TÁJÉKOZTATÓ

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS

Société d'investissement à capital variable
Bejegyezve Luxemburgban

KELT: 2022. SZEPTEMBER



FRANKLIN TEMPLETON

Franklin Templeton Investment Funds

Société d'investissement à capital variable
Székhely: 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg
Luxemburgi Nagyhercegség
R.C.S. Luxembourg B 35 177

AJÁNLATTÉTEL

a Franklin Templeton Investment Funds (a „Társaság") névérték nélküli külön befektetésijegy-osztályaira, melyek mindegyike a Társaság alábbi részalapjainak (az „Alapok") egyikéhez kapcsolódik, a vonatkozó Alap befektetési jegyeinek nyilvános ajánlati árán:

1. Franklin Biotechnology Discovery Fund
2. Franklin Disruptive Commerce Fund
3. Franklin Diversified Balanced Fund
4. Franklin Diversified Conservative Fund
5. Franklin Diversified Dynamic Fund
6. Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund
7. Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund
8. Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund
9. Franklin Euro Government Bond Fund
10. Franklin Euro High Yield Fund
11. Franklin Euro Short Duration Bond Fund
12. Franklin European Corporate Bond Fund
13. Franklin European Social Leaders Bond Fund
14. Franklin European Total Return Fund
15. Franklin Flexible Alpha Bond Fund
16. Franklin Gulf Wealth Bond Fund (Korábbi Neve Franklin GCC Bond Fund)
17. Franklin Genomic Advancements Fund
18. Franklin Global Aggregate Bond Fund
19. Franklin Global Convertible Securities Fund
20. Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund
21. Franklin Global Fundamental Strategies Fund
22. Franklin Global Green Bond Fund
23. Franklin Global Growth Fund (korábbi neve Franklin World Perspectives Fund)
24. Franklin Global Income Fund
25. Franklin Global Managed Income Fund
26. Franklin Global Multi-Asset Income Fund
27. Franklin Global Real Estate Fund
28. Franklin Gold and Precious Metals Fund
29. Franklin High Yield Fund
30. Franklin Income Fund
31. Franklin India Fund
32. Franklin Innovation Fund
33. Franklin Intelligent Machines Fund
34. Franklin Japan Fund
35. Franklin K2 Alternative Strategies Fund
36. Franklin MENA Fund
37. Franklin Mutual European Fund
38. Franklin Mutual Global Discovery Fund
39. Franklin Mutual U.S. Value Fund
40. Franklin Natural Resources Fund
41. Franklin NextStep Balanced Growth Fund
42. Franklin NextStep Conservative Fund
43. Franklin NextStep Dynamic Growth Fund
44. Franklin NextStep Growth Fund
45. Franklin NextStep Moderate Fund
46. Franklin NextStep Stable Growth Fund
47. Franklin Strategic Income Fund
48. Franklin Systematic Style Premia Fund
49. Franklin Technology Fund
50. Franklin UK Equity Income Fund
51. Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund
52. Franklin U.S. Government Fund
53. Franklin U.S. Low Duration Fund
54. Franklin U.S. Opportunities Fund
55. Templeton All China Equity Fund
56. Templeton Asia Equity Total Return Fund
57. Templeton Asian Bond Fund
58. Templeton Asian Growth Fund
59. Templeton Asian Smaller Companies Fund
60. Templeton BRIC Fund
61. Templeton China A-Shares Fund
62. Templeton China Fund
63. Templeton Eastern Europe Fund
64. Templeton Emerging Markets Bond Fund
65. Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund *(korábbi neve Templeton Emerging Markets Balanced Fund)*
66. Templeton Emerging Markets Fund
67. Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund
68. Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund
69. Templeton Emerging Markets Sustainability Fund
70. Templeton Euroland Fund
71. Templeton European Dividend Fund *(korábbi neve Franklin European Dividend Fund)*
72. Templeton European Opportunities Fund *(korábbi neve Franklin European Growth Fund)*
73. Templeton European Small-Mid Cap Fund *(korábbi neve Franklin European Small-Mid Cap Fund)*
74. Templeton Frontier Markets Fund
75. Templeton Global Balanced Fund
76. Templeton Global Bond (Euro) Fund
77. Templeton Global Bond Fund
78. Templeton Global Climate Change Fund *(korábbi neve Templeton Global (Euro) Fund)*
79. Templeton Global Equity Income Fund
80. Templeton Global Fund
81. Templeton Global High Yield Fund
82. Templeton Global Income Fund
83. Templeton Global Smaller Companies Fund
84. Templeton Global Total Return Fund
85. Templeton Global Total Return II Fund
86. Templeton Growth (Euro) Fund
87. Templeton Latin America Fund

Franklin Templeton Investment Funds – Fontos információ

Amennyiben e tájékoztató (a „**Tájékoztató**”) tartalmával kapcsolatban bármilyen kételye merülne fel, forduljon bankjához, részvényügynökéhez, ügyvédjéhez, könyvelőjéhez vagy más pénzügyi tanácsadóhoz. Senki sem jogosult a jelen Tájékoztatóban vagy az abban hivatkozott bármely dokumentumban foglalttól eltérő információkat adni.

A Társaság

A Társaságot Luxemburgban, a Luxemburgi Nagyhercegség törvényei alapján részvénytársaságként (société anonyme) jegyezték be, és változó alaptőkéjű befektetési társaságnak (société d'investissement à capital variable) („VABT” – „SICAV”) minősül.

A Társaság a kollektív befektetési vállalkozásokról szóló 2010. december 17-i többször módosított luxemburgi törvény (továbbiakban: „a 2010. december 17-i törvény”) I. része alapján az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozások hivatalos listáján van bejegyezve. A Társaság az Európai Parlament és a Tanács 2009. július 13-i módosított 2009/65/EK irányelve alapján átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásnak („ÁÉKBV”) minősül.

A Társaság a Franklin Templeton International Services S.à r.l., société à responsabilité limitée céget – amelynek székhelye: 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg, Luxemburgi Nagyhercegség – jelölte ki alapkezelő társaságaként, azzal a céllal, hogy a Társaság számára befektetéskezelési, adminisztratív és marketingszolgáltatásokat végezzen, azzal, hogy ezen szolgáltatások összességét vagy azok egy részét harmadik felekkel is elvégeztetheti.

A Társaság engedélyt kapott befektetési jegyei értékesítésére különböző európai országokban (a Luxemburgi Nagyhercegségen kívül): Ausztria, Belgium, Ciprusi Köztársaság, Cseh Köztársaság, Dánia, az Egyesült Királyság, Észtország, Finnország, Franciaország, Gibraltár, Görögország, Hollandia, Írország, Lengyelország, Lettország, Litvánia, Magyarország, Németország, Olaszország, Portugália, Románia, Spanyolország, Svédország és Szlovákia. A Társaság befektetési jegyeinek ezen országok joghatóságában való bejegyzése nem követeli meg, hogy bármely hatóság jóváhagyja vagy elutasítsa a jelen Tájékoztató megfelelőségét vagy pontosságát, vagy pedig Társaság birtokában levő értékpapír-portfóliókat. Az ezzel ellentétes nyilatkozatok illetéktelenek és jogellenesek.

A jelen Tájékoztató terjesztését és a befektetési jegyek kibocsátását bizonyos egyéb országokban/joghatóságokban korlátozhatják. A jelen Tájékoztató alapján befektetési jegyekre vonatkozóan kérelmet benyújtani kívánó személyek felelőssége, hogy tájékozódjanak, és betartsák a szóban forgó országok/joghatóságok minden vonatkozó törvényét és előírását. Felhívjuk a befektetők figyelmét arra a fix összegre, amelyet bizonyos országok joghatóságában, például Olaszországban működő Forgalmazók, helyi kifizető ügynökök és Partnerbankok vethetnek ki a tranzakciókra. A befektetési jegyek iránt érdeklődő jegyzők tájékozódjanak az ilyen kérelemmel kapcsolatos törvényi előírásokról és az állampolgárságuk, a székhelyük országa vagy a lakóhelyük szerint esetleg alkalmazandó adókról.

A Társaság az Egyesült Királyság 2000. évi pénzügyi szolgáltatási piaci törvényének 264. szakasza értelmében elismert kollektív befektetési szervezet.

A Tájékoztató olyan Alapokra vonatkozik, amelyekre nem vonatkozik a Dubai Financial Services Authority („DFSA”) szabályozása vagy jóváhagyása, és amelyek nem a DFSA meghatározása szerinti „kiskereskedelmi ügyfeleket” céloznak meg (kivéve az alapok közvetítőkön keresztüli nyilvános elosztását a vonatkozó törvényekkel összhangban). A DFSA nem felelős a jelen Tájékoztató és az Alapokhoz kapcsolódó más dokumentumok felülvizsgálatáért és ellenőrzéséért. Ennek megfelelően a DFSA nem hagyta jóvá a jelen Tájékoztatót és más kapcsolódó dokumentumokat, és nem tett lépéseket a jelen Tájékoztatóban található információk ellenőrzése érdekében, és nincs is erre vonatkozó kötelezettsége. A Befektetési jegyek kiajánlása viszonteladáskor korlátozások alá eshet. A leendő vásárlóknak maguknak kell átvilágítaniuk a Befektetési jegyeket, és javasolt hivatalos pénzügyi tanácsadóval is konzultálniuk, ha nem értik a jelen Tájékoztatóban foglaltakat.

A Társaság a világ különböző egyéb joghatóságaiban kérelmezheti a befektetési jegyek regisztrációját.

A Társaságnak nincsenek kötelezettség jellegű adóslevelei, kölcsönei, hitelfelvételei vagy tartozásai váltók vagy váltóhitelek alapján, jelzálog-részletfizetési kötelezettségei, garanciái vagy egyéb lényeges feltételes kötelezettségei.

A Társaság az Amerikai Egyesült Államokban a befektetési társaságokról szóló 1940. évi törvény alapján nincs bejegyezve. A Társaság befektetési jegyei az Egyesült Államokban az 1933. évi értékpapírtörvény alapján nincsenek bejegyezve. A jelen ajánlat alapján elérhető befektetési jegyek közvetlenül vagy közvetve nem kínálhatók vagy értékesíthetők az Amerikai Egyesült Államokban vagy annak bármely területén, birtokán vagy joghatósága alatt, illetve ezek állampolgárai vagy lakosai számára vagy javára, kivéve a bejegyzési előírástól való mentességet lehetővé tevő amerikai törvény, alkalmazható jogszabály, szabály vagy értelmezés alapján. Az Egyesült Államokban lakóhellyel (székhellyel) rendelkező személyek vagy más amerikai személyek (az Egyesült Államok 1933. évi értékpapírtörvényének S-rendelkezésében meghatározottak szerint) (együttesen: „Amerikai személyek”) nem jogosultak a Társaság befektetési jegyeinek megvásárlására. A potenciális befektetők nyilatkozni kötelesek arról, hogy nem az Egyesült Államok jogalanyai, és nem ilyen személyek megbízásából igényelnek befektetési jegyeket. Ha egy potenciális befektető a Társaságnak adott ellenkező tartalmú írott értesítés hiányában az Egyesült Államokon kívüli címet ad meg a Társaság befektetéskérelmező-lapján, azzal kijelenti és szavatolja, hogy nem az Egyesült Államok jogalanya, és ez mindaddig így is marad, amíg a Társaságnak értesítést nem küld a státusza megváltozásáról.

„Az Egyesült Államok jogalanyának” fogalma minden olyan személyt jelent, aki az USA 1933. évi értékpapírtörvényének S rendelete vagy az USA határidős áruügyletekkel foglalkozó bizottságának meghatározása alapján az Egyesült Államok jogalanya („US Person”), amint e fogalom

meghatározását jogszabály, törvény, szabályok, előírások, illetve bírósági vagy igazgatási ügynökségi értelmezések időről időre módosíthatják.

A Társaság nincs bejegyezve Kanada tartományi vagy területi joghatóságainak egyikében sem, és a Társaság befektetési jegyei Kanada joghatóságainak egyikében sem értékesíthetők a hatályos értékpapírtörvények alapján. A jelen ajánlat keretében felkínált befektetési jegyek közvetlen és közvetett módon sem kínálhatók és értékesíthetők Kanada tartományi vagy területi joghatóságainak egyikében sem, valamint ezek lakosai számára és az ő előnyükre sem; kivételt képez ez alól, ha a kanadai lakos a befektetés végrehajtásának időpontjában és a befektetés fennállása alatt folyamatosan „engedélyezett ügyfélnek" minősül az értékpapírokra vonatkozó kanadai jogszabályok vonatkozó meghatározása értelmében. A befektetés iránt érdeklődő személyek számára előírható, hogy kijelentsék, nem kanadai lakosok, és nem kanadai lakos megbízásából igényelnek befektetési jegyeket. Ha egy befektető a Társaság befektetési jegyeinek megvásárlását követően válik kanadai lakossá, nem vásárolhat többet a Társaság befektetési jegyeiből.

A jelen Tájékoztatóban szereplő kijelentések a Luxemburgi Nagyhercegségben jelenleg érvényben lévő törvényeken és gyakorlaton alapulnak, és e törvények és gyakorlat változásaitól függnek.

A jelen Tájékoztató nem minősül ajánlattételnek vagy ajánlattételre vonatkozó felhívásnak olyan ország joghatósága alatt, ahol az ilyen ajánlattétel vagy felhívás jogellenes, vagy ahol az ilyen ajánlatot vagy felhívást tevő személy nem jogosult ennek megtételére.

A Társaság befektetési jegyeinek ára és a belőlük származó hozam csökkenhet is, emelkedhet is, és lehetséges, hogy egy Befektető nem kapja vissza a befektetett összeget. Nyomatékosan felhívjuk a Befektetők figyelmét, hogy a – később definiálandó – Társaság általi befektetés specifikus kockázatokkal járhat, amint azt a „Kockázati szempontok" című részben részletesebben ismertetjük.

A Társaság legutóbbi éves és könyvvizsgáló által nem hitelesített éves és féléves jelentése, amelyek a Társaság bejegyzett és az alapkezelő társaság székhelyén kérésre díjmentesen rendelkezésre állnak, a jelen Tájékoztató szerves részét képezi.

Azok a befektetők, akik további információkat szeretnének kapni a Társaságról (beleértve a reklamációkezelési eljárást, a Társaság szavazati jogainak gyakorlására vonatkozó stratégiát, a Társaság nevében más szervezetekkel folytatott üzleti tevékenységekre adott megbízásokkal kapcsolatos irányelveket, a legmegfelelőbb végrehajtás irányelvét, valamint a Társaság befektetéskezelésével és ügykezelésével kapcsolatos díjakra, jutalékokra és nem pénzbeli juttatásaira vonatkozó megállapodásokat), vagy panaszt kívánnak tenni a Társaság működésével kapcsolatban, az Alapkezelő társaság 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburg címen megtalálható ügyfélszolgálati irodájához vagy a helyi szolgáltatóirodához forduljanak.

A Társaság és az Alapkezelő társaság felhívja a Befektetők figyelmét, hogy bármely Befektető csak akkor tudja teljes mértékben közvetlenül gyakorolni a Társasággal szembeni jogait, nevezetesen a közgyűlésen való részvétel jogát, ha a Befektető a Társaság befektetőinek jegyzékében a saját nevében regisztrálta magát.

Ha a Befektető egy olyan közvetítő útján fektet be a Társaságba, amely a saját nevében, de a Befektető megbízásából fektet be a Társaságba, akkor a Befektető nem mindig gyakorolhat bizonyos befektetői jogokat közvetlenül a Társasággal szemben. Javasoljuk a Befektetők számára, hogy kérjenek tanácsot a jogaikat illetően. A Társaság elsődleges forgalmazójaként eljáró Alapkezelő társaság (a továbbiakban: „Elsődleges Forgalmazó") feladata a Befektetési jegyekkel kapcsolatos marketingtevékenység és annak forgalmazásának megszervezése és felügyelete. Az Elsődleges forgalmazó alforgalmazókat, közvetítőket, brókereket és/vagy szakmai befektetőket bízhat meg (melyek lehetnek a Franklin Templeton kapcsolt vállalatai, és amelyek megkaphatják az éves kezelési díj, a szolgáltatási díj vagy hasonló díjak egy részét).

Az Alapkezelő társaság továbbá úgy döntött, hogy amennyiben az azokra az adott országokra vonatkozó jogi, szabályozási és/vagy adózási környezet, amelyekben a Társaság befektetési jegyeit kínálni fogják, szükségessé teszi a befektetési jegyek marketingjének és forgalmazásának szervezését és felügyeletét vagy maguknak a befektetési jegyeknek a forgalmazását, amit jelenleg világméretű alapon a Társaság Elsődleges forgalmazója lát el, hozzárendelhető az Alapkezelő társaság által időről időre közvetlenül kijelölt más szervezetekhez (amelyek a Franklin Templeton kapcsolt vállalatai is lehetnek).

Az Alapkezelő társasággal fennálló megállapodások előírásaitól függően ezen egyéb felek is megbízhatnak alforgalmazókat, közvetítőket, brókereket és/vagy szakmai befektetőket (amelyek lehetnek a Franklin Templeton kapcsolt vállalatai). A fentiek érvényének fenntartása mellett az Alapkezelő társaság ezen kívül elsődleges forgalmazói tevékenységei körében ellenőrzi az alforgalmazók, közvetítők, brókerek és/vagy szakmai befektetők megbízását és az általuk végzett tevékenységeket.

A befektetési jegyek marketingjében és forgalmazásában részt vevő forgalmazók, alforgalmazók, közvetítők és brókerek/üzletkötők kötelesek a jelen kibocsátási tájékoztatóban foglalt feltételek szerint eljárni és azokat betartani, mely feltételek magukba foglalják a befektetési jegyek forgalmazására vonatkozó luxemburgi törvények és szabályozások minden kötelező rendelkezését, amennyiben alkalmazhatók. Kötelesek betartani azon ország minden rájuk vonatkozó törvényének és szabályozásának előírásait is, ahol üzleti tevékenységüket folytatják, beleértve különösen minden olyan vonatkozó követelményt, amely ügyfeleik azonosításával és ismeretével kapcsolatos. Tilos számukra minden olyan tevékenység, mely a Társaság és/vagy az Alapkezelő számára káros vagy terhes, különösen azáltal, hogy a Társaságot és/vagy az Alapkezelőt olyan szabályozási, költségvetési vagy beszámolási információk nyújtására kötelezi, melyeknek az máskülönben nem lenne alanya. Tilos a Társaság képviselőjeként feltüntetni magukat.

A kétségek elkerülése végett azon Befektetők számára, amelyek befektetési jegyeket vásárolnak, vagy más felek (vagy az e felek által kijelölt alforgalmazók, közvetítők, brókerek/üzletkötők és/vagy szakmai befektetők) útján fektetnek be, a Társaság vagy az Alapkezelő társaság nem számít fel külön díjakat és költségeket.

A jelen Tájékoztatóban az Elsődleges forgalmazóra vonatkozó valamennyi hivatkozás ezért, ahol alkalmazható, az Alapkezelő társaság által kijelölt egyéb felekre vonatkozó hivatkozásként is értelmezendő.

A Társaság Igazgatói, akiknek a nevét az „Ügykezelési információk" című rész tartalmazza, felelősek a jelen Tájékoztatóban szereplő információkért. Az Igazgatók legjobb tudása szerint (akik elvárható gondosságot tanúsítottak ennek érdekében) a jelen Tájékoztatóban szereplő adatok megfelelnek a tényeknek, és semmi olyat nem hallgatnak el, ami valószínűleg befolyásolná ezen információk bevitelét. Az Igazgatótanács ennek megfelelően vállal felelősséget.

Az Igazgatótanács hatásköre

Az Igazgatótanács felelősséggel tartozik a társaság irányításáért, valamint ügyeinek kezeléséért. Az Igazgatótanács a mindennapi irányítási és ügykezelési feladatokat az Alapító Okirat és az Alapkezelő társasággal kötött szolgáltatási szerződéssel összhangban az Alapkezelő társaság számára átadta.

Az Igazgatótanács felelősséggel tartozik az átfogó befektetési politika teljesítéséért, a Társaság, valamint annak Alapjai céljainak eléréséért és a Társaság és Alapjainak irányításáért. Az Igazgatótanács a jövőben további Alapok létrehozását engedélyezheti különböző befektetési célokkal, a jelen Tájékoztató módosításától függően.

Az Igazgatótanács ajánlatot vagy kibocsátást határozhat el a meglévő befektetésijegy-osztályokhoz tartozó bármely Alapban. A befektetésijegy-osztályok feltételeit részletesebben a „Befektetésijegy-osztályok" és a „Befektetési alapkezelési jutalékok" című részek tartalmazzák, beleértve az alternatív devizaosztályokat, a fedezett befektetésijegy-osztályokat, valamint a különböző osztalékpolitikájú befektetésijegy-osztályokat. A Befektetők e befektetési jegy kibocsátásáról a szóban forgó befektetési jegy egy befektetési jegyre eső nettó eszközértékének közzétételekor értesülnek (lásd: „A befektetésijegy-árak közzététele" c. részt).

Ha bármely Alap befektetési jegyeinek összértéke bármikor 50 millió USD vagy a vonatkozó Alap devizanemében ennek megfelelő összeg alá kerül, vagy ha az érintett Alapra vonatkozó gazdasági vagy politikai helyzet oly módon változik, hogy az az Alap felszámolását indokolja, vagy ha az érintett Alap Befektetésijegy-tulajdonosainak érdeke ezt kívánja meg, akkor az Igazgatótanács dönthet úgy, hogy ezen Alap valamennyi kinnlevő befektetési jegyét visszaváltja. Ezen visszaváltásról a bejegyzett Befektetőket e-mailben értesítjük.

A befektetési jegyek visszaváltási ára a szóban forgó Alap befektetési jegyeire eső, ezen Alapnak tulajdonítható eszközök értékesítése során megállapított nettó eszközértékén alapul. További részletek a „D" függelékben találhatók.

Az Igazgatótanács fenntartja magának a jogot, hogy bármikor, előzetes értesítés nélkül leállítsa a befektetési jegyek kibocsátását vagy értékesítését a jelen Tájékoztató alapján.

A különböző Alapokban, Osztályokban és pénznemekben kínált vagy kibocsátás alatt álló befektetési jegyeket részletesebben a „Befektetésijegy-osztályok" című rész ismerteti.

Az egyes Alapok eszközei kizárólag a befektetésijegy-tulajdonosok és a hitelezők azon jogainak kielégítésére szolgálnak, amelyek az illető Alap létesítésével, működésével vagy felszámolásával kapcsolatban keletkeztek. A Befektetők közötti kapcsolatok céljára minden Alap külön szervezetnek minősül.

Az egyes Alapokhoz tartozó befektetési jegyek árának meghatározása felfüggeszthető azon időszak alatt, amelyben a kereskedést egy megfelelő részvénytőzsdén jelentősen korlátozzák, vagy ha meghatározott körülmények állnak fenn, amelyek kivitelezhetetlenné teszik a Társaság bármely befektetésének értékesítését vagy értékelését (lásd „D" függelék). Felfüggesztési időszak alatt semmilyen befektetési jegy nem bocsátható ki, váltható vissza vagy váltható át. A felfüggesztésről szóló értesítés indokolt esetben az Igazgatótanács és/vagy az Alapkezelő társaság által időről időre meghatározott újságokban tehető közzé.

A jelen Tájékoztató terjesztése egyes országok joghatóságában szükségessé teszi a Tájékoztató lefordítását ezen joghatóságok szabályozó hatóságai által meghatározott nyelvekre. A Tájékoztató lefordított és angol nyelvű változatai közötti eltérés esetén az angol változat az irányadó.

A Befektetőknek szóló éves jelentéseket a www.franklintempleton.lu webhelyen teszik elérhetővé, valamint megtalálható a Franklin Templeton forgalmazóinak webhelyén, valamint kérésre ingyenesen beszerezhető a Társaság és az Alapkezelő társaság székhelyén.

Tartalom

Meghatározások 7

Ügykezelési információk 12

Információk az alapról, célkitűzések és befektetési politikák 16

Kockázati szempontok 115

Alapkezelő társaság 139

Befektetéskezelők 140

Letétkezelő 140

Nyilvántartási és átruházási ügynök 142

Lebonyolító ügynök 142

A befektetésijegy-árak közzététele 143

Általános befektetői információk 143

Befektetésijegy-osztályok 150

Hogyan vásároljunk befektetési jegyeket 157

Hogyan adjunk el befektetési jegyeket 159

Hogyan váltsunk át befektetési jegyeket 161

Hogyan ruházzunk át befektetési jegyeket 164

Osztalékpolitika 165

Az alapkezelőnek járó díjazás 167

Befektetéskezelői díjak 167

Egyéb vállalati költségek és kiadások 168

Szolgáltatási díjak 168

Sikerdíjak 169

A referenciamutatókról szóló rendelet 170

A Társaság adózása 171

Forrásadó 172

A befektetők adózása 172

„FATCA” 172

Ülések és jelentések 173

Befektetői szavazati jogok 173

Vizsgálat céljából rendelkezésre álló dokumentumok 174

„A” függelék Standard kereskedéslezárási időpontok 175

„B” függelék Befektetési korlátozások 177

„C” függelék Kiegészítő információk 198

„D” függelék A befektetési jegyek nettó eszközértékének megállapítása 200

„E” függelék A Franklin Templeton Investment Funds költségei, díjai és kiadásai 205

„F” függelék A referenciamutatókra vonatkozó közlés 211

Meghatározások

„2010. december 17-i törvény”: A kollektív befektetési vállalkozásokra vonatkozó, időről időre módosított 2010. december 17-i luxemburgi törvény.

„ABCP(-k)”: Eszközfedezetű kereskedelmi értékpapír(ok)

„Adatvédelmi tisztviselő”: Az Alapkezelő által az Európai Parlament és a Tanács 2016. április 27-én kelt, a természetes személyeknek a személyes adatok kezelése tekintetében történő védelméről és az ilyen adatok szabad áramlásáról, valamint a 95/46/EK rendelet hatályon kívül helyezéséről szóló (EU) 2016/679 rendelet szerint adatvédelmi tisztviselőnek kinevezett személy.

„ÁÉKBV”: Az Európai Parlament és a Tanács 2009. július 13-i módosított 2009/65/EK irányelve alapján átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozás (ÁÉKBV).

„ÁÉKBV-irányelv”: Az a 2014/91/EU irányelv által módosított 2009/65/EK irányelv, amely az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokra (ÁÉKBV) vonatkozó jogszabályok, szabályozások és közigazgatási rendelkezések összehangolásáról rendelkezik.

„Alap”: A Társaságon belüli eszközök és kötelezettségek különálló poolja, amelyet nagyrészt az időről időre létrehozott konkrét befektetési politikája és célja különböztet meg.

„Alapító Okirat”: A Társaság időről időre módosított alapító okirata.

„Alapkezelő társaság”: Franklin Templeton International Services S.à r.l. vagy értelem szerint az Alapkezelő társaság igazgatótanácsának tagjai.

„Alternatív alap”: Az alternatív alap eszközeinek elhelyezését olyan alternatív stratégiák határozzák meg, amelyek általában nem hagyományos eszközosztályokra irányuló befektetésekhez vagy nem hagyományos befektetési stratégiákhoz kapcsolódnak, beleértve a „long/short equity”, az „event driven”, a „relative value” és a „global macro” stratégiákat.

„Alternatív devizaosztály”: Az Alap alapvalutájához képest eltérő pénznemben kifejezett befektetésijegy-osztály.

„Befektetési alap(ok)”: Egy ÁÉKBV vagy más KBF, amelybe az Alapok a „B” függelékben ismertetett befektetési korlátozások által meghatározott módon befektethetnek.

„Befektetési jegy”: A Társaság tőkéjének bármely befektetésijegy-osztályában lévő befektetési jegy.

„Befektetésijegy-osztály”: Egy meghatározott díjstruktúrájú, devizanemű és egyéb sajátos jellemzőjű befektetésijegy-osztály.

„Befektetésijegy-tulajdonos”: A Társaság befektetési jegyeinek tulajdonosa.

„Befektetéskezelők”: Az Alapkezelő társaság által kijelölt társaságok, amelyek az Alapok eszközeinek befektetése és újrabefektetése vonatkozásában mindennapi eszközkezelést végeznek. Amennyiben az Alapkezelő társaság egy vagy több Alap vonatkozásában nem delegálja befektetéskezelési feladatait az „Információk az Alapról, célkitűzések és befektetési politikák” részben az adott Alap(ok)ról leírtak szerint, a Befektetéskezelőre való hivatkozást az Alapkezelő társaságra való hivatkozásként kell értelmezni (különösen az Alapkezelő társaság által az adott Alap(ok) befektetéskezelési feladatainak teljesítéséért megszabott díjak tekintetében).

„Befektető”: A Társaság befektetési jegyeinek vásárlója közvetlenül vagy egy Kinevezett személyen keresztül.

„Befektetői portfólió” vagy esetenként „Portfólió”: a regisztrált Befektető(k) neve alatt Tartott befektetési jegyek portfóliója.

„Befektetőportfólió-szám”: Egy befektetői portfólióhoz tartozó személyi szám az igénylés elfogadása után.

„Bond Connect”: A kötvénypiacokat összekapcsoló rendszer, a piacokhoz való kölcsönös hozzáférést segítő rendszer, amelynek köszönhetően a külföldi befektetők kereskedhetnek a kínai bankközi kötvénypiacon (CIBM) forgalmazott kötvényekkel.

„Bróker/Üzletkötő”: Pénzügyi közvetítő vagy tanácsadó.

„Code on Unit Trust and Mutual Funds”: a hongkongi hazai és külföldi alapok engedélyezési és karbantartási bejelentéseire vonatkozó kódex

„CPF bizottsága”: Central Provident Fund Board (a Központi Előtakarékossági Alap bizottsága) – Szingapúrban bejegyzett, és a Central Provident Fund Act (a Központi Előtakarékossági Alapról szóló törvény) alapján létrehozott hatósági szerv

„CPF”: Central Provident Fund (Központi Előtakarékossági Alap)

„CPF-befektető”: a Társaság befektetési jegyeit a Központi Előtakarékossági Alapban lévő megtakarításainak felhasználásával a szingapúri kibocsátási tájékoztatóban megállapított feltételek, továbbá a CPF bizottsága által adott esetben megszabott feltételek alapján megvásárló vevő

„CSSF”: Commission de Surveillance du Secteur Financier – A társasággal kapcsolatban illetékességgel rendelkező luxemburgi Szabályozói és Felügyeletei Szerv.

„Éghajlatváltozási Kormányközi Testület”: az ENSZ által létrehozott testület az éghajlatváltozást, annak hatásait és lehetséges jövőbeli kockázatait érintő tudományos vizsgálatok elvégzésére, valamint az alkalmazkodás és a kockázatok mérséklését célzó lehetőségek előmozdítására

„Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték” vagy „NAV”: Bármely Befektetésijegy-osztály egy Befektetési jegyre eső, „A Befektetési jegyek Nettó eszközértékének megállapítása” fejezet vagy adott esetben „A Pénzpiaci alapoknak minősülő Alapok egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközértékének kiszámításához kapcsolódó egyedi rendelkezések” rész rendelkezései szerint meghatározott értéke, a D függelékben foglaltaknak megfelelően.

„Eladás” vagy „eladni”: Amikor a Tájékoztatóban az szerepel, hogy befektetési jegyek „eladása” vagy „hogyan adjunk el befektetési jegyeket”, akkor általában befektetési jegyek visszaváltásáról van szó.

„Elfogadható állam”: Az EU bármely tagállama, az OECD bármely tagállama és bármely más állam, amelyet az Igazgatótanács megfelelőnek ítél.

„Elsődleges forgalmazó”: A társaság elsődleges forgalmazójaként eljáró Alapkezelő társaság.

„Elsősorban”, „főleg” vagy „nagyrészt”: Ha egy Alap befektetési politikája kimondja, hogy a befektetéseket „elsősorban”, „főleg” vagy „nagyrészt” egy adott típusú értékpapírban vagy egy adott országban, régióban vagy iparágban fogják végrehajtani, akkor ez általában azt jelenti, hogy az Alap nettó eszközeinek legalább kétharmadát (az alárendelt likvid eszközöket nem számítva) ilyen értékpapírba, országba, régióba vagy iparágba kell befektetni.

„Értékelési nap” vagy „Árképzési nap”: Minden olyan nap, amelyen a New York-i Részvénytőzsde („NYSE”) nyitva van és minden olyan teljes nap, amelyen a luxemburgi bankok szokásos üzleti tevékenység céljából nyitva vannak (eltekintve a rendes kereskedés felfüggesztése idején végzett tevékenységtől). A Franklin Japan Fund, Templeton All China Equity Fund és Templeton China A-Shares Fund vonatkozásában az Alapkezelő társaság figyelembe veheti továbbá, hogy a Franklin Japan Fund, Templeton All China Equity Fund és Templeton China A-Shares Fund alapba tartozó befektetések jelentős részének elsődleges piacát (piacait) jelentő helyi tőzsdék és/vagy Szabályozott piacok kereskedés céljából zárva vannak-e, és amennyiben igen, ezeket a napokat az Alapok tekintetében nem Értékelési napként kezelheti. Az Alapokra vonatkozó Értékelési napokkal kapcsolatos további információk megtalálhatók weboldalunkon: http://www.franklintempleton.lu

„Értékpapír-kölcsönzés”: olyan ügylet, amelynek során a kölcsönadó átmeneti jelleggel értékpapírokat ruház át a kölcsönvevőre, és utóbbi köteles azokat vagy igény szerint, vagy egy meghatározott időszak végén visszaszolgáltatni.

„ESTR”: Euro Short-Term Rate – rövid lejáratú eurókamatláb

„ETF”: Exchange Traded Fund –Tőzsdén forgalmazott alap

„EU”: Európai Unió.

„Éves közgyűlés”: A Társaság befektetésijegy-tulajdonosainak éves közgyűlése.

Ez a módszer:

- Nem tesz különbséget a befektetési és fedezeti célra használt pénzügyi származékos eszközök között. Így a kockázat csökkentését célzó stratégiák hozzájárulnak az Alap nagyobb tőkeáttételi szintjéhez;
- Nem teszi lehetővé a származékos pozíciók nettósítását. Így a származékos rolloverek és a long és short pozíciók kombinációján alapuló stratégiák nagyban növelhetik a tőkeáttételi szintet, miközben az Alap általános kockázatát nem vagy csak csekély mértékben növelik;
- Nem veszi figyelembe a származékos mögöttes eszközök árfolyam-ingadozását, és nem különbözteti meg a rövid és a hosszú lejáratú eszközöket;
- Nem veszi figyelembe az opciós szerződések deltáját, így nincs korrekció bármely opciós szerződés lehívásának valószínűségére. Így egy „out of the money” opciókkal rendelkező alap, melyeket valószínűleg nem hív le, látszólag azonos tőkeáttétellel rendelkezik, mint egy a nominális értékek összegére hasonló értékekkel rendelkező alap, amely „in the money” opciókkal rendelkezik, melyeket valószínűleg lehív; mindez annak ellenére, hogy az „out of the money” opciók potenciális tőkeáttételi hatása jellemzően növekszik, ahogyan a mögöttes eszköz árfolyama közelíti a lehívási árfolyamot, majd eltűnik, ahogyan a mögöttes eszköz ára tovább emelkedik, és az opciós szerződés mélyen az „in the money” kategóriába kerül.

„FATCA”: A külföldön vezetett számlák adóügyi megfeleléséről szóló törvény (Foreign Account Tax Compliance Act).

„FCM”: A jutalékos határidős kereskedő (Futures Commission Merchant) olyan személy vagy szervezet, aki/amely a következő tevékenységek mindegyikét végzi: 1) vételi vagy eladási terminkontraktusokra, terminopciókra, tőzsdén kívüli devizaügyletekre vagy csereügyletekre vonatkozó ajánlattételi felhívást tesz vagy ajánlatot fogad el, és 2) a megbízások lebonyolítása céljából az ügyfelektől pénzt vagy más eszközöket fogad el

„Fedezett kötvények”: A fedezett kötvények hitelintézetek által kibocsátott adósságkötelezvények, amelyeket elkülönített eszközpoollal (a továbbiakban: „fedezeti pool” vagy „fedezeti eszközök”) biztosítanak, amelyhez a kötvénytulajdonosok, mint elsőbbségi hitelezők, közvetlenül folyamodhatnak. A kötvénytulajdonosok ugyanakkor jogosultak maradnak közönséges hitelezőként a kibocsátó gazdálkodó egységgel vagy annak kapcsolt vállalkozásával szembeni követelésre azon esetleges maradványösszeg erejéig, amelyet a fedezeti eszközök felszámolásával nem egyenlítettek ki teljes mértékben, így lényegében kettős követeléssel vagy „kettős biztosítékkal” rendelkeznek.

„Felhalmozó befektetési jegy”: Olyan befektetési jegy, amely felhalmozza a befektetési jegynek tulajdonítható bevételt, hogy az tükröződjön az illető befektetési jegy megnövelt értékében.

„FFI”: Külföldi pénzügyi intézmény (Foreign Financial Institution), amint azt a FATCA meghatározza.

„Fix kamatozású alap”: A Fix kamatozású alap eszközeit nagyrészt vagy kizárólag hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba (beleértve, de nem kizárólagosan kötvényekbe) fekteti be, vagy ezekkel szemben van kitettsége, fix vagy változó kamatot fizet, és vállalatok, nemzeti vagy helyi kormányzatok és/vagy több kormány által támogatott nemzetközi szervezetek (pl. a Világbank) bocsátják ki. A Fix kamatozású alapok befektethetnek globálisan, vagy egy földrajzi régióra vagy országra koncentrálhatnak, illetve befektethetnek különböző típusú kibocsátók vagy csak egy kibocsátó (mint például kormányok) által kibocsátott kötvényekbe.

„Fizikai, bemutatóra szóló befektetési jegyek”: Olyan befektetési jegyek, amelyeket a Társaság a múltban nem regisztrált formában bocsátott ki. E befektetési jegyek jogcímét a fizikai, bemutatóra szóló befektetési jegyigazolás birtokosa kapja. A Társaság már nem bocsát ki fizikai, bemutatóra szóló befektetési jegyeket

„Fordított visszavásárlási megállapodások”: olyan határidős ügyletek, amelynek a lejáratakor a partner (eladó)

köteles visszavásárolni az eladott eszközöket, a Társaság (vevő) pedig köteles visszaszolgáltatni az ügylet során vásárolt eszközöket.

„Forgalmazó”: Az Elsődleges forgalmazóként eljáró Alapkezelő társaság által a befektetési jegyek forgalmazására vagy forgalmazásának megszervezésére szabályszerűen kijelölt szervezet vagy személy.

„Franklin Templeton”: Az FRI és az egész világon található leányvállalatai és kapcsolt vállalatai.

„FRI”: Franklin Resources Inc. (One Franklin Parkway, San Mateo, Kalifornia), egy több különböző leányvállalatot felölelő holdingtársaság, amelyek együttes elnevezése Franklin Templeton

„Globális kitettség”: Egy ÁÉKBV részalap kockázati kitettségének mértékegységére vonatkozik, amely figyelembe veszi a mögöttes befektetések piaci kockázati kitettségét, valamint a növekményes piaci kockázati kitettséget és a pénzügyi származékos eszközökkel kapcsolatos hallgatólagos tőkeáttételt, ha valahol szerepel a portfólióban, és ahol szerepel. A luxemburgi szabályozás értelmében az ÁÉKBV-k kötelesek mérni ezt a kockázati kitettséget, vagy a „kockázatvállalási módszer” alkalmazásával vagy a „kockáztatott érték” (VaR) módszerrel – a kifejezések meghatározását külön definícióban találja.

„Harmadik ország”: A Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) tagállamai, amelyek megfelelnek a Pénzpiaci alapoknak minősülő Alapok befektetési politikájában lefektetett, hitelminősítésre vonatkozó feltételeknek.

„Hátralévő futamidő”: Egy értékpapír vagy eszköz jogilag rögzített lejárati idejéből hátralévő időtartam (napban).

„Hozamfizető befektetési jegy”: Olyan befektetési jegy, amely rendszerint kifizeti a befektetésekből származó nettó jövedelmét, hacsak az érintett alap befektetési politikája másként nem rendelkezik.

„Igazgatósági tagok”: Az Igazgatótanács tagjai.

„Igazgatótanács”: A Társaság igazgatótanácsa.

„Intézményi befektető”: Amint az illetékes luxemburgi pénzügyi felügyeleti hatóság irányelvei és ajánlásai alapján időről időre a 2010. december 17-i törvény 174. cikke értelmében meghatározzák. A jogosult Intézményi befektetők listáját lásd a „Befektetésijegy-osztályok” című részben.

„ISIN-kód”: Nemzetközi értékpapír-azonosítószám, amely egy alapot/befektetésijegy-osztályt egyedileg azonosít.

„Kamatláb-különbözet” vagy „IRC”: Két hasonló, kamatozó deviza kamatlába közötti különbség

„KBF” vagy „más KBF”: Az Európai Parlament és a Tanács 2009. július 13-i módosított 2009/65/EK irányelvének 1. szakasz (2) bekezdés a) és b) pontja szerinti kollektív befektetési vállalkozás (KBF).

„Kereskedési nap”: Bármely olyan Értékelési nap, amely egyben Munkanap. Kereskedésnapi korlátozások kérésre bármely országban/joghatóságban elérhetők.

„Kereskedéslezárási időpont”: Az az időpont, amely előtt a tranzakciós utasításnak be kell érkeznie, hogy a tranzakciót a folyó napi nettó eszközértéken lehessen feldolgozni, amint a jelen Tájékoztató „A” függeléke részletesebben leírja.

„Kiegyensúlyozott alap”: A Kiegyensúlyozott alap (más néven vegyes alap) jellemzően többféle eszközbe fektet be, mint például törzsrészvényekbe vagy hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba (beleértve többek között a kötvényeket). Az egyes eszköztípusokba befektetett Kiegyensúlyozott alap aránya (az eszközelosztás) egyes Alapoknál lehet rögzített, míg másoknál rugalmas. Ahol az eszközelosztás rugalmas, ott a Befektetéskezelő kiigazítást végez az egyes eszköztípusokba befektetett összegben a jövőbeli kilátásokra vonatkozó véleményétől függően. Amennyiben erre a befektetési politika lehetőséget ad, a Kiegyensúlyozott alap a piaci lehetőségek függvényében időről időre kizárólag egyfajta eszközben szerezhet kitettséget.

„KIID”: Kiemelt befektetői információkat tartalmazó dokumentum, a 2010. december 17-i törvény 159. cikkelye értelmében.

„Kilépési díj” vagy „CDSC”: Befektetési jegyek értékesítésekor, jellemzően a tulajdonlás első néhány évében felszámított díj.

„Kinevezett személy”: Olyan intézmény, amely a saját nevében és egy Befektető megbízásából vásárolt és tart befektetési jegyeket.

„Kockázatvállalási módszer”: A kockázat vagy „globális kitettség” kiszámítására alkalmazott módszer, amely figyelembe veszi egy ÁÉKBV-részalap befektetéseinek piaci kockázatát, ideértve a bármely birtokolt pénzügyi származékos eszközzel kapcsolatos kockázati tényezőket oly módon, hogy a pénzügyi származékos eszközöket az illető származékos eszköz mögöttes eszközei megegyező pozíciójának („nominális kitettségnek” is nevezett) piaci értékére konvertálja, a nettósítás és fedezeti megállapodások után, ahol a mögöttes értékpapír-pozíciók piaci értékével ugyanazon mögöttes pozíciókhoz tartozó egyéb kötelezettségek állíthatók szembe. A kockázatvállalási módszert alkalmazó globális kitettség a nettó eszközök összegének abszolút százalékában van kifejezve. A luxemburgi szabályozás alapján kizárólag a pénzügyi származékos eszközökkel kapcsolatos globális kitettség nem haladhatja meg a teljes nettó eszközérték 100%-át, és a teljes globális kitettség (beleértve a részalapok mögöttes eszközökkel kapcsolatos piaci kockázatát, amely a meghatározás alapján a teljes nettó eszközérték 100%-át teszi ki), nem haladhatja meg a teljes nettó eszközérték 200%-át (kivéve azt a 10%-ot, amelyet az ÁÉKBV ideiglenes alapon rövid távú likviditás céljából kölcsönvehet).

„Kockáztatott érték (VaR) módszer”: A kockázatnak vagy a „globális kitettségnek” a kockáztatott értéken (VaR) alapuló mérési módszere, amely annak a maximális lehetséges veszteségnek a mérőszáma, amely egy adott megbízhatósági szinten, meghatározott idő alatt és szokásos piaci feltételek esetén bekövetkezhet. A VaR kifejezhető abszolút számokkal, egy adott portfólióhoz tartozó valutaértékként vagy pedig százalékos formában, a pénzösszeget a teljes nettó eszközértékkel elosztva. A VaR kifejezhető viszonylagos fogalmakkal is, ebben az esetben az Alap (százalékban kifejezett) VaR-jét a megfelelő viszonyítási alap (ugyancsak

százalékosan kifejezett) VaR-jével kell elosztani, ami a relatív VaR elnevezésű arányszámot eredményezi. A luxemburgi törvény értelmében az abszolút VaR felső határa jelenleg a teljes nettó eszközérték 20%-a, míg a relatív VaR limitje jelenleg a viszonyítási alap VaR-jének kétszerese, azaz 200%-a.

„Kötésjegy": Lásd a „Kötésjegy" című részt az „Általános befektetői információk" alatt.

„Külső fél fizetése": Egy regisztrált Befektetőtől eltérő féltől kapott vagy részére teljesített kifizetések.

„Lebonyolító ügynök": A J.P. Morgan SE luxembourgi fióktelepe (a J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. jogutódja), amelyre az Alapkezelő társaság átruházta a Társaságot érintő adminisztratív ügynöki szolgáltatások egy részét

„Letétkezelő": A J.P. Morgan SE luxembourgi fióktelepe (a J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. jogutódja), egy luxemburgi székhelyű bank, amelyet a Társaság a Társaság letétkezelő bankjának jelölt ki.

„Modellalapú értékelés" (mark-to-model): Piaci paraméterek alapján viszonyított, valószínűségi alapon megbecsült vagy egy vagy több piaci adatból egyéb módon kiszámított értékelés.

„Munkanap": Olyan nap, amelyen a vonatkozó ország(ok) ban/joghatóság(ok)ban a bankok üzleti tevékenység céljából rendesen nyitva tartanak.

„Nagyrészt": Lásd az „elsősorban" definícióját.

„Nominális értékek összege": a tőkeáttételi szintnek az Alap pénzügyi származékos eszközökkel kapcsolatos összes szerződése nominális értékének összegeként kalkulált, az Alap nettó eszközértékének százalékos arányában kifejezett mértéke. A mögöttes befektetésnek való globális kitettség (azaz a tényleges nettó eszközök által képviselt globális kitettség 100%-a) nem szerepel a számításban, a nominális értékek összege számításának céljából kizárólag a pénzügyi származékos eszközökkel kapcsolatos szerződésekből származó járulékos globális kitettséget veszik figyelembe

„Nyilvántartási és átruházási ügynök" A Virtus Partners Fund Services Luxembourg S.àr.l., amelyet az Alapkezelő társaság – a CSSF jóváhagyása függvényében 2022. október 3-i hatállyal vagy egy ahhoz minél közelebbi észszerű határidőn belül – a Társasággal összefüggésben a nyilvántartási és átruházási ügynökségi szolgáltatások nyújtásával megbízza

„OECD": Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet.

„Omnibus": Olyan intézmény, amely egy portfólión belül vagy több mögöttes Befektető számára tart befektetési jegyeket.

„Párizsi éghajlatvédelmi egyezmény": mérföldkőnek számító környezetvédelmi megállapodás, amelyet 2015-ben szinte minden nemzet elfogadott az éghajlatváltozás és annak negatív hatásainak kezelése érdekében. Az egyezmény célja az üvegházhatású gázok globális kibocsátásának jelentős csökkentése annak érdekében, hogy a globális átlaghőmérséklet emelkedése jóval 2 °C alatt maradjon az iparosodás előtti szinthez képest, majd az erőfeszítések folytatásaként a hőmérséklet emelkedése 1,5 °C alatt maradjon az iparosodás előtti szinthez képest

„Partnerbank": Olyan bank, amely saját országában egy másik országban lévő bank megbízásából végzi az üzleti tevékenységét.

„Pénzpiaci alap": a Pénzpiaci alapokról szóló rendelet alapján pénzpiaci alapnak minősülő Alap.

„Pénzpiaci alapokról szóló rendelet" vagy „MMFR": Az Európai Parlament és a Tanács 2017. június 14-i, pénzpiaci alapokról szóló, időről időre módosított, illetve kiegészített (EU) 2017/1131 rendelete.

„Pénzpiaci eszközök": Az ÁÉKBV-kről szóló irányelv 2. cikk 1. pontjában meghatározott és a Bizottság 2007/16/EK irányelvének 3. cikkében hivatkozott eszközök.

„Piaci árakon alapuló értékelés" (mark-to-market): A pozíciók értékelése rendelkezésre álló, független forrásból származó záróárak alapján, ideértve a tőzsdei árfolyamokat, adatszolgáltatóknál elérhető árfolyamokat vagy több független és jó hírű bróker árjegyzését.

„QFI": Minősített külföldi befektetői (beleértve a minősített külföldi intézményi befektetőket („QFII") ésa Renminbi minősített külföldi befektetőket („RQFII") portfólió a kontinentális kínai értékpapír-szabályozó bizottság jóváhagyásával a kontinentális kínai értékpapírpiacon való befektetés érdekében.

„Részvényalap": A Részvényalapok eszközeit nagyrészt vagy kizárólagosan olyan vállalatok tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírjaiba fektetik be, vagy olyan vállalatok tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírjaival szemben szereznek velük kitettséget, amelyeket részvénytőzsdéken jegyeznek és amelyekkel részvénytőzsdéken kereskednek (részvények). A Részvényalapok befektethetnek globálisan (globális részvényalapok), vagy koncentrálódhatnak meghatározott országokra (országspecifikus alapok), földrajzi régiókra (regionális alapok) vagy ágazatokra (ágazatspecifikus alapok).

„RMB": a kontinentális Kína hivatalos pénzneme – lehet onshore renminbi (CNY) és/vagy offshore renminbi (CNH), amint a szövegösszefüggés megkívánja.

„Rövid lejáratú, változó nettó eszközértékű pénzpiaci alap": Pénzpiaci alap, amely (i) az MMFR 10. cikk 1. pontjában hivatkozott Pénzpiaci eszközökbe fektet, és (ii) amelyekre az MMFR 24. cikkében meghatározott portfóliószabályok érvényesek, és (iii) amely megfelel az MMFR 29., 30. és 33. cikk 1. pontjában lefektetett egyedi követelményeknek.

„SARON": Swiss Average Rate Overnight – Svájci átlagos egynapos kamatláb

„SFDR": Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 rendelete (2019. november 27.) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről

„SICAV": Société d'Investissement à Capital Variable

„SOFR": Secured Overnight Financing Rate – Biztosított egynapos finanszírozási kamatláb

„SONIA”: Sterling Overnight Index Average – Sterling egynapos indexátlag

„Súlyozott átlagos élettartam”: A Pénzpiaci alap összes mögöttes eszközének jogilag rögzített lejárati idejéig tartó átlagos időtartam, amely az egyes eszközökben való relatív részesedést tükrözi.

„Súlyozott átlagos lejárat”: A Pénzpiaci alap összes mögöttes eszközének jogilag rögzített lejárati idejéig, vagy amennyiben rövidebb, a legközelebbi, pénzpiaci kamatláb szerinti kamatmegállapításig tartó átlagos időtartam, amely az egyes eszközökben való relatív részesedést tükrözi.

„Szabályozott piac”: Az Európai Parlament és a Tanács 2014. május 15-én kelt, pénzügyi eszközök piacairól szóló 2014/65/EU irányelvének 4. cikk 21. pontja szerinti értelemben vett piac vagy egyéb szabályozott piac, amely egy Elfogadható állam rendszeresen működő, elismert és nyilvános piaca.

„Társaság”: Franklin Templeton Investment Funds

„Tartott befektetési jegyek”: A Befektető portfólióján belül egyetlen befektetésijegy-osztályban tartott befektetési jegyek.

„Taxonómiai rendelet”: Az Európai Parlament és a Tanács mindenkor hatályos (EU) 2020/852 rendelete (2020. június 18.) a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról.

„TONAR”: Tokyo Overnight Average Rate – Egynapos tokiói átlagkamatláb

„Többeszközű alap”: A Többeszközű alapok jellemzően többféle eszköztípusba fektetnek be, köztük például részvényekbe, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, készpénzbe, ingatlanba, árukba stb. Az, hogy egy Többeszközű alap milyen arányban fektet az egyes eszköztípusokba (az eszközelosztás) egyes Alapoknál lehet rögzített, míg másoknál rugalmas. Ahol az eszközelosztás rugalmas, ott a Befektetéskezelő kiigazítást végez az egyes eszköztípusokba befektetett összegben a jövőbeli kilátásokra vonatkozó véleményétől függően.

„USA” vagy „Egyesült Államok”: Amerikai Egyesült Államok

„Várható tőkeáttételi szint”: A globális kitettséget kockáztatott érték (VaR) módszerrel mérő alapok közzéteszik a várható tőkeáttételi szintet. A várható tőkeáttételi szint nem szabályozói korlátozás, csak a tájékoztatást szolgálja. Az Alap tőkeáttételi szintje bármikor magasabb vagy alacsonyabb is lehet ennél az elvárt szintnél, amennyiben az Alap követi a kockázati profilját, és betartja a relatív VaR korlátértékét. Az éves jelentés tartalmazza az elmúlt időszak tényleges tőkeáttételi szintjét, valamint az érték további magyarázatát. A tőkeáttétel az aggregált származékos használatot méri, így nem vesz figyelembe más fizikai eszközöket az érintett Alapok portfóliójában. A várható tőkeáttételi szint mérése a nominális értékek összegeként történik (lásd a nominális értékek összegének meghatározását).

„Vásárlás”: Amikor a Tájékoztatóban az szerepel, hogy „vásárlás” vagy „hogyan vásároljunk befektetési jegyeket”, akkor általában befektetési jegyek jegyzéséről van szó.

„Visszavásárlási megállapodások”: olyan határidős ügyletek, amelyeknek a lejáratakor a Társaság (eladó) köteles visszavásárolni az eladott eszközöket, a partner (vevő) pedig köteles visszaszolgáltatni az ügyletek során vásárolt eszközöket.

A jelen Tájékoztatóban, kivéve, ha másként van jelezve, az időre való minden hivatkozás a közép-európai időre (CET) vonatkozik.

Az egyes számú szavak, ahol a szövegösszefüggés megengedi, tartalmazzák a többes számot és megfordítva.

Ügykezelési információk

A Társaság Igazgatótanácsa

Elnök:
Gregory E. Johnson
Ügyvezető elnök
FRANKLIN RESOURCES, INC.
One Franklin Parkway
San Mateo, CA 94403-1906
Amerikai Egyesült Államok

Igazgatók:
Mark G. Holowesko
elnök
HOLOWESKO PARTNERS LTD.
Shipston House
P.O. Box N-7776
West Bay Street, Lyford Cay
Nassau
Bahama-szigetek

James J.K. Hung
elnök-vezérigazgató
ASIA SECURITIES GLOBAL LTD.
2704, Block B, Parkway Court, No. 4
Parkway Road
Hongkong

William Lockwood
Poste restante/postán maradó
Avenue du Général de Gaulle
57570 Cattenom
Franciaország

Jed A. Plafker
Ügyvezető igazgatóhelyettes, Globális Kapcsolati és Új Üzleti Stratégiai Osztály
FRANKLIN RESOURCES, INC.
One Franklin Parkway
San Mateo, CA 94403-1906
Amerikai Egyesült Államok

Alapkezelő társaság

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luxembourg
Luxemburgi Nagyhercegség

Az Alapkezelő társaság Igazgatótanácsa

A. Craig Blair
irányító tisztségviselő
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luxembourg
Luxemburgi Nagyhercegség

Bérengère Blaszczyk
Disztribúciós vezető, Franciaország és Benelux államok
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luxembourg
Luxemburgi Nagyhercegség

Martin Dobbins
(Független vezető)
igazgató
SAGE ADVISORY S.Á.R.L.
49 Rue de Luxembourg
L-3392 Roedgen
Luxemburgi Nagyhercegség

William Jackson
igazgató
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED
5 Morrison Street
Edinburgh EH3 8BH
Egyesült Királyság

Gwen Shaneyfelt
vezető alelnök, Globális Számviteli és Adózási Osztály
FRANKLIN TEMPLETON COMPANIES, LLC
One Franklin Parkway
San Mateo
CA 94403-1906
Amerikai Egyesült Államok

Jane Trust
vezető alelnök
Legg Mason & Co., LLC
100 International Drive, Baltimore, MD 21202
Amerikai Egyesült Államok

Ed Venner
Operatív igazgató – Disztribúció
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED
Cannon Place,
78 Cannon Street,
London, EC4N 6HL
Egyesült Királyság

Az alapkezelő társaság irányító tisztségviselői:

Eric Bedell
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.À R.L.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luxembourg
Luxemburgi Nagyhercegség

A. Craig Blair
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luxembourg
Luxemburgi Nagyhercegség

John Hosie
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luxembourg
Luxemburgi Nagyhercegség

Daniel Klingelmeier
irányító tisztségviselő
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.À R.L.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luxembourg
Luxemburgi Nagyhercegség

Rafal Kwasny
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL
SERVICES S.À R.L.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luxembourg
Luxemburgi Nagyhercegség

Maxime Lina
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL
SERVICES S.À R.L.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luxembourg
Luxemburgi Nagyhercegség

José Luis Perez
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL
SERVICES S.À R.L.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luxembourg
Luxemburgi Nagyhercegség

Marc Stoffels
irányító tisztségviselő
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL
SERVICES S.À R.L.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luxembourg
Luxemburgi Nagyhercegség

Gregory Surply
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL
SERVICES S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luxembourg
Luxemburgi Nagyhercegség

Befektetéskezelők

BRANDYWINE GLOBAL INVESTMENT
MANAGEMENT, LLC
1735 Market Street, Suite 1800
Philadelphia, PA 19103
AMERIKAI EGYESÜLT ÁLLAMOK

FRANKLIN ADVISERS, INC.
One Franklin Parkway
San Mateo, CA 94403-1906
Amerikai Egyesült Államok

FRANKLIN MUTUAL ADVISERS, LLC
101 John F. Kennedy Parkway
Short Hills, NJ 07078-2789
Amerikai Egyesült Államok

FRANKLIN TEMPLETON INSTITUTIONAL, LLC
280 Park Avenue,
New York, NY 10017
Amerikai Egyesült Államok

FRANKLIN TEMPLETON INVESTIMENTOS (Brasil) Ltda.
Avenue Brigadeiro Faria Lima 3311, 5º andar,
São Paulo 04538-133,
Brazília

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ASIA) LIMITED
17/F, Chater House
8 Connaught Road Central
Hongkong

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS CORP.
200 King Street West, Suite 1500,
Toronto, Ontario M5H 3T4
Kanada

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ME) LIMITED
The Gate, East Wing, Level 2
Dubai International Financial Centre
P.O. Box 506613, Dubaj
Egyesült Arab Emírségek

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT
MANAGEMENT LIMITED
Cannon Place
78 Cannon Street
London EC4N 6HL
Egyesült Királyság

K2/D&S MANAGEMENT CO., L.L.C.
300 Atlantic Street, 12th Floor
Stamford, CT 06901
Amerikai Egyesült Államok

MARTIN CURRIE INVESTMENT MANAGEMENT LTD
20 Castle Terrace
Edinburgh EH1 2 ES, Midlothian
Egyesült Királyság

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.
7 Temasek Boulevard
#38-03 Suntec Tower One
Szingapúr 038987

TEMPLETON GLOBAL ADVISORS LIMITED
P.O. Box N-7759
Lyford Cay
Nassau
Bahama-szigetek

TEMPLETON INVESTMENT COUNSEL, LLC
300 S.E. 2nd Street
Fort Lauderdale, FL 33301
Amerikai Egyesült Államok

Központi ügyintéző

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES
S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luxembourg
Luxemburgi Nagyhercegség

Lebonyolító ügynök

J.P. MORGAN SE, LUXEMBOURGI FIÓKTELEP
European Bank & Business Centre
6C, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Luxemburgi Nagyhercegség

Nyilvántartási és átruházási ügynök

(a CSSF jóváhagyásától függően, 2022. október 3-ától kezdődően vagy egy ahhoz minél közelebbi észszerű határidőn belül)
VIRTUS PARTNERS FUND SERVICES LUXEMBOURG
S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luxembourg
Luxemburgi Nagyhercegség

Vezető forgalmazó

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luxembourg
Luxemburgi Nagyhercegség

Forgalmazók, Képviselők és Tanácsadók

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l., FRANCIAORSZÁGI FIÓK
55, avenue Hoche
75008 Párizs
Franciaország

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED
Cannon Place
78 Cannon Street
London EC4N 6HL
Egyesült Királyság

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l., NÉMETORSZÁGI FIÓK
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Németország

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT TRUST MANAGEMENT CO, LTD.
3rd Floor, CCMM Building
12 Youido-Dong, Youngdungpo-Gu
Szöul
Korea 150-968

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ASIA) LIMITED
17/F, Chater House
8 Connaught Road Central
Hongkong

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l., OLASZORSZÁGI FIÓK
Corso Italia, 1
20122 Milánó
Olaszország

FRANKLIN/TEMPLETON SECURITIES INVESTMENT CONSULTING (SINOAM) INC. (TANÁCSADÓ)
8F, #87, Sec. 4
Chung Hsiao E. Road
Taipei
Tajvan, Kínai Köztársaság

FRANKLIN TEMPLETON SWITZERLAND LTD.
Stockerstrasse 38
8002 Zürich
Svájc

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.
7 Temasek Boulevard
#38-03 Suntec Tower One
038987 Szingapúr

TEMPLETON GLOBAL ADVISORS LIMITED
P.O. Box N 7759
Lyford Cay
Nassau
Bahama-szigetek

Letétkezelő

J.P. MORGAN SE, LUXEMBOURGI FIÓKTELEP
European Bank & Business Centre
6C, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Luxemburgi Nagyhercegség

Könyvvizsgálók

PRICEWATERHOUSECOOPERS, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxembourg
Luxemburgi Nagyhercegség

Jogi tanácsadók

ELVINGER HOSS PRUSSEN, société anonyme
2, Place Winston Churchill
B.P 425
L-2014 Luxembourg
Luxemburgi Nagyhercegség

Bevezetési ügynök

J.P. MORGAN SE, LUXEMBOURGI FIÓKTELEP
European Bank & Business Centre
6C, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Luxemburgi Nagyhercegség

Helyi kifizető ügynökök

Ausztriában:
UniCredit Bank Austria AG
Rothschildplatz 1
1020 Bécs

Belgiumban:
RBC Investor Services Belgium SA
20th floor, Zenith Building
Boulevard du Roi Albert II, n°37
1030 Brüsszel

Cipruson:
Bank of Cyprus Public Company Limited
4, Evrou Street,
2003 Strovolos, Nicosia

Cyprus Development Bank Public Company Ltd.
50, Arch. Makarios III Avenue,
1065 Nicosia, Ciprus

Eurobank Cyprus Ltd
Banking Institution
41, Arch. Makarios III Avenue,
P.C. 1065 Nicosia, Ciprus

és

Piraeus Bank (Cyprus) LTD
1 Spyrou Kyprianou
1065 Nicosia, Ciprus

a Cseh Köztársaságban:
Raiffeisenbank a.s.
Hvězdova 1716/2b
14078 Prága 4

Dániában:
Skandinaviska Enskilda Banken AB
GTS Custody Services
SEB Merchant Banking
Bernstorffsgade 50
1577 Koppenhága V

Franciaországban:
CACEIS Bank
1-3, place Valhubert
75013 Párizs

Németországban:
J.P. Morgan SE
Taunustor 1
60310 Frankfurt am Main

Görögországban:
Eurobank Ergasias S.A.
10, Stadiou Street
105 64 Athén

Piraeus Bank S.A.
4, Amerikis Street
105 64 Athén

HSBC Bank PLC, Görögországi fiók
109-111 Messoghion Ave.
115 26 Athén

National Bank of Greece
86 Eolou street
10232 Athén

Investment Bank of Greece S.A.
32 Aigialeias street and Paradissou
151 25 Maroussi

és

Alpha Bank S.A.
40 Stadiou Street
102 52 Athén

Olaszországban:
Allfunds Bank S.p.A.
Via Bocchetto, 6
20123 Milánó

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.
Piazza Salimbeni n.3
73100 Siena

Banca Sella Holding S.p.A.
Piazza Gaudenzio Sella, 1
13900 Biella

BNP Paribas Securities Services S.A.
Milánói fiók
Piazza Lina Bo Bardi no. 3
20124 Milánó

Cassa Centrale Banca – Credito Cooperativo
del Nord Est S.p.A.
Via Segantini 5
38122 Trento

CACEIS Bank, olaszországi fiók
Piazza Cavour 2
20121 Milánó

Iccrea Banca S.p.A.
Via Lucrezia Romana,
41/47
00178, Róma

RBC Investor Services Bank S.A. Milánói fiók
Via Vittor Pisani, 26
20124 Milánó

Societe Generale Securities Services S.p.A.
Via Benigno Crespi 19/A, MAC2
20159 Milánó

és

State Street Bank GmbH - Olaszországi fiók
Via Ferrante Aporti 10
20125 Milánó

Liechtensteinben:
Liechtensteinische Landesbank AG
Städtle 44
Postfach 384
9490 Vaduz

Lengyelországban:
Citibank Handlowy
Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna
ul. Senatorska 16
00-923 Varsó

Portugáliában:
Banco Comercial Português SA
Praça D.João I, 28
4000-295 Oporto

Szlovéniában:
Banka Intesa Sanpaolo d.d.
Pristaniska Ulica 14
6502 Koper Capodistria

Svédországban:
SE Banken
Sergels Torg 2
10640 Stockholm

Svájcban:
BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale
de Zurich
Selnaustrasse 16
8002 Zürich

Helyi pénzügyi szolgáltató ügynökök

Írországban:
J.P. Morgan Administration Services (Ireland) Limited
200 Capital Dock
79 Sir John Rogerson’s Quay
Dublin D02 RK57

Képviselő

az Egyesült Királyságban:
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT
MANAGEMENT LIMITED
Cannon Place
78 Cannon Street
London EC4N 6HL
Egyesült Királyság

Székhely

8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luxembourg
Luxemburgi Nagyhercegség

Kapcsolattartási adatok:

Tel.: +352 46 66 67 212 Fax: +352 46 66 76
E-mail: lucs@franklintempleton.com
Weboldal: http://www.franklintempleton.lu

Információk az alapról, célkitűzések és befektetési politikák

A Társaság célja az, hogy a befektetőknek olyan alapok választékát kínálja, amelyek világszerte átruházható értékpapírok és egyéb megfelelő eszközök széles tartományába fektetnek be, és amelyek mindegyike sajátos befektetési célokat szolgál, ezen belül a tőkenövekedést és a tőkejövedelmet. A Társaság általános célkitűzése, hogy a befektetési kockázatot diverzifikálás révén minimalizálja, és a Társaság sikeres, kipróbált befektetéskiválasztási módszereinek alkalmazásával biztosítsa a Befektetők számára a Franklin Templeton által kezelt portfólió előnyeit.

Amint a „D" függelékben részletesebben is kifejtjük, az Alap kizárólag saját eszközeiért és kötelezettségeiért felelős.

Az Alapok (a B függelék 5. szakaszában részletezett egyedi követelmények hatálya alá tartozó Pénzpiaci alapok kivételével), a Társaság – részletesebben a B függelékben bemutatott – befektetési korlátozásain belül befektethetnek „when-issued" (feltételes kibocsátású) értékpapírokba, kölcsönadhatja a portfólió értékpapírjait, és hitelt vehet fel.

Ezenkívül, a befektetési korlátozásokban meghatározott határértékektől függően, a Társaság minden Alap vonatkozásában befektethet pénzügyi származékos eszközökbe a hatékony portfóliókezelés (a Pénzpiaci Alapokat kivéve) és/vagy a piaci vagy devizakockázatok fedezése érdekében.

A Társaság ezenkívül törekedhet a különböző Alapok eszközértékének megvédésére és növelésére az Alap befektetési céljainak megfelelő fedezeti stratégiák útján, felhasználva például a devizaopciókat, a termin- és határidős szerződéseket.

Az alkalmazandó jogszabályok és rendeletek által megengedett mértékben az Alap által bármilyen célból használt pénzügyi származékos eszköz alapjául szolgáló termék csak engedélyezett eszköz, pénzügyi index, kamatláb, valuta vagy deviza lehet, amelybe az Alap befektethet a meghatározott befektetési célkitűzései és politikája, és az azokra vonatkozó befektetési korlátozások szerint.

A kétségek elkerülése végett a Pénzpiaci alapok a származtatott pénzügyi eszközöket csak a kamatláb- és devizaárfolyam-kockázataik fedezésére használhatják.

Ha egy Alap befektetési politikája kimondja, hogy a befektetéseket „elsősorban", „főleg" vagy „nagyrészt" egy adott típusú értékpapírban vagy egy adott országban, régióban vagy iparágban fogják végrehajtani, akkor ez általában azt jelenti, hogy az Alap nettó eszközeinek legalább kétharmadát (az alárendelt likvid eszközöket nem számítva) ilyen értékpapírba, országba, régióba vagy iparágba kell befektetni.

Alárendelt alapon minden Alap tarthat likvid eszközöket, ha a Befektetéskezelő úgy gondolja, hogy ezek vonzóbb lehetőségeket kínálnak, vagy ideiglenes védelmi intézkedésként kedvezőtlen piaci, gazdasági, politikai vagy egyéb feltételekre adott válaszul, illetve likviditási, visszaváltási és rövid távú befektetési szükségletek kielégítése érdekében. Kivételes piaci körülmények esetén és kizárólag ideiglenes alapon bármely Alap nettó eszközeinek 100%-a befektethető likvid eszközökbe, megfelelően figyelembe véve a kockázatok megosztásának elvét. Ezek az eszközök tarthatók készpénzbetétek formájában vagy Pénzpiaci eszközökben.

Amennyiben az Alap teljes hozamú csereügyletekkel vagy hasonló jellegű, más pénzügyi származékos értékpapírral is folytathat befektetési tevékenységet, az újonnan megszerzett kitettséggel érintett mögöttes eszközök és befektetési stratégiák az adott Alap befektetési politikájában kerülnek bemutatásra.

Az alább leírt célkitűzések és befektetési politikák kötelezők az Alapkezelő társaságra és az Alapok megfelelő Befektetéskezelőire.

Fenntartható befektetések

Az Alapkezelő társaság politikát vezetett be a fenntarthatósági kockázatok befektetési döntéshozatalba való integrációjáról. Az Alapkezelő társaság és/vagy Befektetéskezelő(k) integrálják a fenntarthatósági kockázatokat és lehetőségeket a kutatási, elemzési tevékenységeikbe, valamint a befektetésekkel kapcsolatos döntéshozatali folyamatokba.

A fenntarthatósági kockázat, amelyről részletesebb leírás található a „Kockázati megfontolások" részen, egy olyan környezetvédelmi, társadalmi vagy irányítási esemény vagy feltétel, amely előfordulása esetén potenciálisan vagy ténylegesen jelentős negatív hatást gyakorolhat egy Alap befektetésének értékére. A fenntarthatósági kockázatok önmagukban is jelenthetnek kockázatot, illetve hatással lehetnek más kockázatokra, és jelentősen hozzájárulhatnak egyes kockázatokhoz, például a piaci kockázatokhoz, működési kockázatokhoz, likviditási kockázatokhoz vagy partnerkockázatokhoz.

A fenntarthatósági kockázatok fontos szempontok, amelyeket figyelembe kell venni a befektetők hosszú távú kockázattal korrigált hozamának növelése, valamint az Alap stratégiai kockázatainak és lehetőségeinek meghatározása érdekében. Jelenleg a Társaság összes alapja integrálja a fenntarthatósági kockázatot a befektetési döntéshozatali folyamatába. A fenntarthatósági kockázat integrálása az Alap stratégiájától, eszközeitől és/vagy portfóliójának összetételétől függően változhat. Az Alapkezelő társaság és/vagy az érintett Befektetéskezelők olyan speciális módszereket és adatbázisokat használnak, amelyekbe külső kutatócégek környezetvédelmi, társadalmi és irányítási (ESG) adatait, valamint saját kutatási eredményeket építenek be. A fenntarthatósági kockázatok értékelése bonyolult, és olyan ESG adatokon alapulhat, amelyek nehezen megszerezhetők és hiányosak, becsült adatok, elavultak vagy más módon jelentősen pontatlanok. Még azonosításuk esetén sem garantálható ezen adatok helyes értékelése.

Amilyen mértékben egy fenntarthatósági kockázat bekövetkezik, illetve az Alapkezelő társaság és/vagy az érintett Befektetéskezelő/Befektetéskezelői modellek által nem várt módon következik be, az hirtelen jelentős negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére, és ennélfogva az Alap nettó eszközértékére. Azzal a kitétellel, ha a fenntarthatósági kockázat nem tekintendő relevánsnak egy adott Alap esetében, amely esetben

további magyarázat található az Alap külön szakaszában, a negatív hatás az adott befektetés(ek) teljes értékvesztését eredményezheti, és ezzel egyenértékű negatív hatással lehet az Alap nettó eszközértékére.

A Taxonómiai rendeletet kezdetben a Taxonómiai rendeletben meghatározott hat környezeti célkitűzésből csak kettőre, az éghajlatváltozás mérséklésére és az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodásra kell alkalmazni.

Amennyiben az Alapra vonatkozó konkrét információkat tartalmazó alábbi rész másként nem rendelkezik, az Alap mögöttes befektetései nem veszik figyelembe a környezetileg fenntartható gazdasági tevékenységekre – többek között a Taxonómiai rendelet szerinti támogató vagy átállási tevékenységekre – vonatkozó uniós követelményeket.

Az SFDR végrehajtására és az SFDR 8. vagy 9. cikkének hatálya alá tartozó egyes alapok ESG-módszertanára vonatkozó részletesebb információk a www.franklintempleton.lu/our-funds/investment-topics-in-focus/sustainable-finance-disclosure-regulations weboldalon az adott alapra vonatkozó „SFDR közzététele" pont alatt találhatók.

Az SFDR 8. vagy 9. cikkének hatálya alá tartozó valamennyi alap esetében a Franklin Templeton beépíti a befektetési döntési folyamatba az egyes befektetések ESG-tényezőkre gyakorolt fő kedvezőtlen hatásainak („PAI-k") figyelembevételét. A PAI-k figyelembevételével kapcsolatos további információk a következő dokumentumban találhatók: „Fenntartható befektetés: Alapelvek és irányelvek", amely a következő oldalon érhető el: https://www.franklintempleton.lu/about-us/sustainable-investing.

FRANKLIN BIOTECHNOLOGY DISCOVERY FUND

Eszközosztály Részvényalap

Alapdeviza Amerikai dollár (USD)

Befektetési célok Az Alap befektetési célja a tőkeérték növekedése.

Befektetési politika Az Alap elsősorban az USA-ban és más országokban székhellyel rendelkező biotechnológiai vállalatokba és felfedezéssel és kutatással foglalkozó cégekbe fektet be (a kis és közepes méretű vállalatokat is beleértve) és kisebb mértékben bármilyen típusú kibocsátók hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaiba az egész világról.

Az Alap befektetési céljai szempontjából biotechnológiai vállalatnak minősülnek azok a vállalatok, amelyek bevételük legalább 50%-át biotechnológiai tevékenységekből szerzik, illetve nettó eszközeik legalább 50%-át ilyen tevékenységekre fordítják a vállalat legutóbbi pénzügyi éve alapján. Biotechnológiai tevékenység a különböző biotechnológiai vagy biomedikai termékek, szolgáltatások és folyamatok kutatása, fejlesztése, gyártása és forgalmazása. Ide tartozhatnak a genomikával, génsebészettel és génterápiával foglalkozó vállalatok. Ugyancsak ide sorolhatók a biotechnológia alkalmazásával és fejlesztésével foglalkozó vállalatok olyan területeken, mint az egészségügy, a gyógyszerészet és a mezőgazdaság.

Mivel a Befektetéskezelő szerint a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) tényezők jelentős hatással lehetnek egy vállalat jelenlegi és jövőbeli vállalati értékére, az ESG-szempontok az alapvető befektetés-kutatási és -döntési folyamat szerves részét képezik. A Befektetéskezelő kötelező saját ESG-módszertant alkalmaz, amely az Alap portfóliójának legalább 90%-a esetében szolgál eszközül a vállalat releváns környezeti, társadalmi és irányítási profiljának meghatározásához. A Befektetéskezelő értékeli az Alap számára potenciális befektetésként szóba jöhető vállalatokat („az Alap befektetési univerzuma"), és megállapítja azok általános ESG-minősítését, amelyhez olyan minőségi és mennyiségi mutatókat vesz alapul, mint a gyógytermék megfizethetősége/ára, a nemek szerinti sokszínűség és elfogadás, a munkavállalói elégedettség, valamint a környezeti hatás/üvegházhatásúgáz-kibocsátás. A Befektetéskezelő által a saját ESG-módszertan alapján a vállalatokhoz rendelt besorolásnak négy szintje lehet: AAA (osztályelső/nagyon jó), AA (jó), A (megfelelő) és B (javításra szorul). A Befektetéskezelő ESG megközelítéséhez tartozik a rendszeres párbeszéd a vállalatokkal, a jelentős ESG kérdések ellenőrzése és a meghatalmazottak megszavazása. A „B" besorolású vállalatok és azok a vállalatok, amelyek nem felelnek meg a Befektetéskezelő alapvető kritériumainak, ezért nem kapnak minősítési besorolást, az Alap portfóliójából kizárásra kerülnek.

Az Alap továbbá adott ESG-kizárásokat is alkalmaz, és nem fektet olyan vállalatokba, amelyek a Befektetéskezelő elemzése szerint:

- súlyosan megsértik az ENSZ Globális Megállapodásának alapelveit (pozitív kilátások nélkül);
- bevételük több mint 10%-át fegyvergyártásból és/vagy fegyverkereskedelemből szerzik;
- tiltott fegyverek (pl taposóaknák, biológiai és vegyi fegyverek, kazettás lőszerek)[1] vagy az ilyen fegyverekhez szükséges alkatrészek és/vagy az ilyen fegyverek alapvető alkatrészei gyártásában, forgalmazásában vagy nagykereskedelmében vesz részt;
- dohányt vagy dohánytermékeket gyártanak illetve 5%-nál nagyobb bevételre tesznek szert ilyen termékekből,
- Bevételük több mint 10%-át termikus szénkitermelésből vagy szénalapú villamosenergia-termelésből szerzik.

Az Alap nem fektet be továbbá olyan állami kibocsátók értékpapírjaiba, amely kibocsátók a Freedom House Index alapján elégtelen pontot kaptak[2].

A fent említett ESG-módszertan és kizárások eredményeként az Alap portfóliójának súlyozott átlagos alap ESG pontszáma magasabb, mint az Alap befektetési univerzumának átlagos alap ESG pontszáma. A portfólióba tartozó minden egyes vállalat ESG pontszáma legalább évente felülvizsgálatra és frissítésre kerül.

Amilyen mértékben az Alap hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektet, általában olyan értékpapírokat vásárol, amelyek befektetési besorolásúak, vagy ha nincsenek értékelve, akkor az Alapkezelő azokat

[1] (a) azok a fegyverek, amelyek (i) A taposóaknák alkalmazásának, raktározásának, gyártásának és átadásának tilalmáról és a taposóaknák megsemmisítéséről szóló egyezmény és (ii) A kazettás lőszerek tilalmáról szóló egyezmény hatálya alá tartoznak, és (b) az ENSZ biológiai fegyverekről szóló megállapodása, illetve az ENSZ vegyi fegyverekről szóló megállapodása értelmében B vagy C besorolású fegyverek.

[2] https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores

összevethető minőségűnek ítéli meg. A befektetési besorolású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat a független minősítő szervezetek, mint például a Standard & Poor's Corporation vagy a Moody's Investors Service, Inc., a négy felső besorolási kategóriába sorolják.

Az Alap arra számít, hogy normál körülmények esetén nettó eszközeinek nagyobb részét fekteti be amerikai értékpapírokba, mint bármely más egyetlen ország értékpapírjaiba, bár lehetséges, hogy az Alap nettó eszközeinek több mint 50%-át nem amerikai értékpapírokban tartja.

Az Alap – a befektetési korlátozásokkal összhangban – (i) a nettó eszközértékének 5%-a erejéig magánvállalatok által kibocsátott értékpapírokba és állami tőkébe (PIPE) és (ii) nettó eszközértékének 5%-a erejéig speciális célú akvizíciós társaságokba (SPAC) is befektethet, feltéve, hogy a PIPE és a SPAC körébe tartozó befektetés tárgya a 2010. december 17-i törvény 41. cikke (1) bekezdése vagy (2) bekezdésének a) pontja szerinti átruházható értékpapír.

A Befektetéskezelő ideiglenesen védekező likviditási helyzetet foglalhat el, ha úgy gondolja, hogy az értékpapírkereskedési piacok vagy azon országok gazdaságai, amelyekbe az Alap befektet, túlzott árfolyam-ingadozást mutatnak, hosszan tartó általános hanyatlás vagy más kedvezőtlen körülmények tapasztalhatók.

Értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel szembeni kitettség Az értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel szembeni kitettség várható szintje az Alap nettó eszközértékének 22%-a, de legfeljebb 50%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- az SFDR 8. Cikkének megfelelő Alapba történő befektetés
- a tőkeérték növelésének megvalósítása részvényekbe való befektetés révén
- befektetés az USA és az egész világ biotechnológiai ágazatába
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Taxonómiai rendelet Az Alap ESG-módszertanának megfelelően különféle környezeti, társadalmi és vállalatirányítási tulajdonságokat mozdít elő. Noha az Alap nem kötelezi el magát, hogy a taxonómiának megfelelő, környezetileg fenntartható és az éghajlatváltozás mérséklésével és az ahhoz való alkalmazkodással kapcsolatos célkitűzéseket szolgáló tevékenységekbe fektet be, nem zárható ki, hogy az Alap mögöttes befektetései között esetleg lehetnek olyanok, amelyeknek célja, hogy azzal, hogy az éghajlatváltozás mérséklésére és az ahhoz való alkalmazkodásra összpontosítanak, kedvező hatással legyenek a környezetre, és amelyek feltehetően – de nem feltétlenül – összhangban lehetnek a taxonómiával. Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy a Taxonómiai rendelet szerinti jelentős károkozás elkerülését célzó elv az Alap mögöttes befektetései közül csak azokra vonatkozik, amelyek figyelembe veszik a környezetileg fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós követelményeket. Az Alap azon mögöttes befektetései, amelyek nem kapcsolódnak a taxonómiának megfelelő és környezetileg fenntartható tevékenységekhez, nem veszik figyelembe a környezetileg fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó, a taxonómiai rendelet szerinti uniós követelményeket.

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Koncentrációs kockázat
- Devizakockázat
- Piaci kockázat
- Értékpapír-kölcsönzés kockázata

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Partnerkockázat
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kockázata
- Részvénykockázat
- Likviditási kockázat
- PIPE-kockázat
- Magánvállalatok kockázata
- Kis- és középvállalati kockázat
- SPAC-kockázat
- Fenntarthatósági kockázat

Globális kitettség A kockázatvállalási módszer segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Befektetéskezelő(k) Franklin Advisers, Inc.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E" függelékben olvasható.

FRANKLIN DISRUPTIVE COMMERCE FUND

Eszközosztály Részvényalap

Alapdeviza Amerikai dollár (USD)

Befektetési célok Az Alap befektetési célja a tőkeérték növekedése.

Befektetési politika Az Alap elsősorban az Alap diszruptív kereskedelem befektetési témájához kapcsolódó vállalatok részvényeibe fektet be. A részvények általában feljogosítják a birtokosukat, hogy részesüljenek a vállalat általános működési eredményéből. Bár az Alap elsődlegesen törzsrészvényekbe fektet be, elsőbbségi részvényekbe, átváltható értékpapírokba és az értékpapírokhoz kapcsolódó warrantokba is befektethet.

Az Alap diszruptív kereskedelem befektetési témájához kapcsolódó vállalatok azok a vállalatok, amelyek a Befektetéskezelő szerint jelentős mértékben az elektronikus kereskedelemre (vagy „e-kereskedelemre"), aukciókra, közösségi gazdaságra, elektronikus fizetési lehetőségekre („e-fizetés"), drop shipping szolgáltatásokra, direkt marketingre vagy a szállítási költségek jelentős csökkentésére fókuszálnak, és/vagy várhatóan jelentős előnyökre tehetnek szert ezeken a területeken, amelyek egytől egyig személyre szabottabb, biztonságos és időhatékony vásárlási folyamatot kínál az ügyfelek számára. Ezekhez a vállalatokhoz tartozhatnak kiskereskedők, fizetési vállalatok, logisztikai és szállítmányozással foglalkozó cégek, szoftvervállalatok, amelyek a többcsatornás

lehetőségekre összpontosítanak, valamint az innovatív marketingmódszereket kiaknázó vállalatok.

Az Alap befektetési témája nyomán a Befektetéskezelő befektethet bármely gazdasági szektorhoz tartozó és bármely piaci kapitalizációval rendelkező, akár az Egyesült Államok területén, akár azon kívül tevékenykedő vállalatba, beleértve a fejlődő vagy feltörekvő piacokat is. Bár az Alap bármilyen gazdasági ágazatban befektethet, az Alap befektetéseit a fogyasztási cikkekhez kapcsolódó iparágakra összpontosítja. Az Alap „nem diverzifikált", ami azt jelenti, hogy általában eszközértékének nagyobb részét fekteti egy vagy több kibocsátó értékpapírjaiba, és általánosságban a diverzifikált alapokhoz képest kevesebb számú kibocsátó értékpapírjaiba fektet.

Míg az Alap normál piaci körülmények között nettó eszközértékének legalább 80%-át részvényekbe fekteti, az Alap más típusú értékpapírokban is keresi a befektetési lehetőségeket, beleértve korlátozás nélkül a hitelviszonyt megtestesítő és fix kamatozású értékpapírokat (amely magában foglalhatja a vállalati kibocsátók által világszerte kibocsátott fix és változó kamatozású értékpapírok minden változatát, lejárattól és hitelminősítéstől függetlenül), valamint nettó eszközértékének 10%-át nyílt és zárt végű KBF-ek jegyeibe is fektetheti (beleértve a tőzsdén forgalmazott alapokat). A Befektetéskezelő ideiglenesen védekező likviditási helyzetet foglalhat el, ha úgy gondolja, hogy az értékpapírkereskedési piacok vagy azon országok gazdaságai, amelyekbe az Alap befektet, túlzott árfolyam-ingadozást mutatnak, hosszan tartó általános hanyatlás vagy más kedvezőtlen körülmények tapasztalhatók.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- a tőkeérték növekedésének elérése olyan vállalatok részvényeibe fektetve, amelyek személyre szabottabb, biztonságosabb és időhatékony vásárlási folyamatot kínálnak
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Kockázati szempontok A lejjebb felsorolt kockázatok az Alap fő kockázatai. A Befektetők vegyék figyelembe, hogy ennél az Alapnál időről időre egyéb kockázatok is előfordulhatnak. E kockázatok teljes leírása a „Kockázati szempontok" című részben olvasható.

Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Koncentrációs kockázat
- Piaci kockázat
- Tematikus befektetési kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Az átváltható és hibrid értékpapírok kockázata
- Osztályfedezeti kockázat
- Hitelkockázat
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kockázata
- Feltörekvő piaci kockázat
- Részvénykockázat
- Devizakockázat
- Likviditási kockázat
- Kis- és középvállalati kockázat
- Warrant kockázat

Globális kitettség A kockázatvállalási módszer segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Befektetéskezelő(k) Franklin Advisers, Inc.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E" függelékben olvasható.

FRANKLIN DIVERSIFIED BALANCED FUND

Eszközosztály Többeszközű alap

Alapdeviza Euró (EUR)

Befektetési célok Az Alap befektetési célja a bevétel és a tőkeérték hosszú távú növekedésének kombinálása, az európai irányadó bankközi kamatlábat (EURIBOR) három év gördülő átlagában (díjak nélkül számítva) 3,5%-kal meghaladó éves megtérülési rátát megcélozva. Az Alap arra törekszik, hogy célkitűzését az évesített ingadozást – rendes piaci körülmények között – 5% és 8% között tartva érje el. Nem garantálható, hogy az Alap eléri a megtérülési célját, sem az, hogy a megcélzott ingadozási tartományon belül marad.

Befektetési politika Az Alap arra törekszik, hogy célkitűzését a részvényeknek, rögzített hozamú értékpapíroknak, kollektív befektetési programoknak, valamint készpénznek és készpénzzel egyenértékű eszközöknek való közvetlen és közvetett kitettség, továbbá az alternatív beruházásoknak való közvetett kitettség aktív kezelésével érje el.

Az Alap közvetlenül vagy közvetve (kollektív befektetési programokon, pénzügyi származékos eszközökön és strukturált termékeken keresztül) bármilyen kibocsátó értékpapírjaiba befektet a világon bárhol, beleértve a feltörekvő piacokat is. Az Alap legfeljebb 75% nettó hosszú közvetlen vagy közvetett kitettséggel lehet a részvényekkel vagy részvényekhez kötött értékpapírokkal szemben. A fennmaradó nettó eszközöket rendes esetben közvetve vagy közvetlenül hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba (így például alacsony vagy nem befektetési fokozatú értékpapírokba, a fizetésképtelen hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, az átváltható vagy feltételesen átváltható értékpapírokba, valamint az adósságszolgálati nehézségekkel küzdő cégek értékpapírjaiba), továbbá – legfeljebb 10%-ban – „alternatív" eszközosztályokba, például ingatlanba, infrastruktúrába és nyersanyagokba fektetik be. A feltételesen átváltható értékpapírokba történő befektetés az Alap nettó eszközeinek 5%-ára korlátozott.

A részvényekhez hasonló eszközosztályokkal szembeni kitettség meghatározása nettó alapon történik, felhasználva a rövid és hosszú kitettségek kombinált értékét valamennyi részvénypiacon. Ezért a részvényekkel szembeni bruttó abszolút kitettség meghaladhatja a 75%-ot.

Az Alap pénzügyi származékos eszközöket használhat fedezeti, hatékony portfóliókezelési és befektetési céllal. E pénzügyi származékos eszközök között szerepelnek például – a teljesség igénye nélkül – a csereügyletek (például a hitel-nemfizetési csereügyletek vagy a részvényekkel

kapcsolatos teljes hozamú csereügyletek, a fix hozamú deviza- vagy áruindexek), a határidős kontraktusok, terminkontraktusok (beleértve a részvényindexekkel és az állampapírokkal kapcsolatos terminkontraktusok), valamint az opciók (beleértve a fedezett eladási kötelezettségek). Ezzel összefüggésben az Alap törekedhet kitettségre – többek között – nyersanyagokkal vagy ingatlanokkal szemben, a pénzügyi származékos eszközök használata révén, az arra alkalmas pénzügyi indexekből. Az Alap befektethet értékpapírokba, készpénzben elszámolt strukturált termékekbe vagy tőzsdén forgó jegyekbe, ha az értékpapír egy másik értékpapírhoz, indexhez vagy bármely ország devizáihoz van kapcsolva, vagy pedig értékét onnan eredezteti.

Azon kollektív befektetési programokat, amelyekbe az Alap befektethet (az Alap nettó eszközeinek 10%-ában korlátozva), a Franklin Templeton vagy más eszközkezelők is kezelhetik.

Az Alap a tőke, a nettó realizált és a nettó nem realizált tőkenyereség terhére, valamint a költségek levonása nélküli jövedelemből is oszthat ki hozamot. Bár ez nagyobb jövedelemkiosztást tesz lehetővé, a tőke csökkenését is eredményezheti.

Értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel szembeni kitettség Az értékpapír-kölcsönzési ügyletek tárgyát képező kitettség várható szintje az Alap nettó eszközértékének 5%-a, de legfeljebb 50%-a lehet.

Teljeshozam-csereügyletekkel szembeni kitettség: Annak a kitettségnek a várható szintje, amely (tőkefedezet nélküli) teljeshozam-csereügyletek tárgyát képezheti, az Alap nettó eszközeinek 70%-át teszi ki, de annak legfeljebb 120%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- a tőke közép- és hosszú távú értéknövekedése és bevétel mérsékelt árfolyam-ingadozás mellett
- a részvényekbe, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba és készpénzbe történő befektetések által kínált növekedési lehetőségek viszonylag elővigyázatos megközelítése

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Partnerkockázat
- Hitelkockázat
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kockázata
- Származékos eszközök kockázata
- Devizakockázat
- Piaci kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Kínai piaci kockázat
- Árupiaci kitettség kockázata
- Az átváltható és hibrid értékpapírok kockázata
- Hitelhez kötött értékpapírok kockázata
- Az adósságszolgálati nehézségekkel küzdő cégek értékpapírjaihoz fűződő kockázat
- Osztalékpolitikával kapcsolatos kockázat
- Feltörekvő piaci kockázat
- Likviditási kockázat
- Reáleszközök kockázata
- Értékpapír-kölcsönzés kockázata
- Értékpapírosítási kockázat
- Strukturált jegyek kockázata
- Csereügylet-megállapodások kockázata
- Befektetési alapok mögöttes kockázatai

Globális kitettség A kockáztatott érték (abszolút „VaR") módszerének segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Az Alap várható tőkeáttételi szintjének 300%-nak kell lennie. A várható tőkeáttételi szint csak becslés, és magasabb tőkeáttételi szint is lehetséges. Az alkalmazott tőkeáttétel-számítási módszer a nominális értékek összege. Ez magában foglalja a pénzügyi származékos eszközökkel kapcsolatos nominális kitettséget, de nem foglalja magában az Alap mögöttes befektetéseit, amelyek a teljes nettó eszközállomány 100%-át alkotják.

Befektetéskezelő(k) Franklin Templeton International Services S.à r.l. és Franklin Advisers, Inc.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E" függelékben olvasható.

FRANKLIN DIVERSIFIED CONSERVATIVE FUND

Eszközosztály Többeszközű alap

Alapdeviza Euró (EUR)

Befektetési célok Az Alap befektetési célja a bevétel és a tőkeérték hosszú távú növekedésének kombinálása, az európai irányadó bankközi kamatlábat (EURIBOR) három év gördülő átlagában (díjak nélkül számítva) 2%-kal meghaladó éves megtérülési rátát megcélozva. Az Alap arra törekszik, hogy célkitűzését az évesített ingadozást – rendes piaci körülmények között – 3% és 5% között tartva érje el. Nem garantálható, hogy az Alap eléri a megtérülési célját, sem az, hogy a megcélzott ingadozási tartományon belül marad.

Befektetési politika Az Alap arra törekszik, hogy célkitűzését a részvényeknek, rögzített hozamú értékpapíroknak, kollektív befektetési programoknak, valamint készpénznek és készpénzzel egyenértékű eszközöknek való közvetlen és közvetett kitettség, továbbá az alternatív beruházásoknak való közvetett kitettség aktív kezelésével érje el.

Az Alap közvetlenül vagy közvetve (kollektív befektetési programokon, pénzügyi származékos eszközökön és strukturált termékeken keresztül) bármilyen kibocsátó értékpapírjaiba befektet a világon bárhol, beleértve a feltörekvő piacokat is. Az Alap legfeljebb 40% nettó hosszú közvetlen vagy közvetett kitettséggel lehet a részvényekkel vagy részvényekhez kötött értékpapírokkal szemben. A fennmaradó nettó eszközöket rendes esetben

közvetve vagy közvetlenül hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba (így például alacsony vagy nem befektetési fokozatú értékpapírokba, a fizetésképtelen hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, az átváltható vagy feltételesen átváltható értékpapírokba, valamint az adósságszolgálati nehézségekkel küzdő cégek értékpapírjaiba), továbbá – legfeljebb 10%-ban – „alternatív" eszközosztályokba, például ingatlanba, infrastruktúrába és nyersanyagokba fektetik be. A feltételesen átváltható értékpapírokba történő befektetés az Alap nettó eszközeinek 5%-ára korlátozott. A részvényekhez hasonló eszközosztályokkal szembeni kitettség meghatározása nettó alapon történik, felhasználva a rövid és hosszú kitettségek kombinált értékét valamennyi részvénypiacon. Ezért a részvényekkel szembeni bruttó abszolút kitettség meghaladhatja a 40%-ot.

Az Alap pénzügyi származékos eszközöket használhat fedezeti, hatékony portfóliókezelési és befektetési céllal. E pénzügyi származékos eszközök között szerepelnek például – a teljesség igénye nélkül – a csereügyletek (például a hitel-nemfizetési csereügyletek vagy a részvényekkel kapcsolatos teljes hozamú csereügyletek, a fix hozamú deviza- vagy áruindexek), a határidős kontraktusok, terminkontraktusok (beleértve a részvényindexekkel és az állampapírokkal kapcsolatos terminkontraktusok), valamint az opciók (beleértve a fedezett eladási kötelezettségek). Ezzel összefüggésben az Alap törekedhet kitettségre – többek között – nyersanyagokkal vagy ingatlanokkal szemben, a pénzügyi származékos eszközök használata révén, az arra alkalmas pénzügyi indexekből. Az Alap befektethet értékpapírokba, készpénzben elszámolt strukturált termékekbe vagy tőzsdén forgó jegyekbe, ha az értékpapír egy másik értékpapírhoz, indexhez vagy bármely ország devizáihoz van kapcsolva, vagy pedig értékét onnan eredezteti.

Azon kollektív befektetési programokat, amelyekbe az Alap befektethet (az Alap nettó eszközeinek 10%-ában korlátozva), a Franklin Templeton vagy más eszközkezelők is kezelhetik.

Az Alap a tőke, a nettó realizált és a nettó nem realizált tőkenyereség terhére, valamint a költségek levonása nélküli jövedelemből is oszthat ki hozamot. Bár ez nagyobb jövedelemkiosztást tesz lehetővé, a tőke csökkenését is eredményezheti.

Értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel szembeni kitettség Az értékpapír-kölcsönzési ügyletek tárgyát képező kitettség várható szintje az Alap nettó eszközértékének 5%-a, de legfeljebb 50%-a lehet.

Teljeshozam-csereügyletekkel szembeni kitettség Annak a kitettségnek a várható szintje, amely (tőkefedezet nélküli) teljeshozam-csereügyletek tárgyát képezheti, az Alap nettó eszközeinek 70%-át teszi ki, de annak legfeljebb 120%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- a tőke közép távú értéknövekedése és bevétel alacsony árfolyam-ingadozás mellett
- a részvényekbe történő befektetések által kínált növekedési lehetőségekkel szembeni korlátozott kitettség

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Partnerkockázat
- Hitelkockázat
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kockázata
- Származékos eszközök kockázata
- Devizakockázat
- Piaci kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Kínai piaci kockázat
- Árupiaci kitettség kockázata
- Az átváltható és hibrid értékpapírok kockázata
- Hitelhez kötött értékpapírok kockázata
- Az adósságszolgálati nehézségekkel küzdő cégek értékpapírjaihoz fűződő kockázat
- Osztalékpolitikával kapcsolatos kockázat
- Feltörekvő piaci kockázat
- Likviditási kockázat
- Reáleszközök kockázata
- Értékpapír-kölcsönzés kockázata
- Értékpapírosítási kockázat
- Strukturált jegyek kockázata
- Csereügylet-megállapodások kockázata
- Befektetési alapok mögöttes kockázatai

Globális kitettség A kockáztatott érték (abszolút „VaR") módszerének segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Az Alap várható tőkeáttételi szintjének 300%-nak kell lennie. A várható tőkeáttételi szint csak becslés, és magasabb tőkeáttételi szint is lehetséges. Az alkalmazott tőkeáttétel-számítási módszer a nominális értékek összege. Ez magában foglalja a pénzügyi származékos eszközökkel kapcsolatos nominális kitettséget, de nem foglalja magában az Alap mögöttes befektetéseit, amelyek a teljes nettó eszközállomány 100%-át alkotják.

Befektetéskezelő(k) Franklin Templeton International Services S.à r.l. és Franklin Advisers, Inc.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E" függelékben olvasható.

FRANKLIN DIVERSIFIED DYNAMIC FUND

Eszközosztály Többeszközű alap

Alapdeviza Euró (EUR)

Befektetési célok Az Alap befektetési célja a bevétel és a tőkeérték hosszú távú növekedésének kombinálása, az európai irányadó bankközi kamatlábat (EURIBOR) három év gördülő átlagában (díjak nélkül számítva) 5%-kal meghaladó éves megtérülési rátát megcélozva. Az Alap arra törekszik, hogy célkitűzését az évesített ingadozást – rendes piaci körülmények között – 8% és 11% között tartva érje el.

Nem garantálható, hogy az Alap eléri a megtérülési célját, sem az, hogy a megcélzott ingadozási tartományon belül marad.

Befektetési politika Az Alap arra törekszik, hogy célkitűzését a részvényeknek, rögzített hozamú értékpapíroknak, kollektív befektetési programoknak, valamint készpénznek és készpénzzel egyenértékű eszközöknek való közvetlen és közvetett kitettség, továbbá az alternatív beruházásoknak való közvetett kitettség aktív kezelésével érje el.

Az Alap közvetlenül vagy közvetve (kollektív befektetési programokon, pénzügyi származékos eszközökön és strukturált termékeken keresztül) bármilyen kibocsátó értékpapírjaiba befektet a világon bárhol, beleértve a feltörekvő piacokat is. Az Alap legfeljebb 100% nettó hosszú közvetlen vagy közvetett kitettséggel lehet a részvényekkel vagy részvényekhez kötött értékpapírokkal szemben. A fennmaradó nettó eszközöket rendes esetben közvetve vagy közvetlenül hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba (így például alacsony vagy nem befektetési fokozatú értékpapírokba, a fizetésképtelen hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, az átváltható vagy feltételesen átváltható értékpapírokba, valamint az adósságszolgálati nehézségekkel küzdő cégek értékpapírjaiba), továbbá – legfeljebb 10%-ban – „alternatív" eszközosztályokba, például ingatlanba, infrastruktúrába és nyersanyagokba fektetik be. A feltételesen átváltható értékpapírokba történő befektetés az Alap nettó eszközeinek 5%-ára korlátozott. A részvényekhez hasonló eszközosztályokkal szembeni kitettség meghatározása nettó alapon történik, felhasználva a rövid és hosszú kitettségek kombinált értékét valamennyi részvénypiacon. Ezért a részvényekkel szembeni bruttó abszolút kitettség meghaladhatja a 100%-ot.

Az Alap pénzügyi származékos eszközöket használhat fedezeti, hatékony portfóliókezelési és befektetési céllal. E pénzügyi származékos eszközök között szerepelnek például – a teljesség igénye nélkül – a csereügyletek (például a hitel-nemfizetési csereügyletek vagy a részvényekkel kapcsolatos teljes hozamú csereügyletek, a fix hozamú deviza- vagy áruindexek), a határidős kontraktusok, terminkontraktusok (beleértve a részvényindexekkel és az állampapírokkal kapcsolatos terminkontraktusok), valamint az opciók (beleértve a fedezett eladási kötelezettségek). Ezzel összefüggésben az Alap törekedhet kitettségre – többek között – nyersanyagokkal vagy ingatlanokkal szemben, a pénzügyi származékos eszközök használata révén, az arra alkalmas pénzügyi indexekből. Az Alap befektethet értékpapírokba, készpénzben elszámolt strukturált termékekbe vagy tőzsdén forgó jegyekbe, ha az értékpapír egy másik értékpapírhoz, indexhez vagy bármely ország devizáihoz van kapcsolva, vagy pedig értékét onnan eredezteti.

Azon kollektív befektetési programokat, amelyekbe az Alap befektethet (az Alap nettó eszközeinek 10%-ában korlátozva), a Franklin Templeton vagy más eszközkezelők is kezelhetik.

Az Alap a tőke, a nettó realizált és a nettó nem realizált tőkenyereség terhére, valamint a költségek levonása nélküli jövedelemből is oszthat ki hozamot. Bár ez nagyobb jövedelemkiosztást tesz lehetővé, a tőke csökkenését is eredményezheti.

Értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel szembeni kitettség Az értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel szembeni kitettség várható szintje az Alap nettó eszközértékének 5%-a, de legfeljebb 50%-a lehet.

Teljeshozam-csereügyletekkel szembeni kitettség Annak a kitettségnek a várható szintje, amely (tőkefedezet nélküli) teljeshozam-csereügyletek tárgyát képezheti, az Alap nettó eszközeinek 70%-át teszi ki, de annak legfeljebb 120%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- a tőke hosszú távú értéknövekedése
- magasabb szintű árfolyam-ingadozás a hosszú távú hozam maximalizálása érdekében

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Partnerkockázat
- Hitelkockázat
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kockázata
- Származékos eszközök kockázata
- Devizakockázat
- Piaci kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Kínai piaci kockázat
- Árupiaci kitettség kockázata
- Az átváltható és hibrid értékpapírok kockázata
- Hitelhez kötött értékpapírok kockázata
- Az adósságszolgálati nehézségekkel küzdő cégek értékpapírjaihoz fűződő kockázat
- Osztalékpolitikával kapcsolatos kockázat
- Feltörekvő piaci kockázat
- Likviditási kockázat
- Reáleszközök kockázata
- Értékpapír-kölcsönzés kockázata
- Értékpapírosítási kockázat
- Strukturált jegyek kockázata
- Csereügylet-megállapodások kockázata
- Befektetési alapok mögöttes kockázatai

Globális kitettség A kockáztatott érték (abszolút „VaR") módszerének segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Az Alap várható tőkeáttételi szintjének 300%-nak kell lennie. A várható tőkeáttételi szint csak becslés, és magasabb tőkeáttételi szint is lehetséges. Az alkalmazott tőkeáttétel-számítási módszer a nominális értékek összege. Ez magában foglalja a pénzügyi származékos eszközökkel kapcsolatos nominális kitettséget, de nem foglalja magában az Alap mögöttes befektetéseit, amelyek a teljes nettó eszközállomány 100%-át alkotják.

Befektetéskezelő(k) Franklin Templeton International Services S.à r.l. és Franklin Advisers, Inc.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E" függelékben olvasható.

FRANKLIN EMERGING MARKET CORPORATE DEBT FUND

Eszközosztály Fix kamatozású alap

Alapdeviza Amerikai dollár (USD)

Befektetési célok Az Alap célja kamatbevétel elérése és a tőke hosszú távú értéknövekedése.

Befektetési politika Az Alap befektetési célját elsősorban a bármilyen lejáratú és hitelminősítésű, fix és változó kamatozású, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokban és adósságkötelezvényekben (elsősorban vagy kizárólag nem befektetési minősítésű, alacsony besorolású és/vagy nem minősített értékpapírokban) történő befektetéssel kívánja elérni, amelyeket olyan (i) vállalati kibocsátók és (ii) kormányzathoz kapcsolódó kibocsátók bocsátanak ki (beleértve korlátozás nélkül a nemzeti kormányok vagy helyi önkormányzatok vagy több kormány által támogatott nemzetközi szervezetek – többek között országos és nemzetközi fejlesztési bankok – többségi tulajdonába tartozó vállalatokat), amelyek feltörekvő piacokon találhatók, és/vagy amelyek gazdasági tevékenységének jelentős része fejlődő vagy feltörekvő országokból származik. Az Alap pénzpiaci eszközökbe is fektethet.

Az Alap fedezeti célból és/vagy a hatékony portfóliókezelés érdekében pénzügyi származékos eszközöket is felhasználhat. Az Alap továbbá kiegészítő alapon befektetési célokra is használhat pénzügyi származékos eszközöket. E pénzügyi származékos eszközökkel kereskedhet Szabályozott piacokon vagy másodlagos piacokon, és közéjük tartozhatnak többek között a csereügyletek (például a hitel-nemteljesítési csereügylet), a határidős és kétdevizás határidős ügyletek, a terminkontraktusok és az opciók. Az Alap a befektetési korlátozásoknak megfelelően befektethet értékpapírokba vagy strukturált termékekbe is, ha az értékpapír össze van kapcsolva egy másik értékpapírral, vagy az értékét onnan eredezteti, vagy bármely fejlődő vagy feltörekvő ország eszközeihez vagy devizáihoz van kapcsolva.

Az Alap nettó eszközeinek max. 20%-át problémás hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektetheti (pl. amelyek (i) CCC vagy ez alatti besorolást kapnak legalább két hitelminősítőtől, vagy besorolás hiányában azzal egyenértékűek, és (ii) 1000 bázispont feletti kamatfelárral rendelkeznek). Ugyanakkor legtöbbször ez olyan passzív helyzetet eredményezne, ahol az értékpapírok problémássá válnak, például általános hanyatlás vagy rossz piaci, gazdasági, politikai vagy más feltételek miatt. Az Alap befektetési politikája értelmében a problémás értékpapírok úgy értelmezendők, mint (i) nem teljesítő hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, és (ii) olyan vállalatok értékpapíjai, amelyek jelenleg vagy a közeljövőben átszervezésen, pénzügyi átszervezésen vagy csődeljáráson mennek keresztül. A nem teljesítő hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba történő befektetés nem haladhatja meg az Alap nettó eszközeinek 15%-át. Az Alap vásárolhat bármilyen devizában denominált fix kamatozású értékpapírokat és adóskötelezvényeket, és tarthat részvényeket, a warrantokat is beleértve, olyan mértékben, amilyenben ezen értékpapírok elsőbbségi részvények vagy adóskötelezvények átváltásából vagy cseréjéből származnak. Ezen túlmenően az Alap kiegészítő jelleggel átváltható értékpapírokba és feltételekhez kötötten átváltható értékpapírokba is befektethet (a feltételekhez kötötten átváltható értékpapírokba történő befektetés nem haladhatja meg az Alap nettó eszközértékének 5%-át). Az Alap a nettó eszközértékének 20%-át fektetheti be a kontinentális Kínában a Bond Connecten keresztül vagy közvetlenül (a kínai bankközi kötvénypiacon, CIBM).

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- jövedelem és hosszú távú tőkenövekedés a fejlődő piacok bármilyen típusú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaiba fektetve
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Partnerkockázat
- Hitelkockázat
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kockázata
- Feltörekvő piaci kockázat
- Devizakockázat
- Likviditási kockázat
- Piaci kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Kínai piaci kockázat
- Osztályfedezeti kockázat
- Az átváltható és hibrid értékpapírok kockázata
- Hitelhez kötött értékpapírok kockázata
- Származékos eszközök kockázata
- Az adósságszolgálati nehézségekkel küzdő cégek értékpapírjaihoz fűződő kockázat
- Átalakuló vállalatok kockázata
- Csereügylet-megállapodások kockázata
- Warrant kockázat

Tőkeáttétel A kockázatvállalási módszer segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Befektetéskezelő(k) Franklin Templeton Investment Management Limited és Franklin Templeton Investments (ME) Limited.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E" függelékben olvasható.

FRANKLIN EMERGING MARKET SOVEREIGN DEBT HARD CURRENCY FUND

Eszközosztály Fix kamatozású alap

Alapdeviza USD

Befektetési célok Az Alap befektetési célja kamatbevétel elérése és a tőke hosszú távú értéknövekedése.

Befektetési politika Az Alap nettó eszközeinek – a pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek kivételével – legalább 80%-át a J. P. Morgan Emerging Market Bond

Index Global Diversified Index (a „Referenciamutató") elemeibe fekteti, és a feltörekvő piaci szuverén és kvázi szuverén kibocsátók referenciamutatóhoz kötött, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaira és adóskötelezvényeire irányuló lehetőségeket célozza meg. Az Alap elsősorban a referenciamutatóban tükröződő, több nemzeti kormány által szervezett vagy támogatott szupranacionális szervezetek, valamint kormányok és kormányszervek által kibocsátott, fix és változó kamatozású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaiba és adóskötelezvényeibe fektet. Az Alap befektethet olyan vállalati kibocsátókba is, amelyek a feltörekvő piaci országokban találhatók, és gazdasági tevékenységük jelentős részét fejlődő vagy feltörekvő piaci országokból, beleértve a kontinentális Kínát is, a Bond Connecten keresztül vagy közvetlenül (más néven CIBM direct). A kontinentális Kínába történő befektetés nem haladhatja meg az Alap nettó eszközértékének 10%-át. Ezeknek az értékpapíroknak kemény valutában denomináltnak kell lenniük (vagyis fejlett országok valutájában, többek között EUR, GBP, USD, JPY és CHF).

Az Alap ezenkívül pénzügyi származékos eszközöket is felhasználhat fedezeti, hatékony portfóliókezelési és befektetési célokra. E pénzügyi származékos eszközökkel kereskedhet Szabályozott piacokon vagy másodlagos piacokon, és közéjük tartozhatnak többek között a csereügyletek (például a hitel-nemteljesítési csereügylet, a kamatlábcsere-ügylet és a devizacsere-ügylet), a határidős és kétdevizás határidős ügyletek, a terminkontraktusok és az opciók.

Az Alap befektethet olyan hitelkockázati eseményhez vagy indexhez (beleértve az inflációhoz) kapcsolt értékpapírokba és strukturált termékekbe (például fedezett adóskötelezvények) is, ahol az értékpapír más értékpapírokhoz kapcsolt, vagy az értéke azokból származik, vagy amelyek eszközökhöz vagy a fent említett kemény valuták egyikéhez kapcsoltak.

Az Alap kiegészítő jelleggel tarthat tulajdoni részesedést megtestesítő értékpapírokat, ideértve a warrantokat is (refinanszírozási tranzakció eredményeképpen vagy amennyiben ezek az értékpapírok hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok átváltásából erednek átszervezés vagy csődeljárás miatt), valamint feltételesen átváltható értékpapírokat (feltételesen átváltható értékpapírba legfeljebb az Alap nettó eszközértékének 5%-a fektethető be). Az Alap pénzpiaci eszközökbe is fektethet.

Az Alap nettó eszközeinek legfeljebb 10%-át ÁÉKBV-k vagy más KBF-ek jegyeibe is befektetheti (beleértve az ETF-eket).

Az Alap aktívan kezelt, és a befektetések kiválasztásához egyetemlegesen a Referenciamutatót használják. Bár a Befektetéskezelőt köti a Referenciamutató a portfólió pozicionálásában/összetételében, az Alap nem köteles a Benchmark egyik alkotóelemét sem tartani, és nettó eszközeinek – a pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek kivételével – akár 20%-át is befektetheti a Benchmarkon kívül. A Befektetéskezelő saját belátása szerint eltérhet a Referenciamutató súlyozásától.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- jövedelemhozam és hosszú távú tőkenövekedés a J. P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified Index értékpapír-összetevőibe történő befektetéssel (elsősorban a feltörekvő piaci szuverén és kvázi szuverén kibocsátók hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaiba és adóskötelezvényeibe)
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Partnerkockázat
- Hitelkockázat
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kockázata
- Származékos eszközök kockázata
- Feltörekvő piaci kockázat
- Devizakockázat
- Likviditási kockázat
- Piaci kockázat
- Értékpapírosítási kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Kínai piaci kockázat
- Osztályfedezeti kockázat
- Az átváltható és hibrid értékpapírok kockázata
- Hitelhez kötött értékpapírok kockázata
- Határpiaci kockázat
- Politikai és gazdasági kockázat
- Strukturált jegyek kockázata
- Csereügylet-megállapodások kockázata
- Warrant kockázat

Tőkeáttétel A kockázatvállalási módszer segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Befektetéskezelő(k) Franklin Templeton Investment Management Limited

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E" függelékben olvasható.

FRANKLIN EMERGING MARKETS DEBT OPPORTUNITIES HARD CURRENCY FUND

Eszközosztály Fix kamatozású alap

Alapdeviza USD

Befektetési célok Az Alap befektetési célja kamatbevétel elérése és a tőke hosszú távú értéknövekedése.

Befektetési politika Az Alap a befektetési célját elsősorban kormányok és kormányokhoz kapcsolódó kibocsátók, több ország kormánya által megszervezett vagy támogatott, nemzetek feletti szervek és feltörekvő piaccal rendelkező országokban székhellyel rendelkező és a gazdasági tevékenységük jelentős részét fejlődő vagy feltörekvő piacon (ideértve a kontinentális Kínát) megvalósító vállalati kibocsátók által kibocsátott, fix és lebegő kamatozású, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és adósságfedezetű

kötelezettségek diverzifikált portfóliójába fektetve kívánja elérni. Ezeknek az értékpapíroknak kemény valutában denomináltnak kell lenniük (vagyis fejlett országok valutájában, többek között EUR, GBP, USD, JPY és CHF).

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapíroknak a megvásárlás időpontjában legalább a Standard & Poor's hitelminősítése szerinti B mínusz minősítéssel vagy más hitelminősítő ügynökség azzal egyenértékű minősítésével kell rendelkeznie. Ilyen tekintetben, ha két különböző minősítés létezik, akkor csak a rosszabbat kell figyelembe venni, ha pedig három minősítés létezik, akkor a két jobb közül a rosszabbat kell figyelembe venni. A minősítéssel nem rendelkező értékpapírokat a Befektetéskezelőnek hasonló minősítésűnek kell nyilvánítania.

Az Alap pénzügyi származékos eszközöket is felhasználhat fedezeti célokra és hatékony portfóliókezelésre. E pénzügyi származékos eszközökkel kereskedhet Szabályozott piacokon vagy másodlagos piacokon, és közéjük tartozhatnak többek között a csereügyletek (például a hitel-nemteljesítési csereügylet, a kamatlábcsere-ügylet és a devizacsere-ügylet), a határidős és kétdevizás határidős ügyletek, a terminkontraktusok és az opciók.

Az Alap befektethet olyan hitelkockázati eseményhez kapcsolt értékpapírokba vagy strukturált termékekbe (például fedezett adósságkötelezvények) is, ahol az értékpapír más értékpapírokhoz kapcsolt, vagy az értéke azokból származik, vagy amelyek eszközökhöz vagy a fent említett kemény valuták egyikéhez kapcsoltak.

Az Alap kiegészítő jelleggel tarthat tulajdoni részesedést megtestesítő értékpapírokat, ideértve a warrantokat is (refinanszírozási tranzakció eredményeképpen vagy amennyiben ezek az értékpapírok hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok átváltásából erednek átszervezés vagy csődeljárás miatt), valamint feltételesen átváltható értékpapírokat (feltételesen átváltható értékpapírba legfeljebb az Alap nettó eszközértékének 5%-a fektethető be). Az Alap pénzpiaci eszközökbe is fektethet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- jövedelem és hosszú távú tőkenövekedés a fejlődő piacok B mínusz minősítésűnél nem rosszabb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaiba fektetve
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Partnerkockázat
- Hitelkockázat
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kockázata
- Származékos eszközök kockázata
- Feltörekvő piaci kockázat
- Devizakockázat
- Likviditási kockázat
- Piaci kockázat
- Értékpapírosítási kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Kínai piaci kockázat
- Osztályfedezeti kockázat
- Hitelhez kötött értékpapírok kockázata
- Határpiaci kockázat
- Politikai és gazdasági kockázat
- Strukturált jegyek kockázata
- Csereügylet-megállapodások kockázata
- Warrant kockázat

Tőkeáttétel A kockázatvállalási módszer segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Befektetéskezelő(k) Franklin Templeton Investment Management Limited

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E" függelékben olvasható.

FRANKLIN EURO GOVERNMENT BOND FUND

Eszközosztály Fix kamatozású alap

Alapdeviza Euró (EUR)

Befektetési célok Az Alap befektetési célja a befektetési összhozam maximálása a megbízható befektetéskezeléssel összhangban, a kamatbevétel és a tőkeérték-növelés kombinálásával.

Befektetési politika Az Alap elsősorban az Európai Monetáris Unióban (Eurozóna országai) működő kormányok, kormányszervek, valamint nemzetek feletti szervezetek által kibocsátott befektetési kategóriájú kötvényekbe fektet be.

Ezenkívül, a befektetési korlátozásoknak megfelelően, az Alap befektethet kormányzati, nemzetek feletti és kormányokkal kapcsolatos kibocsátók adóskötelezvényeibe (köztük nem befektetési kategóriájú értékpapírokba) legfeljebb 15%-os kombinált limittel olyan értékpapírokba, (i) amelyeket az Európai Monetáris Unión kívüli kibocsátók bocsátanak ki és (ii) amelyek kibocsátói BB+ vagy alacsonyabb, illetve Ba1 vagy alacsonyabb minősítésűek.

Az Alap továbbá befektethet olyan hitelhez kötött értékpapírokba vagy más strukturált termékekbe is (például jelzálog- és eszközfedezetű értékpapírok, beleértve az adósságfedezetű kötelezettségeket is), amelyek az értéküket egy indexből, értékpapírból vagy valutából nyerik.

Az alap saját környezetvédelmi, társadalmi és irányítási (ESG) minősítési módszert alkalmaz azzal a céllal, hogy elkerülje az alacsony szén-dioxid-kibocsátású gazdaság támogatására irányuló átalakulásban lemaradó kibocsátókba történő befektetést. Az ESG minősítési módszertant az Alap portfóliójának legalább 90%-ára alkalmazzák.

Az államkötvény-kibocsátók, a kvázi kormányzati kibocsátók és a kormányzati ügynökségek vonatkozásában az Alap adatbevitelek kombinációjával határozza meg az „éghajlati átalakulásban nyújtott teljesítményt" (vagyis azt, hogy a kibocsátó milyen mértékben reagál az

éghajlatváltozás veszélyére, például a termékek és szolgáltatások dekarbonizálásának kombinációjával, alacsony kibocsátású vagy kibocsátásmentes infrastruktúra létrehozásával, valamint a fosszilis tüzelőanyagoktól való függés csökkentésével vagy megszüntetésével, ideértve a fosszilis tüzelőanyagokból származó bevételt is), ideértve korlátozások nélkül a közvetlen kibocsátás másokhoz viszonyított alakulását, az alacsony szén-dioxidkibocsátásra való áttérés állapotát, az éghajlattal kapcsolatos kockázatok kezelését, az általános környezetvédelmi pontszámot, az energiaforrások kezelését, a környezeti externáliák és az energiabiztonsági kockázat kezelését.

A befektetéskezelési csapat ezeket az inputokat használja az egyes kibocsátók „éghajlati átalakulásban nyújtott teljesítményének" meghatározására, és az Alapnak tilos befektetnie azokba a kibocsátókba, amelyek e mutató szerint a legszegényebb teljesítményt nyújtják. Ez egy kötelező erejű korlátozás, amelyet az elmaradottnak tekintett kibocsátókra vonatkozó megfelelési korlátozások alkalmazásával hajtanak végre, és egy jelenleg is tartó folyamat, amely magában foglalja az állapotváltozások negyedéves értékelését. Ennek eredményeként az Alap kizárja portfóliójából azokat a kibocsátókat, amelyek a befektethető univerzum alsó 20% -ában teljesítenek.

Ezenkívül az Alap nem fektethet be olyan államok által kibocsátott államkötvényekbe, amelyeknek a Freedom House Index szerint nem megfelelő a pontozása, vagy amelyek ESG besorolása CCC az MSCI szerint.

Az Alap pénzügyi származékos eszközöket is felhasználhat fedezeti célokra és hatékony portfóliókezelésre. E pénzügyi származékos eszközökkel kereskedhet (i) szabályozott piacokon, mint például a terminkontraktusok (beleértve a kormányzati értékpapírokra vonatkozóakat is) vagy az opciók esetében, vagy (ii) másodlagos piacokon, mint például a devizához, árfolyamhoz vagy kamatlábhoz köthető csereügyletek és határidős ügyletek esetében.

Ezeket az adóskötelezvényeket euróban kell denominálni vagy lefedezni. Az Alap a tőke, a nettó realizált és a nettó nem realizált tőkenyereség terhére, valamint a költségek levonása nélküli jövedelemből is oszthat ki hozamot. Bár ez nagyobb jövedelemkiosztást tesz lehetővé, a tőke csökkenését is eredményezheti.

Értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel szembeni kitettség Az értékpapír-kölcsönzési ügyletek tárgyát képező kitettség várható szintje az Alap nettó eszközértékének 5%-a, de legfeljebb 50%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- az SFDR 8. Cikkének megfelelő Alapba történő befektetés
- a kamatbevételből és a tőkeérték-növelésből álló befektetési összhozam maximálása az Európai Monetáris Unió tagállamai kormányainak és kormányhoz kötődő kibocsátóinak hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaiba való befektetés útján
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Taxonómiai rendelet Az Alap ESG-módszertanának megfelelően különféle környezeti, társadalmi és vállalatirányítási tulajdonságokat mozdít elő. Noha az Alap nem kötelezi el magát, hogy a taxonómiának megfelelő, környezetileg fenntartható és az éghajlatváltozás mérséklésével és az ahhoz való alkalmazkodással kapcsolatos célkitűzéseket szolgáló tevékenységekbe fektet be, nem zárható ki, hogy az Alap mögöttes befektetései között esetleg lehetnek olyanok, amelyeknek célja, hogy azzal, hogy az éghajlatváltozás mérséklésére és az ahhoz való alkalmazkodásra összpontosítanak, kedvező hatással legyenek a környezetre, és amelyek feltehetően – de nem feltétlenül – összhangban lehetnek a taxonómiával. Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy a Taxonómiai rendelet szerinti jelentős károkozás elkerülését célzó elv az Alap mögöttes befektetései közül csak azokra vonatkozik, amelyek figyelembe veszik a környezetileg fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós követelményeket. Az Alap azon mögöttes befektetései, amelyek nem kapcsolódnak a taxonómiának megfelelő és környezetileg fenntartható tevékenységekhez, nem veszik figyelembe a környezetileg fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó, a taxonómiai rendelet szerinti uniós követelményeket.

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Partnerkockázat
- Hitelkockázat
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kockázata
- Származékos eszközök kockázata
- Piaci kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Osztalékpolitikával kapcsolatos kockázat
- Likviditási kockázat
- Értékpapír-kölcsönzés kockázata
- Értékpapírosítási kockázat
- Fenntarthatósági kockázat

Globális kitettség A kockázatvállalási módszer segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Befektetéskezelő(k) Franklin Templeton Investment Management Limited és Franklin Advisers, Inc.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E" függelékben olvasható.

FRANKLIN EURO HIGH YIELD FUND

Eszközosztály Fix kamatozású alap

Alapdeviza Euró (EUR)

Befektetési célok Az Alap fő befektetési célja magas folyó hozam megszerzése. Másodlagos célként az Alap a tőkeérték növekedésére törekszik, de csak ha ez összhangban van az elsődleges céllal.

Befektetési politika Az Alap a céljait oly módon kívánja elérni, hogy alapvetően, közvetlenül vagy pénzügyi származékos eszközök alkalmazása révén európai vagy nem európai kibocsátók fix hozamú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaiba fektet be. Az Alap legalább 75%-ban

fix kamatozású értékpapírokba fektet. Ezen pénzügyi származékos eszközök (amelyekre nem vonatkozik az alábbiakban részletezett saját ESG pontozási módszertan) közé tartozhatnak többek között a csereügyletek, mint például a hitel-nemfizetési és a fix kamatozású teljes hozamú csereügyletek, a forward ügyletek, a futures ügyletek, valamint az ilyen ügyletekkel kapcsolatos, szabályozott piacokon vagy másodlagos piacokon létrejött opciók. Az Alap pénzügyi származékos eszközöket is felhasználhat fedezeti, hatékony portfóliókezelési és befektetési célokra. Az Alap elsősorban euróban vagy nem euróban denominált, eurófedezetű, fix hozamú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektet be, amelyek nem befektetési kategóriájúak, vagy ha nincsenek értékelve, azok megfelelőjébe. A Befektetéskezelő a túlzott kockázatot a kibocsátók független hitelelemzéseinek elvégzésével és az Alap befektetéseinek különböző kibocsátók közötti szétterítésével igyekszik elkerülni.

Az Alap saját környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) minősítési módszertan alkalmazásával értékeli a számára potenciális befektetésként szóba jöhető értékpapírokat (az Alap „befektetési univerzuma"), és az alábbiak szerint bizonyos korlátozásokat alkalmaz. Az ESG minősítési módszertant az Alap portfóliójának 100% -ára alkalmazzák, és a módszertan kötelező a portfólióépítés esetén.

Az ESG-tényezők fontos részét képezik az Alap vállalati hitelkutatási folyamatának, amely az alulról felfelé irányuló fundamentális hitelelemzést ötvözi a lényeges ESG-tényezők áttekintésével, a hitelek erősségeinek, gyengeségeinek és a potenciális kockázatoknak a holisztikus értékelése érdekében. A Befektetéskezelők elemzői együttműködhetnek adott, szén-dioxid-kibocsátással kapcsolatos problémákat felvető kibocsátókkal az általuk az ezeken a területeken alkalmazott kockázatkezelés javítása érdekében.

Az egész portfólióra vonatkozóan[3], az Alap nem fektethet be olyan kibocsátókba, amelyek:

- ismétlődően és súlyosan sértik az ENSZ Globális Megállapodásának alapelveit, például:
  - A nemzetközi emberi jogok védelme
  - Az emberi jogok megsértésében való bűnrészesség tilalma
  - Az egyesülési szabadság és a kollektív tárgyalásokhoz való jog tiszteletben tartása
  - A kényszermunka megszüntetése
  - A gyermekmunka eltörlése
  - A megkülönböztetés megszüntetése a foglalkoztatás és a foglalkozás tekintetében
  - Az elővigyázatosság elve a környezeti problémák kezelésében / a környezeti kihívások megközelítésében
  - A környezettudatosság / felelősség fokozása
  - Környezetbarát technológiák fejlesztése és terjesztése / elterjesztése
  - Eljárás / kiállás a korrupció minden formája ellen
- atomfegyvereket vagy vitatott fegyvereket gyárt, beleértve a taposóaknákat, biológiai és vegyi fegyvereket vagy az ilyen fegyverekben történő használatra szánt komponenseket gyárt;
- hagyományos fegyvereket gyárt; a Befektetéskezelők küszöbértékénél (5%) nagyobb bevételre tesz szert ilyen termékekből;
- dohányt vagy dohánytermékeket gyárt; illetve a Befektetéskezelők küszöbértékeinél (5%) nagyobb bevételre tesz szert ilyen termékekből;
- szerepel a szerencsejáték vállalatokat feltüntető, az egyedi szerencsejáték szabályok szerint létrehozott külön listán;
- bevételének több mint 5%-át termikus szénkitermelésből szerzi;
- ESG-besorolása az MSCI szerint CCC;
- társadalmi szempontból vitatott besorolású. A besorolást a társadalmi pilléren belül a legalacsonyabb pontszámot elérő alpillér (ügyfelek, emberi jogok és közösség, valamint a munakvállalók jogai és ellátási lánc) határozza meg.

A fent említett ESG-módszertan és kizárások eredményeként az Alap portfóliójának súlyozott átlagos alap ESG pontszáma magasabb, mint az Alap befektetési univerzumának átlagos alap ESG pontszáma. A portfólióba tartozó minden egyes vállalat ESG pontszáma legalább évente felülvizsgálatra és frissítésre kerül.

Mivel a befektetési cél nagyobb valószínűséggel érhető el rugalmas és alkalmazkodó befektetési politika révén, az Alap ideiglenesen vagy alárendelt alapon befektetési lehetőségeket kereshet bármilyen más típusú, euróban denominált értékpapírokban is, például állampapírokban, elsőbbségi részvényekben, törzsrészvényekben és más, részvényekhez kapcsolt értékpapírokban, warrantokban, valamint törzsrészvényekre átváltható értékpapírokban és kötvényekben. Az Alap eszközei legfeljebb 10%-át hitelhez kötött értékpapírokba fektetheti be, amelyek révén a Befektetéskezelő gyorsabban és hatékonyabban fektethet be a magas hozamú bankhitelpiacok és befektetési minősítésű adósságpiacok bizonyos szegmenseibe. Az Alap nettó eszközállományának legfeljebb 10%-át nemfizető értékpapírokba is befektetheti. Ezen túlmenően az Alap kiegészítő jelleggel átváltható értékpapírokba és feltételekhez kötötten átváltható értékpapírokba is befektethet (a feltételekhez kötötten átváltható értékpapírokba történő befektetés nem haladhatja meg az Alap nettó eszközértékének 5%-át).

Az Alap neve azt tükrözi, hogy az Alap alapvalutája az euró, de ez nem utal szükségszerűen arra, hogy az Alap nettó befektetett eszközeinek bármely meghatározott részét euróban kell tartani.

Az Alap a tőke, a nettó realizált és a nettó nem realizált tőkenyereség terhére, valamint a költségek levonása nélküli jövedelemből is oszthat ki hozamot. Bár ez nagyobb jövedelemkiosztást tesz lehetővé, a tőke csökkenését is eredményezheti.

Értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel szembeni kitettség
Az értékpapír-kölcsönzési ügyletek tárgyát képező kitettség

[3] 5%-os puffer megengedett olyan vállalatokba történő befektetések esetén, amelyek nem teljesítenék ezeket a kritériumokat.

várható szintje az Alap nettó eszközértékének 5%-a, de legfeljebb 50%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- az SFDR 8. cikkének megfelelő Alapba történő befektetés
- magas hozam megszerzése és kisebb mértékben bizonyos tőkeérték-növelés az Alapban, amelynek alapvalutája az euró, és amely euróban denominált magas hozamú fix bevételű értékpapírokba fektet be
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Taxonómiai rendelet Az Alap ESG-módszertanának megfelelően különféle környezeti, társadalmi és vállalatirányítási tulajdonságokat mozdít elő. Noha az Alap nem kötelezi el magát, hogy a taxonómiának megfelelő, környezetileg fenntartható és az éghajlatváltozás mérséklésével és az ahhoz való alkalmazkodással kapcsolatos célkitűzéseket szolgáló tevékenységekbe fektet be, nem zárható ki, hogy az Alap mögöttes befektetései között esetleg lehetnek olyanok, amelyeknek célja, hogy azzal, hogy az éghajlatváltozás mérséklésére és az ahhoz való alkalmazkodásra összpontosítanak, kedvező hatással legyenek a környezetre, és amelyek feltehetően – de nem feltétlenül – összhangban lehetnek a taxonómiával. Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy a Taxonómiai rendelet szerinti jelentős károkozás elkerülését célzó elv az Alap mögöttes befektetései közül csak azokra vonatkozik, amelyek figyelembe veszik a környezetileg fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós követelményeket. Az Alap azon mögöttes befektetései, amelyek nem kapcsolódnak a taxonómiának megfelelő és környezetileg fenntartható tevékenységekhez, nem veszik figyelembe a környezetileg fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó, a taxonómiai rendelet szerinti uniós követelményeket.

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Koncentrációs kockázat
- Partnerkockázat
- Hitelkockázat
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kockázata
- Származékos eszközök kockázata
- Likviditási kockázat
- Piaci kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Az átváltható és hibrid értékpapírok kockázata
- Hitelhez kötött értékpapírok kockázata
- Osztalékpolitikával kapcsolatos kockázat
- Lebegő kamatozású vállalati befektetés kockázata
- Devizakockázat
- Átalakuló vállalatok kockázata
- Értékpapír-kölcsönzés kockázata
- Értékpapírosítási kockázat
- Fenntarthatósági kockázat
- Csereügylet-megállapodások kockázata
- Warrant kockázat

Globális kitettség A kockázatvállalási módszer segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Befektetéskezelő(k) Franklin Templeton Investment Management Limited és Franklin Advisers, Inc.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E" függelékben olvasható.

FRANKLIN EURO SHORT DURATION BOND FUND

Eszközosztály Fix kamatozású alap

Alapdeviza Euró (EUR)

Befektetési célok Az Alap befektetési célja a tőkevédelem és likviditás megőrzése a lehető legmagasabb hozam és kamatozás elérése mellett.

Befektetési politika Az Alap célját elsősorban európai kormányok és vállalatok által kibocsátott, befektetési kategóriába vagy ennek hiányában ennek megfelelő minősítésű, rövid futamidejű, fix és lebegő kamatozású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba és adóskötelezvényekbe, valamint nem európai vállalatok által kibocsátott, euróban denominált értékpapírokba és adóskötelezvényekbe való befektetés útján igyekszik elérni. Az Alap eszközeinek legfeljebb 10%-át alacsony besorolású, nem befektetési kategóriájú és nem fizető hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba – vagy amennyiben azok kategóriája nem került megállapításra, azzal egyező besorolású értékpapírokban tarthatja.

Az Alap továbbá befektethet olyan hitelhez kötött értékpapírokba vagy más strukturált termékekbe is (például jelzálog- és eszközfedezetű értékpapírok, beleértve az adósságfedezetű kötelezettségeket és a hitellel fedezett kötelezettségeket is), amelyek az értéküket egy indexből, értékpapírból vagy valutából nyerik.

Az alap saját környezetvédelmi, társadalmi és irányítási (ESG) minősítési módszert alkalmaz azzal a céllal, hogy elkerülje az alacsony szén-dioxid-kibocsátású gazdaság támogatására irányuló átalakulásban lemaradó kibocsátókba történő befektetést. Az ESG minősítési módszertant az Alap portfóliójának legalább 90% -ára alkalmazzák, és a módszertan kötelező a portfólióépítés esetén.

A vállalati kibocsátók vonatkozásában az Alap külső és belső adatbevitelek kombinációjával határozza meg az „éghajlati átalakulásban nyújtott teljesítményt" (vagyis azt, hogy a kibocsátó milyen mértékben reagál az éghajlatváltozás veszélyére, például a termékek és szolgáltatások dekarbonizálásának kombinációjával, alacsony kibocsátású vagy kibocsátásmentes infrastruktúra létrehozásával, valamint a fosszilis tüzelőanyagoktól való függés csökkentésével vagy megszüntetésével, ideértve a fosszilis tüzelőanyagokból származó bevételt is), ideértve korlátozások nélkül a kibocsátók közvetlen kibocsátásának másokhoz viszonyított alakulását, a termék- és szolgáltatásportfólió

dekarbonizálását, valamint a tiszta technológia és energia lehetőségeinek értékelését.

Az államkötvény-kibocsátókkal kapcsolatban az Alap adatbevitelek kombinációjával határozza meg az „éghajlati átalakulásban nyújtott teljesítményt", beleértve korlátozás nélkül a kibocsátók környezeti kockázati kitettségét és környezeti kockázatkezelését. Ide tartoznak az energiaforrás-gazdálkodás, az erőforrás-megőrzés, a vízkészlet-gazdálkodás, a környezeti teljesítmény, a környezeti externáliák kezelése, az energiabiztonsági kockázat, a termőföld és az ásványi erőforrások, a környezeti eseményekkel szembeni kiszolgáltatottság és a környezeti externáliák adatai. Az Alap nem fektethet be olyan államok által kibocsátott államkötvényekbe, amelyeknek a Freedom House Index szerint nem megfelelő a pontozása, vagy amelyek ESG besorolása CCC az MSCI szerint.

Az ESG-tényezők fontos részét képezik az Alap vállalati hitelkutatási folyamatának, amely az alulról felfelé irányuló fundamentális hitelelemzést ötvözi a lényeges ESG-tényezők áttekintésével, a hitelek erősségeinek, gyengeségeinek és a potenciális kockázatoknak a holisztikus értékelése érdekében. A Befektetéskezelők elemzői együttműködhetnek adott, szén-dioxid-kibocsátással, vízzel és szennyvízzel kapcsolatos problémákat felvető kibocsátókkal az általuk az ezeken a területeken alkalmazott kockázatkezelés javítása érdekében.

Az egész portfólióra vonatkozóan[4], az Alap nem fektethet be olyan vállalatokba, amelyek:

- ismétlődően és súlyosan sértik az ENSZ Globális Megállapodásának alapelveit, például:
  - A nemzetközi emberi jogok védelme
  - Az emberi jogok megsértésében való bűnrészesség tilalma
  - Az egyesülési szabadság és a kollektív tárgyalásokhoz való jog tiszteletben tartása
  - A kényszermunka megszüntetése
  - A gyermekmunka eltörlése
  - A megkülönböztetés megszüntetése a foglalkoztatás és a foglalkozás tekintetében
  - Az elővigyázatosság elve a környezeti problémák kezelésében / a környezeti kihívások megközelítésében
  - A környezettudatosság / felelősség fokozása
  - Környezetbarát technológiák fejlesztése és terjesztése / elterjesztése
  - Eljárás / kiállás a korrupció minden formája ellen
- elégtelen pontozás a Freedom House Index alapján az állami kibocsátók esetén (https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores)
- katonai felszereléseket és/vagy ellentmondásos fegyvereket gyártanak, vagyis olyanokat, melyek megkülönböztetés nélkül hatóként vannak besorolva; valamint azon vállalatokba, melyek ilyen fegyverekhez alkatrészeket gyártanak.
- dohányt vagy dohánytermékeket gyártanak; illetve a Befektetéskezelők küszöbértékeinél (5%) nagyobb bevételre tesznek szert ilyen termékekből.
- elfogadhatatlan szintű bevételt szereznek a legszennyezőbb fosszilis tüzelőanyagokból.
- nem érik el a Befektetéskezelők alacsony széntartalmú fosszilis tüzelőanyagok használatára vonatkozó küszöbszintjét.
- túllépik a villamosenergia-termelésre használt fosszilis tüzelőanyagokra vonatkozó toleranciaszinteket.
- ESG-besorolásuk CCC.

Ennek eredményeként az Alap szelektivitási megközelítés alkalmaz, hogy kizárja portfóliójából azokat a kibocsátókat, amelyek az adott befektetési univerzumok alsó 20%-ában teljesítenek.

Az Alap pénzügyi származékos eszközöket is felhasználhat fedezeti, hatékony portfóliókezelési és befektetési célokra. E pénzügyi származékos eszközökkel kereskedhet szabályozott piacokon vagy másodlagos piacokon, és közéjük tartozhatnak többek között a csereügyletek (mint például a kamatcsereügyletek, deviza-csereügyletek, hitel-nemfizetési csereügyletek és fix hozamú teljeshozam-csereügyletek, beleértve a hitelindexeket), a határidős és deviza-határidős kontraktusok, a terminkontraktusok, valamint az ezen értékpapírokkal kapcsolatos opciók.

Ezen túlmenően az Alap kiegészítő jelleggel átváltható értékpapírokba és feltételekhez kötötten átváltható értékpapírokba is befektethet (a feltételekhez kötötten átváltható értékpapírokba történő befektetés nem haladhatja meg az Alap nettó eszközértékének 5%-át).

Az Alap fix és lebegő kamatozású értékpapírok mellett euróban jegyzett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat szándékozik vásárolni, emellett legfeljebb 10%-os mértékben eurón kívüli devizákban szándékozik pozíciókat felvenni.

Az Alap a tőke, a nettó realizált és a nettó nem realizált tőkenyereség terhére, valamint a költségek levonása nélküli jövedelemből is oszthat ki hozamot. Bár ez nagyobb jövedelemkiosztást tesz lehetővé, a tőke csökkenését is eredményezheti.

Teljeshozam-csereügyletekkel szembeni kitettség Annak a kitettségnek a várható szintje, amely (tőkefedezet nélküli) teljeshozam-csereügyletek tárgyát képezheti, az Alap nettó eszközeinek 5%-át teszi ki, de annak legfeljebb 10%-a lehet.

Értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel szembeni kitettség Az értékpapír-kölcsönzési ügyletek tárgyát képező kitettség várható szintje az Alap nettó eszközértékének 5%-a, de legfeljebb 50%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- az SFDR 8. cikkének megfelelő Alapba történő befektetés

[4] 5%-os puffer megengedett olyan társaságokba történő befektetések esetén, amelyek nem teljesítenék ezeket a kritériumokat

- a likviditás biztosítása mellett a lehető legmagasabb hozam és kamatbevétel elérése
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Taxonómiai rendelet Az Alap ESG-módszertanának megfelelően különféle környezeti, társadalmi és vállalatirányítási tulajdonságokat mozdít elő. Noha az Alap nem kötelezi el magát, hogy a taxonómiának megfelelő, környezetileg fenntartható és az éghajlatváltozás mérséklésével és az ahhoz való alkalmazkodással kapcsolatos célkitűzéseket szolgáló tevékenységekbe fektet be, nem zárható ki, hogy az Alap mögöttes befektetései között esetleg lehetnek olyanok, amelyeknek célja, hogy azzal, hogy az éghajlatváltozás mérséklésére és az ahhoz való alkalmazkodásra összpontosítanak, kedvező hatással legyenek a környezetre, és amelyek feltehetően – de nem feltétlenül – összhangban lehetnek a taxonómiával. Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy a Taxonómiai rendelet szerinti jelentős károkozás elkerülését célzó elv az Alap mögöttes befektetései közül csak azokra vonatkozik, amelyek figyelembe veszik a környezetileg fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós követelményeket. Az Alap azon mögöttes befektetései, amelyek nem kapcsolódnak a taxonómiának megfelelő és környezetileg fenntartható tevékenységekhez, nem veszik figyelembe a környezetileg fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó, a taxonómiai rendelet szerinti uniós követelményeket.

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Partnerkockázat
- Hitelkockázat
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kockázata
- Származékos eszközök kockázata
- Piaci kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Osztályfedezeti kockázat
- Az átváltható és hibrid értékpapírok kockázata
- Osztalékpolitikával kapcsolatos kockázat
- Devizakockázat
- Likviditási kockázat
- Értékpapír-kölcsönzés kockázata
- Értékpapírosítási kockázat
- Fenntarthatósági kockázat
- Csereügylet-megállapodások kockázata

Globális kitettség A kockázatvállalási módszer segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Befektetéskezelő(k) Franklin Templeton Investment Management Limited és Franklin Advisers, Inc.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E" függelékben olvasható.

FRANKLIN EUROPEAN CORPORATE BOND FUND

Eszközosztály Fix kamatozású alap

Alapdeviza Euró (EUR)

Befektetési célok Az Alap befektetési célja a befektetési összhozam maximálása a megbízható befektetéskezeléssel összhangban, a kamatbevétel és a tőkeérték-növelés kombinálásával.

Befektetési politika Az Alap a célját oly módon igyekszik elérni, hogy elsősorban európai vállalati kibocsátók befektetési kategóriájú rögzített vagy lebegő kamatlábú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaiba és Európán kívüli vállalati kibocsátók euróban denominált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaiba fektet be.

Az alap saját környezetvédelmi, társadalmi és irányítási (ESG) minősítési módszert alkalmaz azzal a céllal, hogy elkerülje az alacsony szén-dioxid-kibocsátású gazdaság támogatására irányuló átalakulásban lemaradó kibocsátókba történő befektetést. Az ESG minősítési módszertant a teljes portfólióra alkalmazzák, és a módszertan kötelező a portfólióépítés esetén.

Az Alap külső és belső adatbevitelek kombinációjával határozza meg minden egyes kibocsátó esetében az „éghajlati átalakulásban nyújtott teljesítményt" (vagyis azt, hogy a kibocsátó milyen mértékben reagál az éghajlatváltozás veszélyére, például a termékek és szolgáltatások dekarbonizálásának kombinációjával, alacsony kibocsátású vagy kibocsátásmentes infrastruktúra létrehozásával, valamint a fosszilis tüzelőanyagoktól való függés csökkentésével vagy megszüntetésével, ideértve a fosszilis tüzelőanyagokból származó bevételt is). Ide tartozhat többek között a közvetlen kibocsátás másokéhoz viszonyított alakulása, az alacsony széndioxid-kibocsátásra való áttérés állapota, az éghajlatváltozással kapcsolatos kockázatok kezelése, az általános környezeti pontszám, az energiaerőforrás-menedzsment, valamint a környezeti externáliák és az energiabiztonsági kockázat kezelése.

Az említett tényezők mérése alapján a legrosszabb teljesítményt nyújtó kibocsátókba az Alap nem fektethet be. Ez kötelező korlátozás, amelyet a rosszul teljesítő kibocsátók megfelelőségéhez kapcsolódó korlátozás alapján kell érvényesíteni. Ennek eredményeként az Alap kizárja portfóliójából azokat a kibocsátókat, amelyek a befektethető univerzum alsó 20%-ában teljesítenek.

Az ESG-tényezők fontos részét képezik az Alap vállalati hitelkutatási folyamatának, amely az alulról felfelé irányuló fundamentális hitelelemzést ötvözi a lényeges ESG-tényezők áttekintésével, a hitelek erősségeinek, gyengeségeinek és a potenciális kockázatoknak a holisztikus értékelése érdekében. A Befektetéskezelők elemzői együttműködhetnek adott, szén-dioxid-kibocsátással, vízzel és szennyvízzel kapcsolatos problémákat felvető kibocsátókkal az általuk az ezeken a területeken alkalmazott kockázatkezelés javítása érdekében.

Az egész portfólióra vonatkozóan[5], az Alap nem fektethet be olyan kibocsátókba, amelyek:

[5] 5%-os puffer megengedett olyan társaságokba történő befektetések esetén, amelyek nem teljesítenék ezeket a kritériumokat.

- ismétlődően és súlyosan sértik az ENSZ Globális Megállapodásának alapelveit, például:
  - A nemzetközi emberi jogok védelme
  - Az emberi jogok megsértésében való bűnrészesség tilalma
  - Az egyesülési szabadság és a kollektív tárgyalásokhoz való jog tiszteletben tartása
  - A kényszermunka megszüntetése
  - A gyermekmunka eltörlése
  - A megkülönböztetés megszüntetése a foglalkoztatás és a foglalkozás tekintetében
  - Az elővigyázatosság elve a környezeti problémák kezelésében / a környezeti kihívások megközelítésében
  - A környezettudatosság / felelősség fokozása
  - Környezetbarát technológiák fejlesztése és terjesztése / elterjesztése
  - Eljárás / kiállás a korrupció minden formája ellen
- Katonai felszereléseket és/vagy ellentmondásos fegyvereket gyárt, vagyis olyanokat, melyek megkülönböztetés nélkül hatóként vannak besorolva; valamint azon vállalatokba, melyek ilyen fegyverekhez alkatrészeket gyártanak;
- Hagyományos fegyvereket gyárt; a Befektetéskezelők küszöbértékénél (5%) nagyobb bevételre tesz szert ilyen termékekből;
- Dohányt vagy dohánytermékeket gyárt; illetve a Befektetéskezelők küszöbértékeinél (5%) nagyobb bevételre tesz szert ilyen termékekből;
- Bevételük több mint 5%-át szerencsejátékból vagy felnőtt szórakoztatásból szerzik;
- Elfogadhatatlan szintű bevételt szereznek a legszennyezőbb fosszilis tüzelőanyagokból;
- Bevételének több mint 5%-át termikus szénkitermelésből szerzi;
- Nem használnak fel elegendő mennyiségű alacsony széndioxid-kibocsátású energiaforrást;
- Túllépik a villamosenergia-termelésre használt fosszilis tüzelőanyagokra vonatkozó toleranciaszinteket;
- ESG-besorolásuk az MSCI szerint CCC.

A portfólióba tartozó minden egyes vállalat ESG pontszáma legalább évente felülvizsgálatra és frissítésre kerül.

Az Alap ezenkívül egyes pénzügyi származékos eszközöket is felhasználhat fedezeti, hatékony portfóliókezelési és befektetési célokra. E pénzügyi származékos eszközökkel (amelyekre nem vonatkozik a fentebb részletezett saját ESG pontozási módszertan) kereskedhet szabályozott piacokon vagy másodlagos piacokon, és közéjük tartozhatnak többek között a csereügyletek (mint például a hitel-nemfizetési csereügyletek és fix hozamú teljeshozam-csereügyletek, beleértve a hitelindexeket), a forward ügyletek és keresztdevizás forward ügyletek, a futures ügyletek, valamint az opciók. Pénzügyi származékos eszközök alkalmazása negatív kitettségeket eredményezhet meghatározott hozamgörbében/ időtartamban, devizában vagy hitelben. Az Alap a befektetési korlátoknak megfelelően befektethet olyan hitelhez kötött értékpapírokba vagy más strukturált termékekbe is (például jelzálog- vagy más eszközfedezetű értékpapírok, fedezett adósságkötelezvények és hitellel fedezett kötelezettségek), amelyek az értéküket egy másik európai vonatkozású indexből, értékpapírból vagy valutából nyerik. Az Alap elsősorban euróban denominált vagy, ha más devizában denominált, akkor euróban lefedezett, fix hozamú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektet be.

Mivel a befektetési cél nagyobb valószínűséggel érhető el rugalmas és alkalmazkodó befektetési politika révén, az Alap, védelmi célokból vagy alárendelt alapon, befektetési lehetőségeket kereshet bármilyen más típusú értékpapírokban is, több nemzeti kormány által létrehozott vagy támogatott nemzetek feletti szervezetekben, nem befektetési kategóriájú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokban, törzsrészvényekre átváltható értékpapírokban, elsőbbségi részvényekben és warrantokban. Ezen túlmenően az Alap kiegészítő jelleggel átváltható értékpapírokba és feltételekhez kötötten átváltható értékpapírokba is befektethet (a feltételekhez kötötten átváltható értékpapírokba történő befektetés nem haladhatja meg az Alap nettó eszközértékének 5%-át).

Az Alap a tőke, a nettó realizált és a nettó nem realizált tőkenyereség terhére, valamint a költségek levonása nélküli jövedelemből is oszthat ki hozamot. Bár ez nagyobb jövedelemkiosztást tesz lehetővé, a tőke csökkenését is eredményezheti.

Teljeshozam-csereügyletekkel szembeni kitettség Annak a kitettségnek a várható szintje, amely (tőkefedezet nélküli) teljeshozam-csereügyletek tárgyát képezheti, az Alap nettó eszközeinek 5%-át teszi ki, de annak legfeljebb 10%-a lehet.

Értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel szembeni kitettség Az értékpapír-kölcsönzési ügyletek tárgyát képező kitettség várható szintje az Alap nettó eszközértékének 5%-a, de legfeljebb 50%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- az SFDR 8. cikkének megfelelő Alapba történő befektetés
- befektetői összhozam a kamatbevétel és a tőkeérték növelés kombinációjával
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Taxonómiai rendelet Az Alap ESG-módszertanának megfelelően különféle környezeti, társadalmi és vállalatirányítási tulajdonságokat mozdít elő. Noha az Alap nem kötelezi el magát, hogy a taxonómiának megfelelő, környezetileg fenntartható és az éghajlatváltozás mérséklésével és az ahhoz való alkalmazkodással kapcsolatos célkitűzéseket szolgáló tevékenységekbe fektet be, nem zárható ki, hogy az Alap mögöttes befektetései között esetleg lehetnek olyanok, amelyeknek célja, hogy azzal, hogy az éghajlatváltozás mérséklésére és az ahhoz való alkalmazkodásra összpontosítanak, kedvező hatással legyenek a környezetre, és amelyek feltehetően – de nem feltétlenül – összhangban lehetnek a taxonómiával. Felhívjuk

a befektetők figyelmét, hogy a Taxonómiai rendelet szerinti jelentős károkozás elkerülését célzó elv az Alap mögöttes befektetései közül csak azokra vonatkozik, amelyek figyelembe veszik a környezetileg fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós követelményeket. Az Alap azon mögöttes befektetései, amelyek nem kapcsolódnak a taxonómiának megfelelő és környezetileg fenntartható tevékenységekhez, nem veszik figyelembe a környezetileg fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó, a taxonómiai rendelet szerinti uniós követelményeket.

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok

- Partnerkockázat
- Hitelkockázat
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kockázata
- Származékos eszközök kockázata
- Likviditási kockázat
- Piaci kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Az átváltható és hibrid értékpapírok kockázata
- Hitelhez kötött értékpapírok kockázata
- Osztalékpolitikával kapcsolatos kockázat
- Értékpapír-kölcsönzés kockázata
- Értékpapírosítási kockázat
- Strukturált jegyek kockázata
- Fenntarthatósági kockázat
- Csereügylet-megállapodások kockázata

Globális kitettség A kockázatvállalási módszer segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Befektetéskezelő(k) Franklin Templeton Investment Management Limited és Franklin Templeton Institutional, LLC

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E" függelékben olvasható.

FRANKLIN EUROPEAN SOCIAL LEADERS BOND FUND

Eszközosztály Fix kamatozású alap

Alapdeviza Euró (EUR)

Befektetési célok Az Alap befektetési célja az, hogy a társadalmi egyenlőség előmozdításával pozitív szociális eredményeket hozzon, és a teljes hozam mellett tőkenövekedést érjen el az elsősorban szociális kötvény-portfólióba való befektetéssel.

Befektetési politika Az Alap a befektetési célját oly módon kívánja elérni, hogy nettó eszközállományának legalább 75%-át az alább meghatározott „szociális" kötvényekbe fekteti be, melyből a nettó eszközeinek legfeljebb 25%-a a Befektetéskezelő szerint pozitív társadalmi hatást kifejtő „társadalmi bajnok" kötvényekbe kerül. A stratégia fundamentális, alulról felfelé építkező kutatási elemzést alkalmaz, és azon jogosult „szociális" kötvényekre koncentrál, amelyek a Befektetéskezelő hiteljóváhagyását megkapták.

A „szociális" kötvények hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, amelyek bevételét olyan új, illetve már meglévő projektek részleges vagy teljes finanszírozására, illetve előfinanszírozására fordítják, melyek egyértelmű társadalmi haszonnal bírnak – azaz a szegénység, nemi és faji hovatartozás és/vagy foglalkoztatás tekintetében hozzájárulnak a társadalmi egyenlőtlenségek csökkentéséhez. A Befektetéskezelő saját környezetvédelmi, társadalmi és irányítási („ESG") módszerét alkalmazza annak felmérésére, hogy a szociális kötvény(ek) bevételével valóban hozzá lehet-e járulni bizonyos társadalmi problémák megszüntetéséhez és/vagy hogy e kötvények társadalmi haszna egyértelmű és jól meghatározható-e. Az Alap külső és belső adatbevitel együttesére támaszkodva határozza meg a szociális kötvények jogosultságát, melynek keretében áttekinti többek között azokat a társadalmi projekt kategóriákat, amelyekhez a szociális kötvény alapelvei kapcsolódnak, megvizsgálja, hogy mely társadalmi célcsoport profitál a kedvező társadalmi-gazdasági eredményekből, és ellenőrzi, hogy a kibocsátó követte-e az érintett, szociális kötvényre vonatkozó értékelési keretrendszer (például a Nemzetközi Tőkepiaci Szövetség (ICMA - www.icmagroup.org)) szerinti alapelveket.

Azon nem „szociális" kötvények, melyeket elsősorban társadalmilag fenntartható tevékenységekben érintett entitások bocsátanak ki (ideértve a fenntartható fejlesztési célokhoz („SDG") kötődőket), akkor tekintendők az Alap általi befektetésre jogosultnak, ha e kibocsátók megfelelnek a belső „társadalmi bajnok" kritérium követelményeinek. Társadalmi bajnok az a vállalati kibocsátó, aki az ENSZ kiválasztott fenntartható fejlődési céljai („SDG") közül több mint kettővel mutat szoros összefonódást, illetve állampapír-kibocsátók esetében amelyet a Befektetéskezelő saját társadalmi pontozási rendszere szerinti legfelső 25%-ba tartozó országokhoz szoros kapcsolat fűzi.

Az Alap emellett saját ESG minősítési módszerét használja annak elkerülésére, hogy olyan kibocsátókba fektessen be, amelyek lemaradtak az alacsony szén-dioxid-kibocsátású gazdaságot támogató átalakulásban (az Alap befektethető univerzumának alsó 20%-ának kivételével). Az Alap külső és belső adatbevitelek kombinációjával határozza meg minden egyes kibocsátó esetében az „éghajlati átalakulásban nyújtott teljesítményt" (vagyis azt, hogy a kibocsátó milyen mértékben reagál az éghajlatváltozás veszélyére, például a termékek és szolgáltatások dekarbonizálásának kombinációjával, alacsony kibocsátású vagy kibocsátásmentes infrastruktúra létrehozásával, valamint a fosszilis tüzelőanyagoktól való függés csökkentésével vagy megszüntetésével, ideértve a fosszilis tüzelőanyagokból származó bevételt is).

Az Alap továbbá konkrét ESG-kizárásokat alkalmaz, és nem fektet olyan kibocsátókba, amelyek a Befektetéskezelő elemzése szerint:

- súlyosan megsértik az ENSZ Globális Megállapodásának alapelveit (pozitív kilátások nélkül);
- bevételük több mint 5%-át fegyvergyártásból és/vagy fegyverkereskedelemből szerzik;

- tiltott fegyverek (pl. taposóaknák, biológiai és vegyi fegyverek, kazettás lőszerek)[6] jellemző és/vagy alapvető alkatrészei gyártásában, forgalmazásában vagy nagykereskedelmében érintettek;
- dohányt vagy dohánytermékeket gyártanak, vagy 5%-nál nagyobb bevételre tesznek szert ilyen termékekből; valamint
- bevételük több mint 5%-át termikus szénkitermelésből vagy 10%-át szénalapú villamosenergia-termelésből szerzik.

A fenti ESG-módszer, amelyet az Alap portfóliójának legalább 90%-ára alkalmaznak, kötelező a portfólióépítésnél.

Azok a kötvények, amelyekbe az Alap be fog fektetni, bármilyen futamidővel kibocsáthatók, lehetnek fix vagy lebegő kamatozásúak, és vállalati, illetve kormányzati kibocsátók egyaránt kibocsáthatják őket bárhol a világon (ideértve a feltörekvő piacokat), de akár REIT-ek is. Az Alap a nettó eszközeinek legfeljebb 10%-át szándékozza olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektetni, melyek minősítése a befektetési kategória alá esik. Kormányzati kibocsátók közé tartoznak a kormányügynökségek és kvázi-államok. Az Alap bármilyen, eurótól eltérő devizakitettsége EUR-ban lesz lefedezve.

A Befektetéskezelő bizonyos országokban tetszőlegesen megnövelheti vagy csökkentheti az időbeli kitettséget, az alapvető gazdasági tényezőktől, a kamatlábak alakulásával kapcsolatos kilátásoktól, a monetáris politikától, a geopolitikai tendenciáktól és a fiskális politikától függően.

Az Alap adósságfedezetű kötelezettségekbe („CDO-k") és hitellel fedezett kötelezettségekbe („CLO-k"), valamint egyéb jelzálog- és eszközfedezetű értékpapírba, hibrid és átváltható értékpapírba, ideértve a hitelhez kötött értékpapírokat (például hitelhez kötött értékpapírok és opciók), örökjáradék-kötvényekbe és feltételesen átváltható értékpapírokba külön-külön az Alap nettó eszközállományának maximum 5%-áig, illetve az Alap nettó eszközállománya legfeljebb 20%-ának megfelelő összesített felső határértékig fektethet be. A CDO-k, CLO-k, jelzálog- és eszközfedezetű értékpapírok és örökjáradék-kötvények nem tartalmaznak származtatott termékeket, illetve nem eredményeznek tőkeáttételt. A hibrid és átváltható értékpapírok, ideértve a hitelhez kötött értékpapírokat, származtatott termékeket tartalmazhatnak, és így tőkeáttételt eredményezhetnek.

Az Alap ezenkívül pénzügyi származékos eszközöket is felhasználhat fedezeti, hatékony portfóliókezelési és befektetési célokra. Ezekkel a pénzügyi származékos eszközökkel vagy a szabályozott piacokon, vagy a másodlagos piacokon lehet kereskedni, és közéjük tartozhatnak többek között a csereügyletek (például kamatláb-csereügyletek, hitel-nemfizetési és fix hozamhoz kapcsolódó teljes hozamú csereügyletek), kamatláb-terminügyletek és devizaváltási határidős kontraktusok (leszállításos és nem leszállításos), valamint az opciók (határidős kamatügyletekkel, kamat-csereügyletekkel és hitel-nemfizetési csereügyletekkel kapcsolatos opciók).

[6] (a) Azok a fegyverek, amelyek (i) a gyalogsági aknák alkalmazásának, felhalmozásának, gyártásának és átadásának betiltásáról, valamint megsemmisítéséről szóló egyezmény és (ii) a kazettás lőszerek betiltásáról szóló egyezmény hatálya alá tartoznak, és (b) az ENSZ biológiai- és toxinfegyver-tilalmi egyezménye értelmében B vagy C besorolású fegyverek.

Az Alap nettó eszközeinek legfeljebb 10%-át ÁÉKBV-k vagy más KBF-ek jegyeibe is befektetheti (beleértve az ETF-eket).

Az Alapba a kedvezőtlen piaci, gazdasági, politikai vagy egyéb körülményekre válaszul, vagy a likviditási, visszaváltási és rövid távú befektetési igényeknek való megfelelés végett alárendelt likvid eszközök (azaz látra szóló bankbetétek, úgymint adott banknál folyamatosan hozzáférhető folyószámlán tartott készpénz) is bekerülhetnek az Alap nettó eszközei legfeljebb 20%-ának megfelelő mértékig. Átmeneti jelleggel és indokolt esetben, kivételesen kedvezőtlen piaci feltételek esetén az Alap annak érdekében, hogy a részvényesek érdekeit szem előtt tartva e kivételes piaci feltételekhez mérten csökkentse a kockázatokat, nettó eszközei 100%-ának megfelelő értékben tarthat az Alapban alárendelt likvid eszközöket.

Befektetési céljainak elérése érdekében és kincstári megfontolásokból, az Alap szintén befektethet bankbetétekbe, pénzpiaci eszközökbe, illetve pénzpiaci alapokba, a vonatkozó befektetési korlátozásoknak megfelelően. Védelmi célokból, az Alap saját nettó eszközállományának legfeljebb 100%-át ezen eszközökbe átmeneti jelleggel befektetheti.

Teljeshozam-csereügyletekkel szembeni kitettség Annak a kitettségnek a várható szintje, amely (tőkefedezet nélküli) teljeshozam-csereügyletek tárgyát képezheti, az Alap nettó eszközeinek 5%-át teszi ki, de annak legfeljebb 10%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- az SFDR 9. cikkének megfelelő Alapba történő befektetés
- pozitív szociális hozzájárulás elérése az európai szociális kötvényekbe való befektetéssel, a teljes hozam maximalizálása mellett
- középtől egészen hosszú távra szóló befektetés

Taxonómiai rendelet Az ESG-módszerrel és a fenntartható befektetési célkitűzéssel összhangban, az Alap a társadalmi egyenlőséget támogatja, és nem kötelezi el magát a taxonómiai rendeletben meghatározott, környezeti szempontból fenntartható befektetések megtétele mellett. Ebből kifolyólag a Befektetéskezelő várakozásai szerint az Alapnak a taxonómiához igazodó, környezeti szempontból fenntartható tevékenységekbe való befektetéseinek mértéke (a támogató és átállási tevékenységekbe való befektetésekkel együtt) 0%.

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Partnerkockázat
- Hitelkockázat
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kockázata
- Származékos eszközök kockázata
- Piaci kockázat
- Fenntarthatósági kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Osztályfedezeti kockázat
- Az átváltható és hibrid értékpapírok kockázata

- Osztalékpolitikával kapcsolatos kockázat
- Feltörekvő piaci kockázat
- Devizakockázat
- Likviditási kockázat
- Értékpapírosítási kockázat
- Csereügylet-megállapodások kockázata

Globális kitettség A kockázatvállalási módszer segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Befektetéskezelő(k) Franklin Templeton Investment Management Limited.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E" függelékben olvasható.

FRANKLIN EUROPEAN TOTAL RETURN FUND

Eszközosztály Fix kamatozású alap

Alapdeviza Euró (EUR)

Befektetési célok Az Alap befektetési célja a befektetési összhozam maximálása a megbízható befektetéskezeléssel összhangban, a kamatbevétel, a tőkeérték-növelés és az árfolyamnyereségek kombinálásával.

Befektetési politika Az Alap a célját elsősorban európai kormányok, kormányszervek és Európában székhellyel rendelkező vállalatok által kibocsátott, fix és lebegő kamatozású, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és adóskötelezvények portfóliójába, valamint Európán kívüli kibocsátók euróban denominált értékpapírjaiba való befektetés útján igyekszik elérni.

Az alap saját környezetvédelmi, társadalmi és irányítási (ESG) minősítési módszert alkalmaz azzal a céllal, hogy elkerülje az alacsony szén-dioxid-kibocsátású gazdaság támogatására irányuló átalakulásban lemaradó kibocsátókba történő befektetést. Az ESG minősítési módszertant az Alap portfóliójának legalább 90% -ára alkalmazzák, és a módszertan kötelező a portfólióépítés esetén.

A vállalati kibocsátók vonatkozásában az Alap külső és belső adatbevitelek kombinációjával határozza meg az „éghajlati átalakulásban nyújtott teljesítményt" (vagyis azt, hogy a kibocsátó milyen mértékben reagál az éghajlatváltozás veszélyére, például a termékek és szolgáltatások dekarbonizálásának kombinációjával, alacsony kibocsátású vagy kibocsátásmentes infrastruktúra létrehozásával, valamint a fosszilis tüzelőanyagoktól való függés csökkentésével vagy megszüntetésével, ideértve a fosszilis tüzelőanyagokból származó bevételt is), ideértve korlátozások nélkül a kibocsátók közvetlen kibocsátásának másokhoz viszonyított alakulását, a termék- és szolgáltatásportfólió dekarbonizálását, valamint a tiszta technológia és energia lehetőségeinek értékelését.

Az állami és államhoz kapcsolódó kibocsátókkal kapcsolatban az Alap adatbevitelek kombinációjával határozza meg az „éghajlati átalakulásban nyújtott teljesítményt", beleértve korlátozás nélkül a kibocsátók környezeti kockázati kitettségét és környezeti kockázatkezelését. Ide tartoznak az energiaforrás-gazdálkodás, az erőforrás-megőrzés, a vízkészlet-gazdálkodás, a környezeti teljesítmény, a környezeti externáliák kezelése, az energiabiztonsági kockázat, a termőföld és az ásványi erőforrások, a környezeti eseményekkel szembeni kiszolgáltatottság és a környezeti externáliák adatai. Az Alap nem fektethet be olyan államok által kibocsátott államkötvényekbe, amelyeknek a Freedom House Index szerint nem megfelelő a pontozása, vagy amelyek ESG besorolása CCC az MSCI szerint.

Az ESG-tényezők fontos részét képezik az Alap vállalati hitelkutatási folyamatának, amely az alulról felfelé irányuló fundamentális hitelelemzést ötvözi a lényeges ESG-tényezők áttekintésével, a hitelek erősségeinek, gyengeségeinek és a potenciális kockázatoknak a holisztikus értékelése érdekében. A Befektetéskezelők elemzői együttműködhetnek adott, szén-dioxid-kibocsátással, vízzel és szennyvízzel kapcsolatos problémákat felvető kibocsátókkal az általuk az ezeken a területeken alkalmazott kockázatkezelés javítása érdekében.

Az egész portfólióra vonatkozóan[7] az Alap nem fektethet be olyan kibocsátókba, amelyek:

- ismétlődően és súlyosan sértik az ENSZ Globális Megállapodásának alapelveit, például:
  - A nemzetközi emberi jogok védelme
  - Az emberi jogok megsértésében való bűnrészesség tilalma
  - Az egyesülési szabadság és a kollektív tárgyalásokhoz való jog tiszteletben tartása
  - A kényszermunka megszüntetése
  - A gyermekmunka eltörlése
  - A megkülönböztetés megszüntetése a foglalkoztatás és a foglalkozás tekintetében
  - Az elővigyázatosság elve a környezeti problémák kezelésében / a környezeti kihívások megközelítésében
  - A környezettudatosság / felelősség fokozása
  - Környezetbarát technológiák fejlesztése és terjesztése / elterjesztése
  - Eljárás / kiállás a korrupció minden formája ellen
- elégtelen pontozás a Freedom House Index alapján az állami kibocsátók esetén (https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores)
- katonai felszereléseket és/vagy ellentmondásos fegyvereket gyártanak, vagyis olyanokat, melyek megkülönböztetés nélkül hatóként vannak besorolva; valamint azon vállalatokba, melyek ilyen fegyverekhez alkatrészeket gyártanak.
- dohányt vagy dohánytermékeket gyártanak; illetve a Befektetéskezelők küszöbértékeinél (5%) nagyobb bevételre tesznek szert ilyen termékekből.
- bevételük több mint 5%-át szerencsejátékból vagy felnőtt szórakoztatásból szerzik;
- elfogadhatatlan szintű bevételt szereznek a legszennyezőbb fosszilis tüzelőanyagokból.

[7] 5%-os puffer megengedett olyan vállalatokba történő befektetések esetén, amelyek nem teljesítenék ezeket a kritériumokat.

- nem érik el a Befektetéskezelők alacsony széntartalmú fosszilis tüzelőanyagok használatára vonatkozó küszöbszintjét.
- túllépik a villamosenergia-termelésre használt fosszilis tüzelőanyagokra vonatkozó toleranciaszinteket.
- ESG-besorolásuk CCC.

Ennek eredményeként az Alap szelektivitási megközelítés alkalmaz, hogy kizárja portfóliójából azokat a kibocsátókat, amelyek az adott befektetési univerzumok alsó 20%-ában teljesítenek.

Az Alap a befektetési korlátozásoknak megfelelően befektethet értékpapírokba vagy strukturált termékekbe (például adósságfedezetű kötelezettségekbe és hitellel fedezett kötelezettségekbe) is, ha az értékpapír össze van kapcsolva egy másik értékpapírral, vagy az értékét onnan eredezteti, vagy bármely európai ország eszközeihez vagy devizáihoz van kapcsolva. Konkrétabban az Alap vásárolhat kormányok és több nemzeti kormány által létrehozott vagy támogatott nemzetek feletti szervezetek által kibocsátott adóskötelezvényeket.

Az Alap jelzálog- és eszközfedezetű értékpapírokat és átváltható kötvényeket is vásárolhat. Az Alap bizonyos származékos pénzügyi eszközöket is alkalmazhat fedezeti célokra és hatékony portfólió-kezelésre. E pénzügyi származékos eszközökkel kereskedhetnek szabályozott piacokon vagy másodlagos piacokon (OTC), és közéjük tartozhatnak az indexalapú pénzügyi származékos eszközök, a hitel-nemfizetési csereügyletek, a fix hozamú teljeshozam-csereügyletek, beleértve a hitelindexeket, a termin- és határidős kontraktusok, vagy az ilyen kontraktusokra (beleértve az európai államkötvényekre szólókat is) vonatkozó opciók. Az Alap nettó eszközeit (vagyis a nettó eszközök legalább kétharmadát, az alárendelt likvid eszközöket figyelmen kívül hagyva) elsősorban európai kibocsátók értékpapírjaiba vagy azokon alapuló pénzügyi származékos eszközökbe, és Európán kívüli kibocsátók euróban denominált értékpapírjaiba kell befektetni.

Az Alap befektethet befektetési kategóriájú és nem befektetési kategóriájú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, ezen belül magas hozamú vállalati adósságokba, feltörekvő piaci országok zártkörű kibocsátásaiba, globális kötvényeibe és devizáiba, amelyekből az Alap nettó eszközeinek legfeljebb 10%-a nemfizető értékpapír lehet. Ezen túlmenően az Alap kiegészítő jelleggel átváltható értékpapírokba és feltételekhez kötötten átváltható értékpapírokba is befektethet (a feltételekhez kötötten átváltható értékpapírokba történő befektetés nem haladhatja meg az Alap nettó eszközértékének 5%-át).

Az Alap a tőke, a nettó realizált és a nettó nem realizált tőkenyereség terhére, valamint a költségek levonása nélküli jövedelemből is oszthat ki hozamot. Bár ez nagyobb jövedelemkiosztást tesz lehetővé, a tőke csökkenését is eredményezheti.

Teljeshozam-csereügyletekkel szembeni kitettség Annak a kitettségnek a várható szintje, amely (tőkefedezet nélküli) teljeshozam-csereügyletek tárgyát képezheti, az Alap nettó eszközeinek 5%-át teszi ki, de annak legfeljebb 20%-a lehet.

Értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel szembeni kitettség Az értékpapír-kölcsönzési ügyletek tárgyát képező kitettség várható szintje az Alap nettó eszközértékének 5%-a, de legfeljebb 50%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- az SFDR 8. cikkének megfelelő Alapba történő befektetés
- magas hozam és tőkemegőrzés és kisebb mértékben a tőkeérték növekedése európai kormányok és vállalati kibocsátók fix kamatozású értékpapírjaiba és származékos eszközeibe való befektetés útján
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Taxonómiai rendelet Az Alap ESG-módszertanának megfelelően különféle környezeti, társadalmi és vállalatirányítási tulajdonságokat mozdít elő. Noha az Alap nem kötelezi el magát, hogy a taxonómiának megfelelő, környezetileg fenntartható és az éghajlatváltozás mérséklésével és az ahhoz való alkalmazkodással kapcsolatos célkitűzéseket szolgáló tevékenységekbe fektet be, nem zárható ki, hogy az Alap mögöttes befektetései között esetleg lehetnek olyanok, amelyeknek célja, hogy azzal, hogy az éghajlatváltozás mérséklésére és az ahhoz való alkalmazkodásra összpontosítanak, kedvező hatással legyenek a környezetre, és amelyek feltehetően – de nem feltétlenül – összhangban lehetnek a taxonómiával. Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy a Taxonómiai rendelet szerinti jelentős károkozás elkerülését célzó elv az Alap mögöttes befektetései közül csak azokra vonatkozik, amelyek figyelembe veszik a környezetileg fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós követelményeket. Az Alap azon mögöttes befektetései, amelyek nem kapcsolódnak a taxonómiának megfelelő és környezetileg fenntartható tevékenységekhez, nem veszik figyelembe a környezetileg fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó, a taxonómiai rendelet szerinti uniós követelményeket.

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Partnerkockázat
- Hitelkockázat
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kockázata
- Származékos eszközök kockázata
- Piaci kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Az átváltható és hibrid értékpapírok kockázata
- Hitelhez kötött értékpapírok kockázata
- Osztalékpolitikával kapcsolatos kockázat
- Feltörekvő piaci kockázat
- Devizakockázat
- Likviditási kockázat
- Értékpapír-kölcsönzés kockázata

- Strukturált jegyek kockázata
- Fenntarthatósági kockázat
- Csereügylet-megállapodások kockázata

Globális kitettség A kockázatvállalási módszer segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Befektetéskezelő(k) Franklin Templeton Investment Management Limited és Franklin Advisers, Inc.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E" függelékben olvasható.

FRANKLIN FLEXIBLE ALPHA BOND FUND

Eszközosztály Fix kamatozású alap

Alapdeviza Amerikai dollár (USD)

Befektetési célok Az Alap fő befektetési célja, hogy összhozamát a folyó jövedelem és a tőkeérték-növekedés olyan kombinációjával érje el, amely a US 3-Month Treasury Bill Index értékét meghaladó mértékű egy teljes piaci cikluson keresztül (amely időszak egy teljes üzleti és gazdasági ciklust ölel fel, és magában foglalhat kamatemelkedési és -csökkenési periódusokat is).

Befektetési politika Az Alap a célját úgy próbálja elérni, hogy egy teljes piaci cikluson keresztül vonzó kockázattal korrigált hozamot nyújt azáltal, hogy portfólióját a világ minden részéről származó vállalati és kormányzati kibocsátók tetszőleges futamidejű vagy hitelminősítésű (beleértve a befektetésre ajánlott, a gyenge minősítésű, a nem minősített és a nem fizető papírokat is), fix és lebegő kamatozású, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjainak és adóskötelezvényeinek széles skáláján osztja el.

Az Alap kezelése során a befektetéskezelő különböző forrásokból – nem kizárólag kamatlábakból – igyekszik hozamot generálni azáltal, hogy az Alap portfólióját különböző kockázatok (pl. hitel-, deviza-, önkormányzati és futamidő-kockázat) és az ország, ágazat, minőség, lejárat vagy futamidő tekintetében különböző hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok széles körében osztja el (referenciaindexre való hivatkozás nélkül, mint a legtöbb hagyományos rögzített hozamú alap esetén). Az Alap portfóliója ezért tartalmazhat magas hozamú („bóvli") kötvényeket, elsőbbségi értékpapírokat és strukturált termékeket, mint a jelzálog-fedezetű értékpapírok (beleértve a vállalati és a lakossági jelzálogot, valamint a biztosítékkal fedezett jelzálog-kötelezettségeket is), az eszközfedezetű értékpapírok (melyek fedezetét hitel, lízing vagy követelés jelenti), az adósságfedezetű kötelezettségek (beleértve az adósságfedezetű hitelkötelezettségeket is) és a hitelhez vagy indexhez kötött olyan értékpapírok (az inflációhoz kötötteket is beleértve), amelyek az értéküket egy indexből nyerik. Az Alap foglalkozhat jelzálogpapírok adásvételével eltérő teljesítési időpontokra („mortgage dollar rolls").

Az Alap befektetési stratégiáinak részeként aktív és gyakori kereskedést folytathat, emellett pedig eszközeinek jelentős részét bármikor tarthatja a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok bármely osztályában. A portfólió futamidejének súlyozott átlaga –2 és +5 év között mozoghat a befektetéskezelők számítása alapján, a befektetéskezelő kamatlábra vonatkozó előrejelzésétől és az általános piaci kockázat értékelésétől függően. Az Alap rendszeresen fektet be devizákba és devizákkal kapcsolatos ügyletekbe, beleértve a pénzügyi származékos eszközöket is. Az Alap tekintélyes pozíciókat tarthat fenn devizában és devizához kapcsolódó pénzügyi származékos eszközökben fedezeti technika gyanánt vagy olyan devizabefektetési stratégia kivitelezése céljából, amely az Alap nettó eszközeinek jelentős részét teheti ki az ezen eszközökkel kapcsolatos kötelezettségeknek.

Az Alap különféle pénzügyi származékos eszközöket használ fedezeti, hatékony portfóliókezelési és befektetési célokra. E pénzügyi származékos eszközökkel kereskedhetnek szabályozott piacokon vagy másodlagos piacokon, és közéjük tartozhatnak többek között a csereügyletek (mint például a hitelnemfizetési és kamatláb-csereügyletek vagy fix hozamhoz kapcsolódó teljes hozamú csereügyletek), a határidős és kereszthatáridős kontraktusok, a terminkontraktusok (beleértve az állampapírokkal kapcsolatosakat), valamint az opciók. Pénzügyi származékos eszközök alkalmazása negatív kitettséget eredményezhet meghatározott hozamgörbében/időtartamban, devizában vagy hitelben.

Az Alap rögzített hozamokkal és devizákkal kapcsolatban is felvehet long és szintetikus short pozíciókat. A long pozíciók szempontjából előnyös a mögöttes eszköz vagy eszközosztály árfolyamának növekedése, míg a short pozícióra nézve az árfolyam csökkenése a kedvező.

Az Alap ideiglenesen vagy kiegészítő jelleggel befektethet adósságszolgálati nehézségekkel küzdő cégek értékpapírjaiba (olyan vállalatok értékpapírjai, amelyek aktuálisan vagy a közeljövőben átalakítás, pénzügyi átszervezés vagy csődeljárás alanyai lesznek), átváltható vagy feltételesen átváltható értékpapírokba (a feltételesen átváltható értékpapírokba való befektetések nem haladják meg az Alap nettó eszközeinek 5%-át). A nemfizető, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba történő befektetés normál piaci körülmények között jellemzően nem képvisel az Alapban annak nettó eszközértékének 10%-ánál többet. Az Alap (i) nettó eszközeinek legfeljebb 10%-át ÁEKBV-k vagy más KBF-ek jegyeibe is befektetheti, és (ii) nettó eszközeinek 10%-a erejéig a kontinentális Kínában is befektethet a Bond Connecten keresztül vagy közvetlenül (a kínai bakközi kötvénypiacon, CIBM).

Teljeshozam-csereügyletekkel szembeni kitettség Annak a kitettségnek a várható szintje, amely (tőkefedezet nélküli) teljeshozam-csereügyletek tárgyát képezheti, az Alap nettó eszközeinek 11%-át teszi ki, de annak legfeljebb 50%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- bevétel és a tőkeérték növekedése fix kamatozású értékpapírokba és pénzügyi származékos eszközökbe való befektetés útján;
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Partnerkockázat
- Hitelkockázat
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kockázata

- Származékos eszközök kockázata
- Feltörekvő piaci kockázat
- Devizakockázat
- Értékpapírosítási kockázat
- Piaci kockázat
- Likviditási kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Kínai piaci kockázat
- Osztályfedezeti kockázat
- Az átváltható és hibrid értékpapírok kockázata
- Hitelhez kötött értékpapírok kockázata
- Az adósságszolgálati nehézségekkel küzdő cégek értékpapírjaihoz fűződő kockázat
- Osztalékpolitikával kapcsolatos kockázat
- Lebegő kamatozású vállalati befektetés kockázata
- Inflációhoz kötött értékpapírok kockázata
- Átalakuló vállalatok kockázata
- Strukturált jegyek kockázata
- Csereügylet-megállapodások kockázata

Globális kitettség A kockáztatott érték (abszolút „VaR") módszerének segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Az Alap várható tőkeáttételi szintjének 200%-nak kell lennie. A várható tőkeáttételi szint csak becslés, és magasabb tőkeáttételi szint is lehetséges. Az alkalmazott tőkeáttétel-számítási módszer a nominális értékek összege. Ez magában foglalja a pénzügyi származékos eszközökkel kapcsolatos nominális kitettséget, de nem foglalja magában az Alap mögöttes befektetéseit, amelyek a teljes nettó eszközállomány 100%-át alkotják.

Befektetéskezelő(k) Franklin Advisers, Inc.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E" függelékben olvasható.

FRANKLIN GULF WEALTH BOND FUND

Eszközosztály Fix kamatozású alap

Alapdeviza Amerikai dollár (USD)

Befektetési célok Az Alap befektetési célja a befektetési összhozam maximálása a megbízható befektetéskezeléssel összhangban, a kamatbevétel, a tőkeérték-növelés és az árfolyamnyereségek kombinálásával hosszú távon.

Befektetési politika Az Alap célját elsősorban az Öbölmenti Együttműködési Tanács (GCC) tagországainak kormányzati szervei, kormányzathoz kapcsolódó szervezetei és vállalatai által kibocsátott fix és lebegő kamatozású, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba és adóskötelezvényekbe való befektetés útján igyekszik elérni. Az alap fix vagy lebegő kamatozású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat és adóskötelezvényeket is vásárolhat, melyeket a szélesen értelmezett Közel-Keleten és Észak-Afrikában bejegyzett szervezetek vagy számos országos kormányzat által létrehozott, nemzetek feletti szervezetek (például a Nemzetközi Újjáépítési és Fejlesztési Bank) bocsátottak ki.

Az Alap pénzügyi származékos eszközöket is felhasználhat fedezeti, hatékony portfóliókezelési és befektetési célokra. E pénzügyi származékos eszközökkel kereskedhetnek szabályozott piacokon vagy másodlagos piacokon, és közéjük tartozhatnak többek között a csereügyletek (mint például a hitel-nemfizetési csereügyletek vagy fix hozamhoz kapcsolódó teljes hozamú csereügyletek), a határidős és kereszthatáridős kontraktusok, a terminkontraktusok (beleértve az állampapírokkal kapcsolatosakat), valamint az opciók. Pénzügyi származékos eszközök alkalmazása negatív kitettséget eredményezhet meghatározott hozamgörbében/időtartamban, devizában vagy hitelben.

A befektetési korlátozások betartása mellett az Alap befektethet értékpapírokba vagy strukturált termékekbe is, ha az értékpapír össze van kapcsolva egy másik értékpapírral, vagy az értékét onnan eredezteti, vagy bármely ország eszközeihez vagy devizáihoz van kapcsolva. A strukturált termékek közé tartoznak a szukuk termékek, mint az Ijara, Wakala, Murabaha, Mudharaba, Musharaka vagy e struktúrák valamely kombinációja (hibrid szukuk), amelyek normál piaci körülmények között az Alap nettó eszközértékének 10-30%-át képviselik. Az Alap jelzálog- és eszközfedezetű értékpapírokat és átváltható kötvényeket is vásárolhat.

Az Alap befektethet GCC-országok kibocsátói által kibocsátott befektetési kategóriájú vagy nem befektetési kategóriájú értékpapírokba, ezen belül nemfizető értékpapírokba. Az Alap vásárolhat bármilyen devizában denominált fix kamatozású értékpapírokat és adóskötelezvényeket, és tarthat részvényeket olyan mértékben, amilyenben ezen értékpapírok elsőbbségi részvények vagy adóskötelezvények átváltásából vagy cseréjéből származnak.

Az Alap a tőke, a nettó realizált és a nettó nem realizált tőkenyereség terhére, valamint a költségek levonása nélküli jövedelemből is oszthat ki hozamot. Bár ez nagyobb jövedelemkiosztást tesz lehetővé, a tőke csökkenését is eredményezheti.

Teljeshozam-csereügyletekkel szembeni kitettség Annak a kitettségnek a várható szintje, amely (tőkefedezet nélküli) teljeshozam-csereügyletek tárgyát képezheti, az Alap nettó eszközeinek 20%-át teszi ki, de annak legfeljebb 40%-a lehet.

Értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel szembeni kitettség Az értékpapír-kölcsönzési ügyletek tárgyát képező kitettség várható szintje az Alap nettó eszközértékének 5%-a, de legfeljebb 50%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- a kamatbevételből, a tőkeérték növekedéséből és az árfolyamnyereségből álló befektetői összhozam, a GCC, a Közel-Kelet és Észak-Afrika országaiban található kibocsátók hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaiba való befektetés útján és
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Hitelkockázat
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kockázata
- Feltörekvő piaci kockázat
- Piaci kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Osztályfedezeti kockázat
- Az átváltható és hibrid értékpapírok kockázata
- Partnerkockázat
- Hitelhez kötött értékpapírok kockázata
- Származékos eszközök kockázata
- Osztalékpolitikával kapcsolatos kockázat
- Devizakockázat
- Likviditási kockázat
- Értékpapír-kölcsönzés kockázata
- Értékpapírosítási kockázat
- Strukturált jegyek kockázata
- A szukukok befektetési kockázata
- Csereügylet-megállapodások kockázata

Globális kitettség A kockázatvállalási módszer segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Befektetéskezelő(k) Franklin Templeton Investments (ME) Limited.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E" függelékben olvasható.

FRANKLIN GENOMIC ADVANCEMENTS FUND

Eszközosztály Részvényalap

Alapdeviza Amerikai dollár (USD)

Befektetési célok Az Alap befektetési célja a tőkeérték növekedése.

Befektetési politika Az Alap elsősorban az Alap genomikai előrelépések befektetési témájához kapcsolódó vállalatok részvényeibe fektet be. A részvények általában feljogosítják a birtokosukat, hogy részesüljenek a vállalat általános működési eredményéből. Bár az Alap elsődlegesen törzsrészvényekbe fektet be, elsőbbségi részvényekbe, átváltható értékpapírokba és az értékpapírokhoz kapcsolódó warrantokba is befektethet.

Az Alap genomikai előrelépések befektetési témájához kapcsolódó vállalatok azok a vállalatok, amelyek a Befektetéskezelő szerint jelentős mértékben az emberi és más (pl. állati) életek meghosszabbítására és minőségibbé tételére összpontosítanak a genomika területén megjelenő technológiai és tudományos fejlesztések, javítások és előrelépések vállalatukba építése révén – például olyan új termékek vagy szolgáltatások nyújtásával, amelyek a géntechnológia, génterápia, genomelemzés, DNS-szekvenálás, szintézis vagy műszerezés területén alapulnak –, és/vagy várhatóan jelentős előnyökre tehetnek szert ezeken a területeken. Ezekhez a vállalatokhoz tartozhatnak a bionikus eszközök, a biológiailag inspirált számítástechnika, a bioinformatika, a molekuláris orvostudomány és diagnosztika, a gyógyszerészet és a genomika mezőgazdasági alkalmazásai, valamint kapcsolódó berendezések, technikák és folyamatok kutatásával, fejlesztésével, gyártásával foglalkozó, vagy tevékenységüket jelentős mértékben a fentiekre alapozó vállalatok.

Az Alap befektetési témája nyomán a Befektetéskezelő befektethet bármely gazdasági szektorhoz tartozó és bármely piaci kapitalizációval rendelkező, akár az Egyesült Államok területén, akár azon kívül tevékenykedő vállalatba, beleértve a fejlődő vagy feltörekvő piacokat is. Bár az Alap bármilyen gazdasági ágazatban befektethet, az Alap befektetéseit az egészségügyhöz kapcsolódó iparágakra összpontosítja.

Az Alap „nem diverzifikált", ami azt jelenti, hogy általában eszközértékének nagyobb részét fekteti egy vagy több kibocsátó értékpapírjaiba, és általánosságban a diverzifikált alapokhoz képest kevesebb számú kibocsátó értékpapírjaiba fektet.

Míg az Alap normál piaci körülmények között nettó eszközértékének legalább 80%-át részvényekbe fekteti, az Alap más típusú értékpapírokban is keresi a befektetési lehetőségeket, beleértve korlátozás nélkül a hitelviszonyt megtestesítő és fix kamatozású értékpapírokat (amely magában foglalhatja a vállalati kibocsátók által világszerte kibocsátott fix és változó kamatozású értékpapírok minden változatát, lejárattól és hitelminősítéstől függetlenül), valamint nettó eszközértékének 10%-át nyílt és zárt végű KBF-ek jegyeibe is fektetheti (beleértve a tőzsdén forgalmazott alapokat). A Befektetéskezelő ideiglenesen védekező likviditási helyzetet foglalhat el, ha úgy gondolja, hogy az értékpapírkereskedési piacok vagy azon országok gazdaságai, amelyekbe az Alap befektet, túlzott árfolyam-ingadozást mutatnak, hosszan tartó általános hanyatlás vagy más kedvezőtlen körülmények tapasztalhatók.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- A tőkeérték növekedése az egészségügyhöz kapcsolódó iparágakban működő vállalatok részvényhez kapcsolódó értékpapírjaiba fektet be.
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Kockázati szempontok A lejjebb felsorolt kockázatok az Alap fő kockázatai. A Befektetők vegyék figyelembe, hogy ennél az Alapnál időről időre egyéb kockázatok is előfordulhatnak. E kockázatok teljes leírása a „Kockázati szempontok" című részben olvasható.

Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Koncentrációs kockázat
- Piaci kockázat
- Tematikus befektetési kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Az átváltható és hibrid értékpapírok kockázata
- Osztályfedezeti kockázat
- Hitelkockázat
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kockázata
- Feltörekvő piaci kockázat
- Részvénykockázat
- Devizakockázat
- Likviditási kockázat
- Kis- és középvállalati kockázat
- Warrant kockázat

Globális kitettség A kockázatvállalási módszer segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Befektetéskezelő(k) Franklin Advisers, Inc.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E" függelékben olvasható.

FRANKLIN GLOBAL AGGREGATE BOND FUND

Eszközosztály Fix kamatozású alap

Alapdeviza Amerikai dollár (USD)

Befektetési célok Az Alap elsődleges befektetési célja a befektetési összhozam maximálása a megbízható befektetéskezeléssel összhangban, a kamatbevétel és a tőkeérték-növelés kombinálásával.

Befektetési politika Az Alap a célját oly módon igyekszik elérni, hogy elsősorban kormányok, kormányszervek (és több nemzeti kormány által támogatott nemzetek feletti szervezetek) és a világ bármely vállalata által kibocsátott fix vagy lebegő kamatozású, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektet be. Az Alap főleg befektetési kategóriájú értékpapírokba fektet be, de 30% erejéig nem befektetési kategóriájú értékpapírokba és feltörekvő piaci, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba is befektethet.

Az alap saját környezetvédelmi, társadalmi és irányítási (ESG) minősítési módszert alkalmaz azzal a céllal, hogy elkerülje az alacsony szén-dioxid-kibocsátású gazdaság támogatására irányuló átalakulásban lemaradó kibocsátókba történő befektetést. Az ESG minősítési módszertant a teljes portfólióra alkalmazzák, és a módszertan kötelező a portfólióépítés esetén.

A vállalati kibocsátók vonatkozásában az Alap külső és belső adatbevitelek kombinációjával határozza meg minden egyes kormányzati, kormányzathoz kötődő és vállalati kibocsátó esetében az „éghajlati átalakulásban nyújtott teljesítményt" (vagyis azt, hogy a kibocsátó milyen mértékben reagál az éghajlatváltozás veszélyére, például a termékek és szolgáltatások dekarbonizálásának kombinációjával, alacsony kibocsátású vagy kibocsátásmentes infrastruktúra létrehozásával, valamint a fosszilis tüzelőanyagoktól való függés csökkentésével vagy megszüntetésével, ideértve a fosszilis tüzelőanyagokból származó bevételt is), ideértve korlátozások nélkül a kibocsátók közvetlen kibocsátásának másokhoz viszonyított alakulását, a termék- és szolgáltatásportfólió dekarbonizálását, valamint a tiszta technológia és energia lehetőségeinek értékelését. Ide tartozhat többek között a közvetlen kibocsátás másokéhoz viszonyított alakulása, az alacsony széndioxid-kibocsátásra való áttérés állapota, az éghajlatváltozással kapcsolatos kockázatok kezelése, az általános környezeti pontszám, az energiaerőforrás-menedzsment, valamint a környezeti externáliák és az energiabiztonsági kockázat kezelése.

Az említett tényezők mérése alapján a legrosszabb teljesítményt nyújtó kibocsátókba az Alap nem fektethet be. Ez kötelező korlátozás, amelyet a rosszul teljesítő kibocsátók megfelelőségéhez kapcsolódó korlátozás alapján kell érvényesíteni. Ennek eredményeként az Alap kizárja portfóliójából azokat a kibocsátókat, amelyek a befektethető univerzum alsó 20% -ában teljesítenek.

Ezenkívül az Alap nem fektethet be olyan államok által kibocsátott államkötvényekbe, amelyeknek a Freedom House Index szerint nem megfelelő a pontozása.

Az ESG-tényezők fontos részét képezik az Alap kutatási folyamatának, amely az alulról felfelé irányuló fundamentális hitelelemzést ötvözi a lényeges ESG-tényezők áttekintésével, a hitelek erősségeinek, gyengeségeinek és a potenciális kockázatoknak a holisztikus értékelése érdekében. A Befektetéskezelők elemzői együttműködhetnek adott, szén-dioxid-kibocsátással, vízzel és szennyvízzel kapcsolatos problémákat felvető kibocsátókkal az általuk az ezeken a területeken alkalmazott kockázatkezelés javítása érdekében.

Az egész portfólióra vonatkozóan[8], az Alap nem fektethet be olyan kibocsátókba, amelyek:

- ismétlődően és súlyosan sértik az ENSZ Globális Megállapodásának alapelveit, például:
  - A nemzetközi emberi jogok védelme
  - Az emberi jogok megsértésében való bűnrészesség tilalma
  - Az egyesülési szabadság és a kollektív tárgyalásokhoz való jog tiszteletben tartása
  - A kényszermunka megszüntetése
  - A gyermekmunka eltörlése
  - A megkülönböztetés megszüntetése a foglalkoztatás és a foglalkozás tekintetében
  - Az elővigyázatosság elve a környezeti problémák kezelésében / a környezeti kihívások megközelítésében
  - A környezettudatosság / felelősség fokozása
  - Környezetbarát technológiák fejlesztése és terjesztése / elterjesztése
  - Eljárás / kiállás a korrupció minden formája ellen
- Elégtelen pontszám a Freedom House Index alapján az állampapír-kibocsátók esetén (https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores);
- Katonai felszereléseket és/vagy ellentmondásos fegyvereket gyárt, vagyis olyanokat, melyek megkülönböztetés

[8] 5%-os puffer megengedett olyan társaságokba történő befektetések esetén, amelyek nem teljesítenék ezeket a kritériumokat.

nélkül hatóként vannak besorolva; valamint azon vállalatokba, melyek ilyen fegyverekhez alkatrészeket gyártanak;

- Hagyományos fegyvereket gyárt; a Befektetéskezelők küszöbértékénél (5%) nagyobb bevételre tesz szert ilyen termékekből;
- Dohányt vagy dohánytermékeket gyárt; illetve a Befektetéskezelők küszöbértékeinél (5%) nagyobb bevételre tesz szert ilyen termékekből;
- Bevételének több mint 5%-át termikus szénkitermelésből szerzi;
- Bevételük több mint 5%-át szerencsejátékból vagy felnőtt szórakoztatásból szerzik;
- Elfogadhatatlan szintű bevételt szereznek a legszennyezőbb fosszilis tüzelőanyagokból;
- Nem érik el a Befektetéskezelők alacsony széntartalmú fosszilis tüzelőanyagok használatára vonatkozó küszöbszintjét;
- Túllépik a villamosenergia-termelésre használt fosszilis tüzelőanyagokra vonatkozó toleranciaszinteket;
- ESG-besorolásuk az MSCI szerint CCC.

A portfólióba tartozó minden egyes kibocsátó ESG pontszáma legalább évente felülvizsgálatra és frissítésre kerül.

Az Alap a befektetési korlátoknak megfelelően befektethet olyan hitelhez kötött értékpapírokba vagy más strukturált termékekbe is (például jelzálog- és eszközfedezetű értékpapírok, beleértve a fedezett adósságkötelezvényeket és hitellel fedezett kötelezettségeket), amelyek az értéküket egy indexből, értékpapírból vagy valutából nyerik. Az Alap részt vehet jelzálogpapírok adásvételében eltérő teljesítési időpontokra („mortgage dollar rolls"). Az Alap a nettó eszközértékének 10%-át fektetheti be a kontinentális Kínában a Bond Connecten keresztül vagy közvetlenül (a kínai bankközi kötvénypiacon, CIBM).

Az Alap ezenkívül egyes pénzügyi származékos eszközöket is felhasználhat fedezeti, hatékony portfóliókezelési és befektetési célokra. E pénzügyi származékos eszközökkel (amelyekre nem vonatkozik a fentebb részletezett saját ESG pontozási módszertan) kereskedhet szabályozott piacokon vagy másodlagos piacokon, és közéjük tartozhatnak többek között a csereügyletek (mint például a hitel-nemfizetési csereügyletek és fix hozamú teljeshozam-csereügyletek, beleértve a hitelindexeket), a forward ügyletek és keresztdevizás forward ügyletek, a futures ügyletek, valamint az opciók. A pénzügyi származékos eszközök használata nem haladhatja meg az Alap nettó eszközeinek 75%-át.

Mivel a befektetési cél nagyobb valószínűséggel érhető el rugalmas és alkalmazkodó befektetési politika révén, az Alap befektetési lehetőségeket kereshet egyéb típusú értékpapírokban, köztük KBF-ekben, törzsrészvényekre átváltható kötvényekben, elsőbbségi részvényekben és warrantokban.

Teljeshozam-csereügyletekkel szembeni kitettség Annak a kitettségnek a várható szintje, amely (tőkefedezet nélküli) teljeshozam-csereügyletek tárgyát képezheti, az Alap nettó eszközeinek 5%-át teszi ki, de annak legfeljebb 20%-a lehet.

Értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel szembeni kitettség Az értékpapír-kölcsönzési ügyletek tárgyát képező kitettség várható szintje az Alap nettó eszközértékének 5%-a, de legfeljebb 50%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- az SFDR 8. cikkének megfelelő Alapba történő befektetés
- kamatbevétel és tőkeérték-növelés egy diverzifikált, globális fix hozamú termékbe való befektetés útján
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Taxonómiai rendelet Az Alap ESG-módszertanának megfelelően különféle környezeti, társadalmi és vállalatirányítási tulajdonságokat mozdít elő. Noha az Alap nem kötelezi el magát, hogy a taxonómiának megfelelő, környezetileg fenntartható és az éghajlatváltozás mérséklésével és az ahhoz való alkalmazkodással kapcsolatos célkitűzéseket szolgáló tevékenységekbe fektet be, nem zárható ki, hogy az Alap mögöttes befektetései között esetleg lehetnek olyanok, amelyeknek célja, hogy azzal, hogy az éghajlatváltozás mérséklésére és az ahhoz való alkalmazkodásra összpontosítanak, kedvező hatással legyenek a környezetre, és amelyek feltehetően – de nem feltétlenül – összhangban lehetnek a taxonómiával. Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy a Taxonómiai rendelet szerinti jelentős károkozás elkerülését célzó elv az Alap mögöttes befektetései közül csak azokra vonatkozik, amelyek figyelembe veszik a környezetileg fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós követelményeket. Az Alap azon mögöttes befektetései, amelyek nem kapcsolódnak a taxonómiának megfelelő és környezetileg fenntartható tevékenységekhez, nem veszik figyelembe a környezetileg fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó, a taxonómiai rendelet szerinti uniós követelményeket.

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Partnerkockázat
- Hitelkockázat
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kockázata
- Származékos eszközök kockázata
- Devizakockázat
- Piaci kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Kínai piaci kockázat
- Osztályfedezeti kockázat
- Az átváltható és hibrid értékpapírok kockázata
- Hitelhez kötött értékpapírok kockázata
- Feltörekvő piaci kockázat
- Likviditási kockázat
- Értékpapír-kölcsönzés kockázata
- Értékpapírosítási kockázat

- Strukturált jegyek kockázata
- Fenntarthatósági kockázat
- Csereügylet-megállapodások kockázata
- Warrant kockázat

Globális kitettség A kockáztatott érték (abszolút „VaR") módszerének segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Az Alap várható tőkeáttételi szintjének 50%-nak kell lennie. A várható tőkeáttételi szint csak becslés, és magasabb tőkeáttételi szint is lehetséges. Az alkalmazott tőkeáttétel-számítási módszer a nominális értékek összege. Ez magában foglalja a pénzügyi származékos eszközökkel kapcsolatos nominális kitettséget, de nem foglalja magában az Alap mögöttes befektetéseit, amelyek a teljes nettó eszközállomány 100%-át alkotják.

Befektetéskezelő(k) Franklin Templeton Investment Management Limited és Franklin Advisers, Inc.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E" függelékben olvasható.

FRANKLIN GLOBAL CONVERTIBLE SECURITIES FUND[9]

Eszközosztály Kiegyensúlyozott alap

Alapdeviza Amerikai dollár (USD)

Befektetési célok Az Alap befektetési célja az összhozam maximálása a megbízható befektetéskezeléssel összhangban, a tőkeérték-növelés és a folyó bevétel optimalizálására törekedve a változó piaci feltételek közepette.

Befektetési politika Az Alap befektetési céljait elsősorban az egész világon működő vállalati kibocsátók átváltható értékpapírjaiba, valamint az átváltható értékpapírok átváltása után kapott törzsrészvényekbe való befektetés útján igyekszik elérni (beleértve a befektetési fokozatú, nem befektetési fokozatú, alacsonyabb besorolású és nem minősített értékpapírokat). Az Alap egyéb értékpapírokba is befektethet, például törzsrészvényekbe és nem átváltható, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba (beleértve a befektetési és nem befektetési fokozatú, alacsony besorolású és nem minősített értékpapírokat). Az Alap a kibocsátó fizetésképtelenné válását követően is megtarthatja az értékpapírokat. Az átváltható értékpapír általában egy olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapír vagy elsőbbségi részvény, amely meghatározott időn belül átváltható ugyanazon vagy más kibocsátó törzsrészvényére. Átváltható értékpapírokba való befektetés révén az Alap lehetőséget keres arra, hogy részt vegyen a mögöttes részvények tőkeértékének növekedésében, miközben támaszkodik az átváltható értékpapírok fix bevételt eredményező vonatkozására, hogy folyó bevételt hozzon, és csökkentse az ár ingadozását. Az Alap ezen kívül egyes pénzügyi származékos eszközöket is felhasználhat devizafedezeti, hatékony portfóliókezelési és befektetési célokra. Ezekkel a pénzügyi származékos eszközökkel kereskedni lehet szabályozott piacokon vagy a tőzsdén kívül, és többek között tartalmazhatnak határidős, kereszthatáridős és opciós kontraktusokat. Az Alap pénzügyi származékos eszközök alkalmazása révén fedezett short pozíciókat tarthat, feltéve, hogy az Alap által tartott long pozíciók elég likvidek ahhoz, hogy mindenkor fedezzék a short pozíciókból eredő kötelezettségeket.

Az Alap befektethet értékpapírokba vagy strukturált termékekbe (így részvényekhez kapcsolt értékpapírokba) is, ha az értékpapír össze van kapcsolva egy másik értékpapírral, vagy az értékét onnan eredezteti, vagy bármely ország eszközeihez vagy devizáihoz van kapcsolva. Az Alap nettó eszközeinek legfeljebb 10%-át ÁEKBV-k vagy más KBF-ek jegyeibe is befektetheti.

Értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel szembeni kitettség Az értékpapír-kölcsönzési ügyletek tárgyát képező kitettség várható szintje az Alap nettó eszközértékének 5%-a, de legfeljebb 50%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- a tőkeérték és a folyó bevétel növekedése vállalati kibocsátók átváltható értékpapírjaiba való befektetés útján az egész világon
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Az átváltható és hibrid értékpapírok kockázata
- Hitelkockázat
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kockázata
- Devizakockázat
- Likviditási kockázat
- Piaci kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Kínai piaci kockázat
- Osztályfedezeti kockázat
- Partnerkockázat
- Származékos eszközök kockázata
- Értékpapír-kölcsönzés kockázata
- Strukturált jegyek kockázata

Globális kitettség A kockázatvállalási módszer segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Befektetéskezelő(k) Franklin Advisers, Inc.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E" függelékben olvasható.

[9] Ez az Alap az új és meglévő befektetők részéről tett jegyzések számára nem elérhető 2020. december 9. óta az Igazgatótanács további döntéséig.

FRANKLIN GLOBAL CORPORATE INVESTMENT GRADE BOND FUND

Eszközosztály Fix kamatozású alap

Alapdeviza Amerikai dollár (USD)

Befektetési célok Az Alap elsődleges befektetési célja a kamatbevétel és a tőkenövekedés kombinációjából álló befektetési összhozam maximálása.

Befektetési politika Az Alap a célját elsősorban világszerte a vállalati kibocsátók által kibocsátott, fix és lebegő kamatozású, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok diverzifikált portfóliójába fektetve kívánja elérni. Az Alap szempontjából hitelviszonyt megtestesítő értékpapírnak minősülnek a kötvények, a kincstárjegyek, a kereskedelmi értékpapírok, az elsőbbségi értékpapírok (ideértve az ún. trust-preferred értékpapírokat is), a hibrid kötvények, a zártkörűen kibocsátott értékpapírok és a fedezett kötvények. Az Alap főleg befektetési fokozatú értékpapírokba fektet, de eszközeinek legfeljebb 20%-át befektetheti nem befektetési fokozatú értékpapírokba.

Az Alap a nettó eszközértékének összesen legfeljebb 20%-át befektetheti strukturált termékekbe, például jelzálog-fedezetű értékpapírokba, eszközfedezetű értékpapírokba, kereskedelmi és lakóingatlanokkal fedezett értékpapírokba, adósságfedezetű kötelezettségekbe és hitellel fedezett kötelezvényekbe.

Az Alap pénzügyi származékos eszközöket is felhasználhat fedezeti, hatékony portfóliókezelési és befektetési célokra. E pénzügyi származékos eszközökkel kereskedhet szabályozott piacokon vagy másodlagos piacokon, és közéjük tartozhatnak többek között a csereügyletek (például a hitel-nemteljesítési csereügyletek, a kamatlábcsere-ügyletek és hitelekre és fix kamatozású értékpapírok indexeire szóló teljeshozam-csereügyletek), a határidős devizaügyletek és kétdevizás határidős ügyletek, a kamatláb-terminügyletek és terminkontraktusok, valamint az opciók. Pénzügyi származékos eszközök alkalmazása negatív hozamot eredményezhet meghatározott hozamgörbében/időtartamban, devizában vagy hitelben, mivel a pénzügyi származékos eszközök ára többek között függ a mögöttes eszköz árától, és ezen ár emelkedhet vagy csökkenhet.

Mivel a befektetési cél rugalmasabb és az alkalmazkodásra több lehetőséget adó befektetési politikán keresztül könnyebben elérhető, az Alap más típusú értékpapírokban is kereshet befektetési lehetőségeket, például hitelkockázati eseményhez kapcsolt értékpapírokban, nem vállalati kibocsátók hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaiban (ideértve a több nemzet kormánya által támogatott, független, nemzetek feletti szervezeteket), állam- és önkormányzati kötvényekben, feltételesen átváltható értékpapírokban, törzsrészvényre átváltható kötvényekben, elsőbbségi részvényekben, törzsrészvényekben és más, részvényekhez kapcsolt értékpapírokban. Az Alap befektethet lekötött betétekbe, készpénzbe és Pénzpiaci eszközökbe, és a nettó eszközértékének legfeljebb 10%-át tarthatja nyílt és zárt végű KBF-ekben (ideértve a tőzsdén forgalmazott alapokat is).

Az Alap a tőke, a nettó realizált és a nettó nem realizált tőkenyereség terhére, valamint a költségek levonása nélküli jövedelemből is oszthat ki hozamot. Bár ez nagyobb jövedelemkiosztást tesz lehetővé, a tőke csökkenését is eredményezheti.

Teljeshozam-csereügyletekkel szembeni kitettség Annak a kitettségnek a várható szintje, amely (tőkefedezet nélküli) teljeshozam-csereügyletek tárgyát képezheti, az Alap nettó eszközeinek 10%-át teszi ki, de annak legfeljebb 50%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- kamatjövedelem és tőkenövekedés vállalati kibocsátók befektetési fokozatú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaiba fektetve világszerte
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Partnerkockázat
- Hitelkockázat
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kockázata
- Származékos eszközök kockázata
- Feltörekvő piaci kockázat
- Devizakockázat
- Likviditási kockázat
- Piaci kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Kínai piaci kockázat
- Osztályfedezeti kockázat
- Az átváltható és hibrid értékpapírok kockázata
- Hitelhez kötött értékpapírok kockázata
- Lebegő kamatozású vállalati befektetés kockázata
- Határpiaci kockázat
- Politikai és gazdasági kockázat
- Értékpapírosítási kockázat
- Strukturált jegyek kockázata

Globális kitettség A kockázatvállalási módszer segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Befektetéskezelő(k) Franklin Templeton Investment Management Limited és Franklin Templeton Institutional, LLC

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E" függelékben olvasható.

FRANKLIN GLOBAL FUNDAMENTAL STRATEGIES FUND

Eszközosztály Kiegyensúlyozott alap

Alapdeviza Amerikai dollár (USD)

Befektetési célok Az Alap befektetési célja a tőkeérték növekedése diverzifikált módszer alkalmazásával. Másodlagos célja hozam elérése.

Befektetési politika Az Alap elsősorban bármilyen tőzsdei értékű és a világon bárhol, köztük a feltörekvő piacokon található vállalatok részvényeibe, valamint kormányok, kormányszervek és vállalatok, valamint több nemzeti kormány által létrehozott vagy támogatott, nemzetek feletti szervezetek, mint például a Nemzetközi Újjáépítési és Fejlesztési Bank vagy az Európai Beruházási Bank által kibocsátott adóskötelezvényekbe fektet be. Az Alap befektethet még különböző kibocsátók alacsony minősítésű, és nem befektetési kategóriájú értékpapírjaiba, fix vagy lebegő kamatozású értékpapírokba, akár közvetlenül, akár szabályozott befektetési alapok útján (a lejjebb jelzett limitektől függően). Az Alap ezenkívül pénzügyi származékos eszközöket is felhasználhat fedezeti, hatékony portfóliókezelési és befektetési célokra. E pénzügyi származékos eszközökkel kereskedhetnek szabályozott piacokon vagy másodlagos piacokon, és közéjük tartozhatnak többek között a csereügyletek (mint például a hitel-nemfizetési csereügyletek vagy részvényügyletek és fix hozamhoz kapcsolódó teljes hozamú csereügyletek), a határidős és kereszthatáridős kontraktusok, a terminkontraktusok (beleértve az állampapírokkal kapcsolatosakat), valamint az opciók. Pénzügyi származékos eszközök alkalmazása negatív kitettséget eredményezhet meghatározott hozamgörbében/időtartamban, devizában vagy hitelben. Az Alap befektethet továbbá bármely ország eszközeihez vagy devizáihoz kapcsolt értékpapírokba is. Az Alap nettó eszközeinek legfeljebb 10%-át ÁÉKBV-k vagy más KBF-ek jegyeibe is befektetheti. Az Alap nettó eszközeinek legfeljebb 10%-át fekteti be jelzálog- és eszközalapú értékpapírokba.

Az Alap a nettó eszközeit négy különböző befektetési stratégia között osztja fel, amelyeket független befektetéskezelő csoportok követnek a Franklin Templeton társaságon belül vagy ahhoz kapcsolódóan, abból a célból, hogy azonos súlyt tartson fenn (i) két globális részvénystratégia (amelyek összességében a portfólió mintegy 60%-át teszik ki) és (ii) két globális fix hozamstratégia (amelyek összességében a portfólió mintegy 40%-át teszik ki) vonatkozásában, megfelelő felügyelet és átsúlyozás mellett. Ilyen befektetési stratégiákat a Franklin Templeton már széles körben alkalmaz egyes bejegyzett alapjai vonatkozásában.

A részvénystratégiák vonatkozásában a világ különböző pontjain, köztük a feltörekvő piacokon működő vállalatok részvényei mellett az Alap olyan társaságok értékpapírjaira helyezi a hangsúlyt, amelyek vezetők az innováció területén, új technológiákat aknáznak ki, kiemelkedő szintű vezetéssel rendelkeznek és előnyt kovácsolnak az új ágazati feltételekből a dinamikusan változó globális gazdaságban.

A fix hozamstratégiák vonatkozásában az Alap tevékenységének központjában a világ különböző részein működő kormányok, kormányszervek és vállalatok által kibocsátott fix vagy lebegő kamatozású adóskötelezvények állnak, továbbá konvertálható értékpapírok, valamint a Befektetéskezelő által alulértékeltnek tekintett részvények vagy feltételes konvertálható értékpapírok (a feltételes konvertálható értékpapírokba irányuló befektetések nem haladják meg az Alap nettó eszközeinek 5%-át), és olyan pénzügyi származékos eszközök, amelyek hitelviszonyt megtestesítő értékpapíroknak, kamatlábaknak, devizáknak és indexeknek való kitettséget eredményeznek (beleértve a fix hozamú és termékindexeket is).

Az Alap a nettó eszközértékének legfeljebb 30%-át fektetheti be a kontinentális Kínában a Bond Connecten keresztül vagy közvetlenül (a kínai bankközi kötvénypiacon, CIBM), és nettó eszközértékének 10%-át fektetheti be kínai A-befektetési jegyekbe (a Shanghai-Hong Kong Stock Connecten vagy Shenzhen-Hong Kong Stock Connecten keresztül) és kínai B-befektetési jegyekbe.

Értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel szembeni kitettség Az értékpapír-kölcsönzési ügyletek tárgyát képező kitettség várható szintje az Alap nettó eszközértékének 5%-a, de legfeljebb 50%-a lehet.

Teljeshozam-csereügyletekkel szembeni kitettség Annak a kitettségnek a várható szintje, amely (tőkefedezet nélküli) teljeshozam-csereügyletek tárgyát képezheti, az Alap nettó eszközeinek 5%-át teszi ki, de annak legfeljebb 20%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- a tőkeérték növekedése és folyó bevétel részvények és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok diverzifikált portfóliójába való befektetés útján az egész világon, 4 befektetési stratégiából profitálva
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Partnerkockázat
- Hitelkockázat
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kockázata
- Származékos eszközök kockázata
- Feltörekvő piaci kockázat
- Devizakockázat
- Piaci kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Kínai piaci kockázat
- Osztályfedezeti kockázat
- Az átváltható és hibrid értékpapírok kockázata
- Likviditási kockázat
- Többkezelős kockázat
- Strukturált jegyek kockázata
- Csereügylet-megállapodások kockázata

Globális kitettség A kockázatvállalási módszer segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Befektetéskezelő(k) Franklin Templeton International Services S.à r.l.

A Befektetéskezelő – saját felelősségére – az Alap eszközeinek egy része vagy egésze vonatkozásában végzett napi befektetéskezelési feladatai egy részének vagy egészének ellátásával és az ilyen vonatkozásban nyújtott befektetési tanácsadási szolgáltatásaival a Franklin Advisers, Inc., Templeton Global Advisors Limited és a Brandywine Global Investment Management, LLC vállalatokat bízta meg, amelyek al-befektetéskezelőként járnak el.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E” függelékben olvasható.

FRANKLIN GLOBAL GREEN BOND FUND

Eszközosztály Fix kamatozású alap

Alapdeviza Euró (EUR)

Befektetési célok Az Alap befektetési célja az, hogy hozzájáruljon az éghajlatváltozás kedvezőtlen hatásainak mérsékléséhez, illetve az azokhoz való alkalmazkodáshoz, és teljes hozam elérése mellett tőkenövekedést érjen el az elsősorban zöld kötvény-portfólióba történő befektetéssel.

Befektetési politika Az Alap a befektetési célját elsősorban „zöld" kötvényekbe való befektetéssel kívánja elérni. Az Alap nettó eszközállományának legalább 75%-át az alább meghatározott „zöld" kötvényekbe kívánja befektetni úgy, hogy nettó eszközeinek legfeljebb 25%-át fekteti be a Befektetéskezelő szerint az alacsony szén-dioxid-kibocsátású gazdaságot, illetve a Párizsi Megállapodást támogató kötvényekbe, a következőkben ismertetett ESG-kritériumok alapján. Az ilyen befektetéssel az Alap a környezeti haszonnal járó, az éghajlat-politikához igazított már meglévő és új projektek számára kíván likviditást biztosítani.

A stratégia fundamentális, alulról felfelé építkező kutatási elemzést alkalmaz a kibocsátók kiválasztására, és míg a fókusz a jogosult „zöld" kötvényeken lesz, valamennyi befektetés a Befektetéskezelő hiteljóváhagyásától függ.

A „zöld" kötvények hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, amelyek bevételét olyan új, illetve már meglévő projektek részleges vagy teljes finanszírozására, illetve előfinanszírozására fordítják, melyek a környezetre egyértelműen kedvező hatással vannak.

E befektetési politika alkalmazása és a megfelelő „zöld" kötvények kiválasztása érdekében az Alap egy elismert, zöld kötvények értékelésére vonatkozó keret (például a Nemzetközi Tőkepiaci Szövetség (ICMA)) alapján választja ki a „zöld" kötvényeket, mellyel kapcsolatban további információ a www.icmagroup.org oldalon található.

Emellett a befektetések kiválasztásánál a Befektetéskezelők vagy egy második fél pozitív véleményére (SPO) támaszkodnak, vagy saját ESG-módszerük segítségével mérik fel az alább meghatározott kritériumoknak való megfelelést, és különösen azt, hogy az Alap által megvásárolható kötvények kibocsátásával finanszírozott entitás valóban segíti-e az alacsony szén-dioxid-kibocsátású gazdaságra való átállást és a Párizsi Megállapodásban foglaltakat.

Az Alap olyan kibocsátók által kibocsátott értékpapírokba, illetve olyan projektekbe fektet be:

1) amelyek támogatják az alacsony szén-dioxid-kibocsátású gazdaságra való átállást;

2) megfelelő kormányzati struktúra támogatását élvezik; és

3) megfelelő működési környezetgazdálkodásról tesznek tanúbizonyságot.

A fenti ESG-értékelési kritériumok teljesítése esetében, az Alap portfóliójának legfeljebb 25%-áig azok a kötvények is jogosultak lesznek az Alap általi befektetésre, amelyek ugyan nem „zöldek", de az alacsony szén-dioxid-kibocsátású gazdaságot szorgalmazó, illetve a Párizsi Megállapodást támogató – ezzel egy időben pedig saját karbonintenzitásukat csökkentő – finanszírozási eszközök.

A fenti ESG-módszer, amelyet az Alap portfóliójának legalább 90%-ára alkalmaznak, kötelező a portfólióépítésnél.

Azok a kötvények, amelyekbe az Alap be fog fektetni, bármilyen futamidővel kibocsáthatók, lehetnek fix vagy lebegő kamatozásúak, és vállalati, illetve kormányzati kibocsátók egyaránt kibocsáthatják őket bárhol a világon (ideértve a feltörekvő piacokat), de akár REIT-ek is. Az Alap a nettó eszközértékének 10%-át fektetheti be a kontinentális Kínában a Bond Connecten keresztül vagy közvetlenül (a kínai bankközi kötvénypiacon, CIBM). Az Alap a nettó eszközeinek legfeljebb 30%-át szándékozza olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektetni, melyek minősítése a befektetési kategória alá esik. Kormányzati kibocsátók közé tartoznak a kormányügynökségek és kvázi-államok. Az Alap eurótól eltérő devizakitettsége nagyrészt EUR-ban lesz lefedezve.

A Befektetéskezelők bizonyos országokban tetszőlegesen megnövelhetik vagy csökkenthetik az időbeli kitettséget, az alapvető gazdasági tényezőktől, a kamatlábak alakulásával kapcsolatos kilátásoktól, a monetáris politikától, a geopolitikai tendenciáktól és a fiskális politikától függően.

Függetlenül attól, hogy a kötvény zöld kötvény-e vagy sem, a Befektetéskezelő együtt dolgozik majd a kibocsátókkal a kibocsátóktól érkező, kibocsátást követő jelentés szerinti alapszint meghatározásán, hogy lehetővé tegye a Befektetéskezelők számára a projekt-előrehaladás nyomon követését. A kibocsátást követő jelentés elsősorban a környezeti hatással kapcsolatos jelentésre terjed ki, a szokványosabb pénzügyi jelentés és a környezeti gyakorlatokról szóló kvalitatív értékelések mellett. Az előbbi jelentést segítő szabványosított metrikák közé tartozik az éves energiamegtakarításról, az ÜHG-kibocsátások csökkentéséről, az előállított megújuló energiáról, illetve a kapacitásbővítésről szóló jelentés.

Az Alap továbbá adott ESG-kizárásokat is alkalmaz, és nem fektet olyan vállalatokba, amelyek a Befektetéskezelő elemzése szerint:

- súlyosan megsértik az ENSZ Globális Megállapodásának alapelveit (pozitív kilátások nélkül);
- bevételük több mint 5%-át fegyvergyártásból és/vagy fegyverkereskedelemből szerzik;
- tiltott fegyverek (pl. taposóaknák, biológiai és vegyi fegyverek, kazettás lőszerek)[10] vagy az ilyen fegyverekhez szükséges alkatrészek és/vagy az ilyen fegyverek alapvető alkatrészei gyártásában, forgalmazásában vagy nagykereskedelmében vesznek részt;
- dohányt vagy dohánytermékeket gyártanak, illetve 5%-nál nagyobb bevételre tesznek szert ilyen termékekből,
- bevételük több mint 5%-át termikus szénkitermelésből vagy 10%-át szénalapú villamosenergia-termelésből szerzik.

[10] (a) azok a fegyverek, amelyek (i) A taposóaknák alkalmazásának, raktározásának, gyártásának és átadásának tilalmáról és a taposóaknák megsemmisítéséről szóló egyezmény és (ii) A kazettás lőszerek tilalmáról szóló egyezmény hatálya alá tartoznak, és (b) az ENSZ biológiai fegyverekről szóló megállapodása, illetve az ENSZ vegyi fegyverekről szóló megállapodása értelmében B vagy C besorolású fegyverek.

Az Alap nem fektet be továbbá olyan állami kibocsátók értékpapírjaiba, amely kibocsátók a Freedom House Index alapján elégtelen pontot kaptak[11].

Az Alap adósságfedezetű kötelezettségekbe („CDO-k") és hitellel fedezett kötelezettségekbe („CLO-k"), valamint egyéb jelzálog- és eszközfedezetű értékpapírba, hibrid és átváltható értékpapírba, ideértve a hitelhez kötött értékpapírokat (például hitelhez kötött értékpapírok és opciók), örökjáradék-kötvényekbe és feltételesen átváltható értékpapírokba külön-külön az Alap nettó eszközállományának maximum 5%-áig, illetve az Alap nettó eszközállománya legfeljebb 20%-ának megfelelő összesített felső határértékig fektethet be. A CDO-k, CLO-k, jelzálog- és eszközfedezetű értékpapírok és örökjáradék-kötvények nem tartalmaznak származtatott termékeket, illetve nem eredményeznek tőkeáttételt. A hibrid és átváltható értékpapírok, ideértve a hitelhez kötött értékpapírokat, származtatott termékeket tartalmazhatnak, és így tőkeáttételt eredményezhetnek.

Az Alap ezenkívül pénzügyi származékos eszközöket is felhasználhat fedezeti, hatékony portfóliókezelési és befektetési célokra. Ezekkel a pénzügyi származékos eszközökkel vagy a szabályozott piacokon, vagy a másodlagos piacokon lehet kereskedni, és közéjük tartozhatnak többek között a csereügyletek (például kamatláb-csereügyletek, hitel-nemfizetési és fix hozamhoz kapcsolódó teljes hozamú csereügyletek), kamatláb-terminügyletek és devizaváltási határidős kontraktusok (leszállításos és nem leszállításos), valamint az opciók (határidős kamatügyletekkel, kamat-csereügyletekkel és hitel-nemfizetési csereügyletekkel kapcsolatos opciók).

Az Alap nettó eszközeinek legfeljebb 10%-át ÁÉKBV-k vagy más KBF-ek jegyeibe is befektetheti (beleértve az ETF-eket).

Az Alapba a kedvezőtlen piaci, gazdasági, politikai vagy egyéb körülményekre válaszul, vagy a likviditási, visszaváltási és rövid távú befektetési igényeknek való megfelelés végett alárendelt likvid eszközök (azaz látra szóló bankbetétek, úgymint adott banknál folyamatosan hozzáférhető folyószámlán tartott készpénz) is bekerülhetnek az Alap nettó eszközei legfeljebb 20%-ának megfelelő mértékig. Átmeneti jelleggel és indokolt esetben, kivételesen kedvezőtlen piaci feltételek esetén az Alap annak érdekében, hogy a részvényesek érdekeit szem előtt tartva e kivételes piaci feltételekhez mérten csökkentse a kockázatokat, nettó eszközei 100%-ának megfelelő értékben tarthat az Alapban alárendelt likvid eszközöket.

Befektetési céljainak elérése érdekében és kincstári megfontolásokból, az Alap szintén befektethet bankbetétekbe, pénzpiaci eszközökbe, illetve pénzpiaci alapokba, a vonatkozó befektetési korlátozásoknak megfelelően. Védelmi célokból, az Alap saját nettó eszközállományának legfeljebb 100%-át ezen eszközökbe átmeneti jelleggel befektetheti.

Teljeshozam-csereügyletekkel szembeni kitettség Annak a kitettségnek a várható szintje, amely (tőkefedezet nélküli) teljeshozam-csereügyletek tárgyát képezheti, az Alap nettó eszközeinek 5%-át teszi ki, de annak legfeljebb 10%-a lehet.

Taxonómiai rendelet Saját ESG-módszerével és a fenntartható befektetési célkitűzéssel összhangban, az Alap olyan gazdasági tevékenységbe kíván befektetni, amely többek között hozzájárul az éghajlatváltozás mérsékléséhez és az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz.

Az Alap befektetési politikájában rögzítetteknek megfelelően az Alap részvényeit aszerint értékelik és mérik, hogy mennyiben járulnak hozzá az éghajlatváltozással kapcsolatos megoldásokhoz. Az értékelés lebonyolítására befektetéskezelői szinten kerül sor pozitív átvilágítás alkalmazásával, hogy így biztosítsák, hogy az Alap nettó eszközállományának lekötött 75%-a „zöld" – valamely elismert zöld kötvény értékelési keret értelmében.

A Befektetéskezelő emellett az értékelést a következőkkel egészíti ki:

- A jelentős károkozás elkerülését célzó kritériumok értékelése a kiválasztott ESG-adatszolgáltatóktól származó adatok felhasználásával.
- A kiválasztott ESG-adatszolgáltatóktól származó kutatások hasznosítása annak értékelésére, hogy megvalósul-e az ENSZ Globális Megállapodásának és a minimális társadalmi biztosítékokban szereplő emberi és munkavállalói jogoknak való megfelelés.
- A fenntarthatósági tényezővel kapcsolatos főbb kedvezőtlen mutatók és a befektetési stratégiában ismertetett jellemzők figyelembevétele.

E Tájékoztató keltezési dátumától kezdődően a taxonómiai rendelet kizárólag az éghajlatváltozás mérséklésére és az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodásra irányuló célkitűzésekre vonatkozik, az Alap taxonómiához igazított tevékenységekbe befektetett eszközeinek aránya pedig várhatóan növekedni fog. A Befektetéskezelő a taxonómiához igazított, környezeti szempontból fenntartható tevékenységeknek való kitettségre törekszik, de nem kötelezi el magát e tevékenységek tekintetében az Alap portfóliójának semmilyen konkrét százaléka mellett. Következésképpen meglehet, hogy az Alapnak a taxonómiához igazított, környezeti szempontból fenntartható tevékenységekbe (többek között támogató és átállási tevékenységekbe) való befektetési hányada 0%. Tekintettel arra, hogy jelenleg nem áll rendelkezésre információ a befektetés tárgyát képező vállalatok nyilvános közzétételeiből, az arány kiszámítása harmadik felektől és a befektetések tárgyát képező vállalatoktól a taxonómiához való igazodással kapcsolatban kapott információk együttesén alapul. Amint pontosabb adatok állnak rendelkezésre, vélhetően a támogató és átállási tevékenységekbe való befektetési arány magasabb lesz, és a taxonómiai rendelethez való igazodás számítása módosul.

Az Alap – szintén az ESG-módszertanával összhangban – olyan fenntartható befektetéseket is tarthat, amelyek várhatóan hozzájárulnak egyéb környezeti célkitűzésekhez, mint például a vízi és tengeri erőforrások fenntartható felhasználása és védelme és a körforgásos gazdaságra való átállás. A Taxonómiai rendeletben várhatóan megfogalmaznak majd olyan technikai vizsgálati kritériumokat, amelyek meghatározzák azokat a feltételeket, amelyek teljesülése esetén a gazdasági tevékenységek ezen célkitűzésekhez való jelentős hozzájárulásúnak minősíthetők. Jelenleg nem állnak rendelkezésre ilyen kritériumok, ezért, noha ezek a befektetések az SFDR értelmében „fenntartható befektetésnek" minősülnek, a Taxonómiai rendelet jelen

[11] https://freedomhouse.org/report/freedom-world/freedom-world-2018

feltételei szerint egyelőre nem minősülnek környezetileg fenntartható befektetésnek.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- az SFDR 9. cikkének megfelelő Alapba történő befektetés
- az éghajlatváltozás mérsékléséhez és az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz történő hozzájárulás a globális zöld kötvénypiacnak való kitettség biztosításával, a teljes befektetés-megtérülés maximalizálása mellett
- középtől egészen hosszú távra szóló befektetés

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Partnerkockázat+
- Hitelkockázat
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kockázata
- Származékos eszközök kockázata
- Piaci kockázat
- Fenntarthatósági kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Osztályfedezeti kockázat
- Az átváltható és hibrid értékpapírok kockázata
- Osztalékpolitikával kapcsolatos kockázat
- Feltörekvő piaci kockázat
- Devizakockázat
- Likviditási kockázat
- Értékpapírosítási kockázat
- Csereügylet-megállapodások kockázata

Globális kitettség A kockázatvállalási módszer segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Befektetéskezelő(k) Franklin Templeton Investments (ME) Limited és Franklin Templeton Investment Management Limited

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E" függelékben olvasható.

FRANKLIN GLOBAL GROWTH FUND

Eszközosztály Részvényalap

Alapdeviza Amerikai dollár (USD)

Befektetési célok Az Alap befektetési célja a tőkeérték növekedése.

Befektetési politika Az Alap célját oly módon kívánja elérni, hogy részvényekbe és részvényekhez kötött átruházható értékpapírokba (beleértve az olyan részvényekhez kapcsolt kötelezvényeket, mint a részesedésre jogosító jegyek) fektet be az egész világon. Az Alap különböző iparágakkal, régiókkal és piacokkal szembeni kitettsége időről időre változhat, a Befektetéskezelőnek e piacok fennálló körülményeiről és kilátásairól alkotott véleményétől függően. Az Alap fedezeti és hatékony portfóliómenedzselési célból pénzügyi származékos eszközökbe is befektethet, amelyek közé tartozhatnak többek között a csereügyletek, mint például a hitel-nemfizetési csereügyletek, a határidős és terminkontraktusok, valamint az ilyen kontraktusokkal kapcsolatos, szabályozott piacon vagy másodlagos (OTC) értékpapírpiacokon létrejött opciók.

Az Alap Befektetéskezelője fegyelmezett, alulról felfelé irányuló befektetési módszert alkalmaz a vonzó, az alternatíváknál magasabb várható bevétel- és hozamnövekedést biztosító befektetési lehetőségek azonosítására. A Befektetéskezelő növekedési befektetési stílussal és alapos, fundamentális kutatással azonosítja – valamennyi iparági csoportban – azokat a jól teljesítő vállalatokat, amelyek fenntartható üzleti modellel rendelkeznek, és a növekedés, a minőség és az értékelés szempontjából a legvonzóbb kombinációt kínálják. Az Alap befektetéseit fejlett és feltörekvő piaci, általában 2 milliárd USD körüli vagy azt meghaladó piaci kapitalizációval rendelkező cégek tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírjaiban helyezi el. Az Alap nettó eszközeinek legfeljebb 10%-át ÁÉKBV-k vagy más KBF-ek jegyeibe is befektetheti.

Az Alap nettó eszközeinek összességében legfeljebb 10%-át fektetheti be kínai A-befektetési jegyekbe (a Shanghai-Hong Kong Stock Connecten vagy a Shenzhen-Hong Kong Stock Connecten keresztül) és kínai B-befektetési jegyekbe.

Értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel szembeni kitettség Az értékpapír-kölcsönzési ügyletek tárgyát képező kitettség várható szintje az Alap nettó eszközértékének 5%-a, de legfeljebb 50%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- a tőkeérték növekedése szektorok és piaci kapitalizációs tartományok tekintetében, amelyek képesek a piacoknál jobb teljesítményt nyújtani gazdasági ciklusokon át a fejlett és feltörekvő piacokon, az egész világon
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Feltörekvő piaci kockázat
- Devizakockázat
- Likviditási kockázat
- Piaci kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Kínai piaci kockázat
- Partnerkockázat
- Származékos eszközök kockázata
- Részvénykockázat
- Nem szabályozott piaci kockázat
- Részesedésre jogosító jegyek kockázata

- Értékpapír-kölcsönzés kockázata
- Kis- és középvállalati kockázat
- Csereügylet-megállapodások kockázata

Globális kitettség A kockázatvállalási módszer segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Befektetéskezelő(k) Franklin Templeton Institutional, LLC

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E" függelékben olvasható.

FRANKLIN GLOBAL INCOME FUND

Eszközosztály Kiegyensúlyozott alap

Alapdeviza Amerikai dollár (USD)

Befektetési célok Az Alap befektetési célja a hozam maximalizálása a tőkeérték növekedési kilátásainak fenntartása mellett.

Befektetési politika Az Alap részvények és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok diverzifikált portfóliójába fektet az egész világon, beleértve a feltörekvő piacokat is. Az Alap áthelyezheti befektetéseit egyik eszközosztályból a másikba a legjobb lehetőségek Befektetéskezelő általi elemzése alapján egy adott piacon és szektorban mind az alulról felfelé irányuló fundamentális hitelelemzés és a felülről lefelé irányuló megfontolások, például kamatlábak, infláció, nyersanyagárak, hitelciklus és más makroökonómiai tényezők figyelembe vételével.

A részvények általában feljogosítják a birtokosukat, hogy részesüljenek a vállalat általános működési eredményéből. Növekedési lehetőségeket keresve az Alap különféle iparágak, mint például közművek, olaj-, gáz-, ingatlan- és fogyasztási cikkekkel foglalkozó vállalatok törzsrészvényeibe fektet be, de időről időre a gazdasági feltételek alapján az Alap jelentős befektetésekkel rendelkezhet megadott szektorokban. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokhoz tartoznak elsőbbségi részvények, REIT-ek, részvényekhez kapcsolt kötelezvények és az adósságkötelezvények konverziójából származó hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok is.

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok a kibocsátó azon kötelezettségét képviselik, hogy fizesse vissza a részére kölcsönzött pénzt, és általában kamat fizetését is előírják. Ide tartoznak hosszú és rövid távú, fix és lebegő kamatozású adósságkötelezvények, fedezett és fedezetlen kötvények, jelzálog- és egyéb eszközfedezetű értékpapírok (az Alap nettó eszközeinek 10%-ára korlátozódik, beleértve az adósságfedezetű jelzálogkötelezettségeket, valamint lakossági és vállalati jelzálogfedezetű értékpapírok), törzsrészvényekre átváltható kötvények, kötelezvények és adóslevelek.

Az Alap elsősorban olyan befektetések kiválasztásával igyekszik bevételre szert tenni, mint a vállalati, az USA kormányszervei által kiállított és nem az USA által kiállított államkötvények, vonzó osztalékhozamú részvények, valamint egyedi értékpapírokhoz vagy indexekhez kapcsolt strukturált jegyek. Az Alap nettó eszközeinek 100%-át befektetheti befektetési minőség alatti adósságkötelezvényekbe („bóvlikötvények"). Az Alap nettó eszközeinek max. 20%-át problémás hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektetheti (pl. amelyek (i) CCC vagy ez alatti besorolást kapnak legalább két hitelminősítőtől, vagy besorolás hiányában azzal egyenértékűek, és (ii) 1000 bázispont feletti kamatfelárral rendelkeznek). Az Alap befektetési politikája értelmében a problémás értékpapírok úgy értelmezendők, mint (i) nem teljesítő hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, és (ii) olyan vállalatok értékpapíjai, amelyek jelenleg vagy a közeljövőben átszervezésen, pénzügyi átszervezésen vagy csődeljáráson mennek keresztül. A nem teljesítő hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba történő befektetés nem haladhatja meg az Alap nettó eszközeinek 10%-át. Általánosságban az alacsonyabb minősítésű értékpapírok magasabb hozamúak, mint a magasabb minőségűek, hogy ellensúlyozzák a befektetők magasabb kockázatát. További információkat a „Kockázati szempontok" című részben találhat.

A Befektetéskezelő alulértékelt vagy nem favorizált értékpapírokat keres, amelyek véleménye szerint lehetőséget kínálnak hozamra most, és jelentős növekedésre a jövőben. A Befektetéskezelő független elemzést végez az Alap portfóliójába felvenni tervezett értékpapírokról, ahelyett, hogy elsősorban a minősítő ügynökségek által adott besorolásokra támaszkodna. Elemzésében a Befektetéskezelő különböző tényezőket vesz figyelembe, köztük az alábbiakat:

- a vállalat tapasztalatai és vezetésének erőssége;
- reagáló képesség a kamatok és az üzleti feltételek változására;
- adósságlejárati ütemtervek és kölcsönfelvételi követelmények;
- a vállalat ár/bevétel rátája, haszonkulcsok és likviditási érték;
- a vállalat változó pénzügyi körülményei és a változás piac általi elismerése; és
- az értékpapír viszonylagos értéke olyan tényezők alapján, mint a várható cash flow, a kamat- vagy osztalékfedezet, az eszközfedezet vagy a nyereségkilátások.

Az Alap pénzügyi származékos eszközöket használhat fedezeti, hatékony portfóliókezelési és befektetési céllal. Ezen pénzügyi származékos eszközök közé tartozhatnak korlátozás nélkül csereügyletek (például fix hozamú teljeshozam-csereügyletek, részvények és részvényekhez kötött értékpapírok és indexek, hitel-nemteljesítési csereügyletek, kamatláb-csereügyletek), határidős ügyletek, terminkontraktusok és opciók. Ezzel összefüggésben az Alap törekedhet kitettségre – többek között – nyersanyagokkal, pénzügyi indexekkel és más jogosult instrumentumokkal szemben olyan pénzügyi származékos eszközök, készpénzben elszámolt strukturált termékek (beleértve a részesedésre jogosító jegyeket) vagy fix hozamú értékpapírok használata révén, amelyeknél az értékpapír más referenciaeszközhöz kapcsolódik, vagy az értékpapír értéke más referenciaeszközből származtatható.

Az Alap nettó eszközeinek legfeljebb 10%-át ÁÉKBV-k vagy más KBF-ek jegyeibe is befektetheti (beleértve az ETF-eket). A Befektetéskezelő ideiglenesen védekező helyzetet foglalhat el, ha úgy gondolja, hogy a piacok vagy a gazdaság túlzott árfolyam-ingadozást mutatnak, hosszan tartó általános hanyatlás vagy más kedvezőtlen körülmények

tapasztalhatók. Ilyen körülmények esetén előfordulhat, hogy az Alap nem tudja betartani a befektetési célját.

Az Alap a tőke, a nettó realizált és a nettó nem realizált tőkenyereség terhére, valamint a költségek levonása nélküli jövedelemből is oszthat ki hozamot. Bár ez nagyobb jövedelemkiosztást tesz lehetővé, a tőke csökkenését is eredményezheti.

Teljeshozam-csereügyletekkel szembeni kitettség Annak a kitettségnek a várható szintje, amely (tőkefedezet nélküli) teljeshozam-csereügyletek tárgyát képezheti, az Alap nettó eszközeinek 5%-át teszi ki, de annak legfeljebb 10%-a lehet.

Értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel szembeni kitettség Az értékpapír-kölcsönzési ügyletek tárgyát képező kitettség várható szintje az Alap nettó eszközértékének 5%-a, de legfeljebb 50%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- magas hozamszint és a némi tőkeérték-növekedés részvények és rögzített hozamú értékpapírok portfóliójának egyetlen alap útján való elérésével világszerte
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Partnerkockázat
- Hitelkockázat
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kockázata
- Származékos eszközök kockázata
- Az adósságszolgálati nehézségekkel küzdő cégek értékpapírjaihoz fűződő kockázat
- Devizakockázat
- Piaci kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Osztályfedezeti kockázat
- Az átváltható és hibrid értékpapírok kockázata
- Osztalékpolitikával kapcsolatos kockázat
- Feltörekvő piaci kockázat
- Likviditási kockázat
- Reáleszközök kockázata
- Értékpapír-kölcsönzés kockázata
- Csereügylet-megállapodások kockázata

Globális kitettség A kockázatvállalási módszer segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Befektetéskezelő(k) Franklin Advisers, Inc.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E" függelékben olvasható.

FRANKLIN GLOBAL MANAGED INCOME FUND

Eszközosztály Többeszközű alap

Alapdeviza Euró (EUR)

Befektetési célok Az Alap befektetési célja fenntartható, átlag feletti hozam generálása a tőkeérték növekedési kilátásainak fenntartása mellett.

Befektetési politika Az Alap arra törekszik, hogy célkitűzését a részvényeknek, rögzített hozamú értékpapíroknak, készpénznek és készpénzzel egyenértékű eszközöknek, valamint a kollektív befektetési programoknak való közvetlen és közvetett kitettség, továbbá az alternatív beruházásoknak (többek között például áruknak és ingatlanoknak) való közvetett kitettség aktív kezelésével érje el.

Az Alap közvetlenül vagy közvetve bármilyen tőzsdei értékű társaságok részvényeibe befektet a világon bárhol, beleértve a feltörekvő piacokat is. Normál piaci körülmények között az Alapnak várhatóan 40% és 65% közötti nettó hosszú kitettsége lehet részvényekkel és részvényekhez között értékpapírokkal szemben. A részvényekhez hasonló eszközosztályokkal szembeni kitettség meghatározása nettó alapon történik, felhasználva a rövid és hosszú kitettségek kombinált értékét valamennyi részvénypiacon.

Az Alap kormányok, kormányszervek és/vagy vállalatok (beleértve a pénzügyi vállalatokat) által kibocsátott fix és lebegő kamatozású értékpapírokba, valamint több nemzeti kormány által létrehozott vagy támogatott nemzetek feletti szervezetek által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektet be világszerte.

Az Alap jelzálog-fedezetű és eszközfedezetű értékpapírokat is vásárolhat, beleértve az adósságfedezetű kötelezettségeket is. Befektethet különböző kibocsátók alacsony minősítésű, nem befektetési kategóriájú és adósságszolgálati nehézségekkel küzdő cégek értékpapírjaiba, fix vagy lebegő kamatozású értékpapírokba, akár közvetlenül, akár szabályozott befektetési alapok útján (a lejjebb jelzett limitektől függően). Normál piaci körülmények között az Alap nem szándékozik nettó eszközeinek több mint 20%-át a befektetési fokozatot el nem érő hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektetni, beleértve a vállalati értékpapírokat és állampapírokat is. Ugyanakkor, például hosszabb ideig tartó általános visszaesés vagy más kedvezőtlen piaci viszonyok között az Alap nettó eszközeinek max. 20%-át problémás hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektetheti (pl. amelyek (i) CCC vagy ez alatti besorolást kapnak legalább két hitelminősítőtől, vagy besorolás hiányában azzal egyenértékűek, és (ii) 1000 bázispont feletti kamatfelárral rendelkeznek). Az Alap befektetési politikája értelmében a problémás értékpapírok úgy értelmezendők, mint (i) nem teljesítő hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, és (ii) olyan vállalatok értékpapíjai, amelyek jelenleg vagy a közeljövőben átszervezésen, pénzügyi átszervezésen vagy csődeljáráson mennek keresztül. A nem teljesítő hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba történő befektetés nem haladhatja meg az Alap nettó eszközeinek 5%-át. Az Alap legfeljebb 10% nettó hosszú kitettségnek megfelelően fektethet „alternatív" eszközosztályokba, például ingatlanba, infrastruktúrába és árucikkebe.

Előfordulhat, hogy bizonyos eszközosztályok – például a nyersanyagok, az infrastruktúra és az ingatlan – esetében

a kitettség elérése a megfelelő indexhez kapcsolt megfelelő származékos eszközök révén történik.

Az Alap pénzügyi származékos eszközöket használhat fedezeti, hatékony portfóliókezelési és befektetési céllal. E pénzügyi származékos eszközök között szerepelnek például – a teljesség igénye nélkül – a csereügyletek (többek között a hitel-nemfizetési csereügyletek vagy a részvényekkel kapcsolatos teljes hozamú csereügyletek, a fix hozamú deviza- vagy áruindexek), a határidős kontraktusok, terminkontraktusok (beleértve a részvényindexekkel és az állampapírokkal kapcsolatos terminkontraktusok), valamint az opciók, a tőzsdén forgók és/vagy a másodlagos piaciak egyaránt (többek között például a fedezett eladási kötelezettségek). Az Alap befektethet értékpapírokba vagy strukturált termékekbe is (például szukukok, warrantok, részvényekhez kapcsolt értékpapírok, adósságfedezetű kötelezettségek, beleértve az adósságfedezetű hitelkötelezettségeket is), ha az értékpapír egy másik értékpapírhoz, indexhez vagy bármely ország devizáihoz van kapcsolva, vagy pedig értékét onnan eredezteti.

A kollektív befektetési programok, amelyekbe az Alap befektethet, lehetnek a Franklin Templeton Investments egységei által, illetve a más eszközkezelők által kezeltek is. Az Alap nettó eszközeinek mindössze legfeljebb 10%-át ÁÉKBV-k vagy más KBF-ek (beleértve az ETF-eket) jegyeibe is befektetheti, és nettó eszközeinek maximum 15%-át fordíthatja jelzálog- és eszközfedezetű értékpapírokra.

Az Alap arra törekszik, hogy kezelése a globális részvénypiacok árfolyam-ingadozásának felével történjen (az MSCI All Country World Index alapján) öt év gördülő átlagában. Az Alap aktívan kezelt. Bár a Befektetéskezelőt köti a Benchmark a volatilitás mérése érdekében, az Alap nem köteles a Benchmark egyik alkotóelemét sem tartani, és nettó eszközeinek akár 100%-át is befektetheti a Benchmarkon kívül.

Az Alap arra törekszik, hogy az éves szinten kiosztott hozam legalább 50%-a a portfóliója által termelt jövedelemből származzon.

Az Alap a tőke, a nettó realizált és a nettó nem realizált tőkenyereség terhére, valamint a költségek levonása nélküli jövedelemből is oszthat ki hozamot. Bár ez nagyobb jövedelemkiosztást tesz lehetővé, a tőke csökkenését is eredményezheti.

Teljeshozam-csereügyletekkel szembeni kitettség Annak a kitettségnek a várható szintje, amely (tőkefedezet nélküli) teljeshozam-csereügyletek tárgyát képezheti, az Alap nettó eszközeinek 70%-át teszi ki, de annak legfeljebb 150%-a lehet.

Értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel szembeni kitettség Az értékpapír-kölcsönzési ügyletek tárgyát képező kitettség várható szintje az Alap nettó eszközértékének 5%-a, de legfeljebb 50%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- Bevétel generálása részvények és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok diverzifikált portfóliójába való befektetés útján az egész világon
- Befektetés kockázatkezelt portfólióba, amely esetén fennáll a tőkeérték növekedésének lehetősége

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Partnerkockázat
- Hitelkockázat
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kockázata
- Származékos eszközök kockázata
- Devizakockázat
- Többkezelős kockázat
- Piaci kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Kínai piaci kockázat
- Osztályfedezeti kockázat
- Árupiaci kitettség kockázata
- Az átváltható és hibrid értékpapírok kockázata
- Hitelhez kötött értékpapírok kockázata
- Az adósságszolgálati nehézségekkel küzdő cégek értékpapírjaihoz fűződő kockázat
- Osztalékpolitikával kapcsolatos kockázat
- Feltörekvő piaci kockázat
- Likviditási kockázat
- Részesedésre jogosító jegyek kockázata
- Reáleszközök kockázata
- Átalakuló vállalatok kockázata
- Értékpapír-kölcsönzés kockázata
- Értékpapírosítási kockázat
- Strukturált jegyek kockázata
- Csereügylet-megállapodások kockázata

Globális kitettség A kockáztatott érték (abszolút „VaR”) módszerének segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Az Alap várható tőkeáttételi szintjének 50%-nak kell lennie. A várható tőkeáttételi szint csak becslés, és magasabb tőkeáttételi szint is lehetséges. Az alkalmazott tőkeáttétel-számítási módszer a nominális értékek összege. Ez magában foglalja a pénzügyi származékos eszközökkel kapcsolatos nominális kitettséget, de nem foglalja magában az Alap mögöttes befektetéseit, amelyek a teljes nettó eszközállomány 100%-át alkotják.

Befektetéskezelő(k) Franklin Templeton International Services S.à r.l.

A Befektetéskezelő – saját felelősségére – az Alap eszközeinek egy része vagy egésze vonatkozásában végzett napi befektetéskezelési feladatai egy részének vagy egészének ellátásával és az ilyen vonatkozásban nyújtott befektetési tanácsadási szolgáltatásaival a Franklin Advisers, Inc.-t bízta meg, amely al-befektetéskezelőként jár el.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E” függelékben olvasható.

FRANKLIN GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

Eszközosztály Többeszközű alap

Alapdeviza Euró (EUR)

Befektetési célok Az Alap befektetési célja a bevételből és tőkeérték-növekedésből álló teljes hozam elérése, amely lehetővé teszi számára az évente kiosztott hozam stabil szintjének megőrzését. Nem garantált, hogy az Alap eléri ezt a célkitűzését.

Befektetési politika Az Alap arra törekszik, hogy célkitűzését a részvényeknek, rögzített hozamú értékpapíroknak, készpénznek és készpénzzel egyenértékű eszközöknek, valamint a kollektív befektetési programoknak való közvetlen és közvetett kitettség, továbbá az alternatív beruházásoknak (többek között például áruknak és ingatlanoknak) való közvetett kitettség aktív kezelésével érje el.

Az Alap közvetlenül vagy közvetve bármilyen tőzsdei értékű társaságok részvényeibe befektet a világon bárhol, beleértve a feltörekvő piacokat is.

Az Alap kormányok, kormányszervek és vállalatok által kibocsátott fix és lebegő kamatozású értékpapírokba, valamint több nemzeti kormány által létrehozott vagy támogatott nemzetek feletti szervezetek által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektet be világszerte.

Az Alap jelzálog-fedezetű és eszközfedezetű értékpapírokat is vásárolhat, beleértve az adósságfedezetű kötelezettségeket is. Befektethet különböző kibocsátók alacsony minősítésű, nem befektetési kategóriájú vagy nemfizető értékpapírjaiba, valamint adósságszolgálati nehézségekkel küzdő cégek értékpapírjaiba – fix vagy lebegő kamatozásúakba egyaránt –, így például átváltható vagy – nettó eszközeinek 5%-áig – feltételesen átváltható értékpapírokba, akár közvetlenül, akár pedig szabályozott befektetési alapok útján (a lejjebb jelzett limitektől függően).

Az Alap befektethet fúziókban, összevonásokban, felszámolásokban és átszervezésekben érintett vállalatok értékpapírjaiba, vagy olyanokba, amelyekre versenytárgyalási vagy tőzsdei ajánlatok állnak fenn, és részt vehet ilyen tranzakciókban.

Előfordulhat, hogy bizonyos eszközosztályok – például a nyersanyagok és az ingatlan – esetében a kitettség elérése a megfelelő indexhez kapcsolt megfelelő származékos eszközök révén történik.

Az Alap pénzügyi származékos eszközöket használhat fedezeti, hatékony portfóliókezelési és befektetési céllal. E pénzügyi származékos eszközök között szerepelnek például – a teljesség igénye nélkül – a csereügyletek (többek között a hitel-nemfizetési csereügyletek vagy a részvényekkel kapcsolatos teljes hozamú csereügyletek, a fix hozamú deviza- vagy áruindexek), a határidős kontraktusok, terminkontraktusok (beleértve a részvényindexekkel és az állampapírokkal kapcsolatos terminkontraktusok), valamint az opciók, a tőzsdén forgók és a másodlagos piaciak egyaránt (többek között például a fedezett eladási kötelezettségek). Az Alap befektethet értékpapírokba vagy strukturált termékekbe is (például szukukok, részvényekhez kapcsolt értékpapírok, adósságfedezetű kötelezettségek, beleértve az adósságfedezetű hitelkötelezettségeket is), ha az értékpapír egy másik értékpapírhoz, indexhez vagy bármely ország devizáihoz van kapcsolva, vagy pedig értékét onnan eredezteti.

A kollektív befektetési programok, amelyekbe az Alap befektethet, lehetnek a Franklin Templeton egységei által, illetve a más eszközkezelők által kezeltek is. Az Alap nettó eszközeinek legfeljebb 10%-át ÁÉKBV-k vagy más KBF-ek jegyeibe is befektetheti.

Az Alap arra törekszik, hogy kezelése a globális részvénypiacok árfolyam-ingadozásának felével történjen (az MSCI All Country World Index alapján az Alap alapvalutájában).

Az Alap arra törekszik, hogy az éves szinten kiosztott hozam legalább 50%-a a portfóliója által termelt jövedelemből származzon. Az Alap a tőke, a nettó realizált és a nettó nem realizált tőkenyereség terhére, valamint a költségek levonása nélküli jövedelemből is oszthat ki hozamot. Bár ez nagyobb jövedelemkiosztást tesz lehetővé, a tőke csökkenését is eredményezheti.

Teljeshozam-csereügyletekkel szembeni kitettség Annak a kitettségnek a várható szintje, amely (tőkefedezet nélküli) teljeshozam-csereügyletek tárgyát képezheti, az Alap nettó eszközeinek 70%-át teszi ki, de annak legfeljebb 120%-a lehet.

Értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel szembeni kitettség Az értékpapír-kölcsönzési ügyletek tárgyát képező kitettség várható szintje az Alap nettó eszközértékének 5%-a, de legfeljebb 50%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- a tőkeérték növekedése és bevétel részvények és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok diverzifikált portfóliójába való befektetés útján az egész világon
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Partnerkockázat
- Hitelkockázat
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kockázata
- Származékos eszközök kockázata
- Devizakockázat
- Többkezelős kockázat
- Piaci kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Kínai piaci kockázat
- Osztályfedezeti kockázat
- Árupiaci kitettség kockázata
- Az átváltható és hibrid értékpapírok kockázata
- Hitelhez kötött értékpapírok kockázata
- Osztalékpolitikával kapcsolatos kockázat

- Feltörekvő piaci kockázat
- Lebegő kamatozású vállalati befektetés kockázata
- Likviditási kockázat
- Részesedésre jogosító jegyek kockázata
- Reáleszközök kockázata
- Átalakuló vállalatok kockázata
- Értékpapír-kölcsönzés kockázata
- Értékpapírosítási kockázat
- Strukturált jegyek kockázata
- Csereügylet-megállapodások kockázata

Globális kitettség A kockáztatott érték (abszolút „VaR") módszerének segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Az Alap várható tőkeáttételi szintjének 300%-nak kell lennie. A várható tőkeáttételi szint csak becslés, és magasabb tőkeáttételi szint is lehetséges. Az alkalmazott tőkeáttétel-számítási módszer a nominális értékek összege. Ez magában foglalja a pénzügyi származékos eszközökkel kapcsolatos nominális kitettséget, de nem foglalja magában az Alap mögöttes befektetéseit, amelyek a teljes nettó eszközállomány 100%-át alkotják.

Befektetéskezelő(k) Franklin Templeton International Services S.à r.l.

Az Alap a befektetési céljait egy vagy több társ-befektetéskezelőnek (a „Társ-befektetéskezelő(k)") a Befektetéskezelő (Franklin Templeton International Services S.à r.l.) általi gondos kiválasztása útján kívánja elérni. Ez(ek) a Társ-befektetéskezelő(k) a Franklin Templeton része(i). A Befektetéskezelő a Társ-befektetéskezelők kiválasztásán és hozzárendelésén kívül az Alap eszközeinek kezelésében is részt vehet majd.

A Befektetéskezelő felelős annak az egy vagy több Társ-befektetéskezelőnek a kiválasztásáért és kijelöléséért az Alappal kapcsolatban, akiket megbíz a befektetéskezelői feladatainak részben vagy egészben történő mindennapi ellátásával, továbbá befektetési tanácsadói szolgálataival az Alap eszközeinek egy része vagy egésze vonatkozásában. A Befektetéskezelő felelős az Alap általános befektetési teljesítményének figyelemmel kíséréséért és az Alap portfólióelosztásának újrasúlyozásáért. A Befektetéskezelő az Alap eszközeit a Társ-befektetéskezelők között olyan arányban osztja el, amint azt saját megítélése szerint alkalmasnak tekinti az Alap céljainak teljesítésére; ez az elosztás időről időre módosulhat.

A Befektetéskezelő figyelemmel fogja kísérni a Társ-befektetéskezelő(k) Alappal kapcsolatos teljesítményét, hogy felmérje, szükség van-e változtatásokra/cserékre. A Befektetéskezelő bármikor kijelölhet vagy leválthat Társ-befektetéskezelő(ke)t az alkalmazandó előírások és felmondási idők figyelembevételével.

A Befektetéskezelő felelős a Társ-befektetéskezelő(k) kiválasztásáért, a Társ-befektetéskezelő(k) teljesítményének figyelemmel kíséréséért és a kockázatkezelési keretszabályoknak az egyes Társ-befektetéskezelők szintjén való végrehajtásának figyelemmel kíséréséért. A Társ-befektetéskezelő(k) a befektetésijegy-tulajdonosok előzetes értesítése nélkül leváltható(k). Az Alap számára a tárgyidőszakban eljáró Társ-befektetéskezelő(k) jegyzéke a www.franklintempleton.lu oldalon és/vagy a Vállalat féléves vagy éves beszámolójában található. Az Alapot ténylegesen kezelő Társ-befektetéskezelő(k) listáját kérésre a Kibocsátó székhelyén ingyenesen rendelkezésre bocsátják.

A Társ-befektetéskezelő(k) tanácsot kérhet(nek) más, a Franklin Templeton alá tartozó befektetési tanácsadó vállalatoktól. A Társ-befektetéskezelő(k) díjazását az Alapkezelőtől beszedett befektetéskezelési díjból a Befektetéskezelő biztosítja.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E" függelékben olvasható.

FRANKLIN GLOBAL REAL ESTATE FUND

Eszközosztály Részvényalap

Alapdeviza Amerikai dollár (USD)

Befektetési célok Az Alap befektetési célja a bevételből és a tőkeérték-növekedésből álló befektetési összhozam maximálása.

Befektetési politika A Befektetéskezelő a befektetési célt ingatlanbefektetési alapokba („ingatlanbefektetési alapok" vagy „REIT"-ek) és olyan más ingatlanpiaci vagy ingatlanpiachoz kapcsolódó vállalatokba (köztük kis és közepes méretű vállalatokba) való befektetés útján igyekszik elérni, amelyek fő üzleti tevékenysége ingatlanok finanszírozása, forgalmazása, tartása, fejlesztése és kezelése, és amelyek az egész világon, ezen belül a feltörekvő piacokon is működnek. A „REIT-ek" olyan vállalatok, amelyek befektetési jegyeit tőzsdén jegyzik, nettó eszközeik jelentős részét közvetlenül ingatlanokba fektetik be, és hasznot húznak a speciális és kedvező adórendszerből. Az Alap e befektetései átruházható értékpapírnak minősülnek. Az Alap az ingatlanágazatok és országok széles tartományában törekszik vállalatokba való befektetésekre.

Az Alap különböző pénzügyi származékos eszközöket is felhasznál devizafedezeti és hatékony portfóliókezelési célokra (többek között deviza-terminügyleteket és kereszthatáridős kontraktusokat, határidős kamatlábügyleteket és csereügyleteket, valamint opciókat).

Az Alap a tőke, a nettó realizált és a nettó nem realizált tőkenyereség terhére, valamint a költségek levonása nélküli jövedelemből is oszthat ki hozamot. Bár ez nagyobb jövedelemkiosztást tesz lehetővé, a tőke csökkenését is eredményezheti.

Értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel szembeni kitettség Az értékpapír-kölcsönzési ügyletek tárgyát képező kitettség várható szintje az Alap nettó eszközértékének 5%-a, de legfeljebb 50%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- osztalékbevétel és tőkeérték-növekedés az ingatlanszektorok és országok széles tartományában működő vállalatokba való befektetések útján
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Devizakockázat
- Koncentrációs kockázat
- Likviditási kockázat
- Piaci kockázat
- Reáleszközök kockázata

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Osztályfedezeti kockázat
- Partnerkockázat
- Származékos eszközök kockázata
- Osztalékpolitikával kapcsolatos kockázat
- Feltörekvő piaci kockázat
- Részvénykockázat
- Értékpapír-kölcsönzés kockázata
- Kis- és középvállalati kockázat

Globális kitettség A kockázatvállalási módszer segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Befektetéskezelő(k) Franklin Templeton Institutional, LLC

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E" függelékben olvasható.

FRANKLIN GOLD AND PRECIOUS METALS FUND

Eszközosztály Részvényalap

Alapdeviza Amerikai dollár (USD)

Befektetési célok Az Alap elsődleges befektetési célja a tőkeérték növekedése. Másodlagos célja a hozam.

Befektetési politika Normális piaci feltételek esetén az Alap nettó eszközeit arannyal és nemesfémekkel foglalkozó vállalatok által kibocsátott értékpapírokba fekteti be. Az arannyal és nemesfémekkel foglalkozó vállalatok közé tartoznak az arany és más nemesfémek, mint például ezüst, platina és palládium bányászatával, feldolgozásával és kereskedelmével foglalkozó vállalatok, a bányászat finanszírozásával és a készletek kutatásával, valamint a hosszú, közepes és rövid élettartamú bányák kiaknázásával foglalkozó vállalatok.

Az Alap elsősorban részvényekbe és részvényekhez kötött értékpapírokba fektet be, mint például a világ bármely országában (köztük a Feltörekvő piacokon) található, a kisvállalatoktól a középvállalatokig a teljes piaci kapitalizációs spektrumot felölelő, arannyal és nemesfémekkel foglalkozó vállalatok által kibocsátott törzsrészvényekbe, elsőbbségi részvényekbe, warrantokba és átváltható értékpapírokba, valamint amerikai, globális és európai letéti jegyekbe.

Az Alap – a befektetési korlátozásokkal összhangban – (i) a nettó eszközértékének 10%-a erejéig magánvállalatok által kibocsátott értékpapírokba és állami tőkébe (PIPE) és (ii) nettó eszközértékének 5%-a erejéig speciális célú akvizíciós társaságokba (SPAC) is befektethet, feltéve, hogy a PIPE és a SPAC körébe tartozó befektetés tárgya a 2010. december 17-i törvény 41. cikke (1) bekezdése vagy (2) bekezdésének a) pontja szerinti átruházható értékpapír.

Értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel szembeni kitettség Az értékpapír-kölcsönzési ügyletek tárgyát képező kitettség várható szintje az Alap nettó eszközértékének 5%-a, de legfeljebb 50%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- a tőkeérték növelése arannyal és nemesfémekkel foglalkozó vállalatok értékpapírjaiba való befektetés révén az egész világon
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Árupiaci kitettség kockázata
- Feltörekvő piaci kockázat
- Devizakockázat
- Likviditási kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Osztályfedezeti kockázat
- Az átváltható és hibrid értékpapírok kockázata
- Partnerkockázat
- Részvénykockázat
- PIPE-kockázat
- Magánvállalatok kockázata
- Értékpapír-kölcsönzés kockázata
- Kis- és középvállalati kockázat
- SPAC-kockázat
- Warrant kockázat

Globális kitettség A kockázatvállalási módszer segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Befektetéskezelő(k) Franklin Advisers, Inc.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E" függelékben olvasható.

FRANKLIN HIGH YIELD FUND

Eszközosztály Fix kamatozású alap

Alapdeviza Amerikai dollár (USD)

Befektetési célok Az Alap fő befektetési célja magas folyó hozam megszerzése. Másodlagos célként az Alap a tőkeérték növekedésére törekszik, de csak ha ez összhangban van az elsődleges céllal.

Befektetési politika Az Alap ezeket a célokat oly módon kívánja elérni, hogy alapvetően, közvetlenül vagy pénzügyi származékos eszközök alkalmazása révén, USA-beli vagy nem USA-beli kibocsátók fix hozamú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaiba fektet be. Az Alap legalább

75%-ban fix kamatozású értékpapírokba fektet. Az Alap pénzügyi származékos eszközöket is felhasználhat fedezeti, hatékony portfóliókezelési és befektetési célokra. Ezen pénzügyi származékos eszközök közé tartozhatnak többek között a csereügyletek, mint például a hitel-nemfizetési és a fix kamatozású teljes hozamú csereügyletek, a termin- és határidős kontraktusok, valamint az ilyen kontraktusokkal kapcsolatos, szabályozott piacokon vagy másodlagos piacokon létrejött opciók. Az Alap rendesen bármilyen kategóriájú (köztük nem befektetési kategóriájú) fix hozamú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektet be, ha USA-beli kibocsátók bocsátják ki őket, illetve ha nem USA-beli kibocsátók bocsátják ki vagy nincsenek értékelve, azok megfelelőjébe.

A Befektetéskezelő a túlzott kockázatot a kibocsátók független hitelelemzéseinek elvégzésével és az Alap befektetéseinek különböző kibocsátók közötti szétterítésével igyekszik elkerülni.

Mivel a befektetési cél nagyobb valószínűséggel érhető el rugalmas és alkalmazkodó befektetési politika révén, az Alap – ideiglenesen és alárendelt alapon– befektetési lehetőségeket kereshet bármilyen más típusú értékpapírokban is, mint például állampapírokban, elsőbbségi részvényekben, törzsrészvényekben és más, részvényekhez kapcsolt értékpapírokban, warrantokban, értékpapírokban és törzsrészvényekre átváltható kötvényekben. Az Alap eszközei legfeljebb 10%-át hitelhez kötött értékpapírokba fektetheti be, amelyek révén a Befektetéskezelő gyorsabban és hatékonyabban fektethet be a magas hozamú bankhitelpiacokba és a befektetési minősítésű adósságpiacokba. Az Alap nettó eszközállományának legfeljebb 10%-át nemfizető értékpapírokba is befektetheti.

Az Alap a tőke, a nettó realizált és a nettó nem realizált tőkenyereség terhére, valamint a költségek levonása nélküli jövedelemből is oszthat ki hozamot. Bár ez nagyobb jövedelemkiosztást tesz lehetővé, a tőke csökkenését is eredményezheti.

Értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel szembeni kitettség Az értékpapír-kölcsönzési ügyletek tárgyát képező kitettség várható szintje az Alap nettó eszközértékének 5%-a, de legfeljebb 50%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- magas hozam megszerzése és, kisebb mértékben, a tőkeérték növekedése USA-beli és nem USA-beli kibocsátók magas hozamú, rögzített kamatozású értékpapírjaiba való befektetés útján
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Partnerkockázat
- Hitelkockázat
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kockázata
- Származékos eszközök kockázata
- Likviditási kockázat
- Piaci kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Osztályfedezeti kockázat
- Az átváltható és hibrid értékpapírok kockázata
- Hitelhez kötött értékpapírok kockázata
- Osztalékpolitikával kapcsolatos kockázat
- Lebegő kamatozású vállalati befektetés kockázata
- Devizakockázat
- Átalakuló vállalatok kockázata
- Értékpapír-kölcsönzés kockázata
- Csereügylet-megállapodások kockázata
- Warrant kockázat

Globális kitettség A kockázatvállalási módszer segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Befektetéskezelő(k) Franklin Advisers, Inc.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E" függelékben olvasható.

FRANKLIN INCOME FUND

Eszközosztály Kiegyensúlyozott alap

Alapdeviza Amerikai dollár (USD)

Befektetési célok Az Alap befektetési célja a hozam maximalizálása a tőkeérték növekedési kilátásainak fenntartása mellett.

Befektetési politika Az Alap részvényekből és hosszú és rövid lejáratú, hitelviszonyt megtestesítő átruházható értékpapírokból álló változatos portfólióba fektet be. A részvények általában feljogosítják a birtokosukat, hogy részesüljenek a vállalat általános működési eredményéből. Ide tartoznak a törzsrészvények, az elsőbbségi részvények, az átváltható értékpapírok és a részvényekhez kapcsolt kötelezvények. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok a kibocsátó azon kötelezettségét képviselik, hogy fizesse vissza a részére kölcsönzött pénzt, és általában kamat fizetését is előírják. Ide tartoznak a kötvények, a kötelezvények és az adóslevelek.

Növekedési lehetőségeket keresve az Alap különféle iparágak, mint például közművek, olaj-, gáz-, ingatlan- és fogyasztási cikkekkel foglalkozó vállalatok törzsrészvényeibe fektet be. Az Alap befektetések, például vállalati, külföldi és USA kincstárkötvények, valamint vonzó osztalékhozamú részvények kiválasztásával igyekszik bevételre szert tenni. Az Alap befektethet a befektetésinél alacsonyabb besorolású, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba. A befektetési besorolású, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat a független minősítő szervezetek, mint például a Standard & Poor's Corporation („S&P") vagy a Moody's Investors Service, Inc. („Moody's") a négy felső besorolási kategóriába sorolják. Az Alap általában a Moody'snál CAA, a S&P-nél pedig CCC besorolású értékpapírokba fektet be, vagy ha nincsenek értékelve, akkor a Befektetéskezelő azokat összevethető minőségűnek ítéli meg. Általánosságban az alacsonyabb minősítésű értékpapírok magasabb hozamúak, mint a magasabb minőségűek, hogy ellensúlyozzák

a befektetők magasabb kockázatát. További információkat a „Kockázati szempontok” című részben találhat.

Az Alap nettó eszközállományának legfeljebb 25%-át fektetheti be nem USA értékpapírokba. Az Alap rendesen az USA-ban forgalmazott nem USA-beli értékpapírokat vagy amerikai letéti jegyeket vásárol, melyek jellemzően bank vagy befektetési társaság által kibocsátott igazolások, amelyek birtokosaikat feljogosítják USA-beli vagy nem USA-beli vállalat által kibocsátott értékpapírok elfogadására.

A Befektetéskezelő alulértékelt vagy nem favorizált értékpapírokat keres, amelyek véleménye szerint lehetőséget kínálnak hozamra most, és jelentős növekedésre a jövőben. A Befektetéskezelő független elemzést végez az Alap portfóliójába felvenni tervezett értékpapírokról, ahelyett, hogy elsősorban a minősítő ügynökségek által adott besorolásokra támaszkodna. Elemzésében a Befektetéskezelő különböző tényezőket vesz figyelembe, köztük az alábbiakat:

- a vállalat tapasztalatai és vezetésének erőssége;
- reagáló képesség a kamatok és az üzleti feltételek változására;
- adósságlejárati ütemtervek és kölcsönfelvételi követelmények;
- a vállalat változó pénzügyi körülményei és a változás piac általi elismerése; és
- az értékpapír viszonylagos értéke olyan tényezők alapján, mint a várható cash flow, a kamat- vagy osztalékfedezet, az eszközfedezet vagy a nyereségkilátások.

Az Alap pénzügyi származékos eszközöket használhat fedezeti, hatékony portfóliókezelési és befektetési céllal. Ezen pénzügyi származékos eszközök közé tartozhatnak korlátozás nélkül a csereügyletek (például fix hozamhoz és részvényhez kötött teljes hozamú csereügyletek), határidős, opciós kontraktusok, valamint opciók. Ezzel összefüggésben az Alap törekedhet kitettségre – többek között – nyersanyagokkal vagy ETF-ekkel (Exchange Traded Funds – tőzsdén forgalmazott alapok) szemben olyan pénzügyi származékos eszközök, készpénzben elszámolt strukturált termékek vagy fix hozamú értékpapírok használata révén, amelyeknél az értékpapír más referenciaeszközhöz kapcsolódik, vagy az értékpapír értéke más referenciaeszközből származtatható.

A Befektetéskezelő ideiglenesen védekező helyzetet foglalhat el, ha úgy gondolja, hogy a piacok vagy a gazdaság túlzott árfolyam-ingadozást mutatnak, hosszan tartó általános hanyatlás vagy más kedvezőtlen körülmények tapasztalhatók. Ilyen körülmények esetén előfordulhat, hogy az Alap nem tudja betartani a befektetési célját.

Az Alap a tőke, a nettó realizált és a nettó nem realizált tőkenyereség terhére, valamint a költségek levonása nélküli jövedelemből is oszthat ki hozamot. Bár ez nagyobb övedelemkiosztást tesz lehetővé, a tőke csökkenését is eredményezheti.

Teljeshozam-csereügyletekkel szembeni kitettség Annak a kitettségnek a várható szintje, amely (tőkefedezet nélküli) teljeshozam-csereügyletek tárgyát képezheti, az Alap nettó eszközeinek 5%-át teszi ki, de annak legfeljebb 10%-a lehet.

Értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel szembeni kitettség Az értékpapír-kölcsönzési ügyletek tárgyát képező kitettség várható szintje az Alap nettó eszközértékének 5%-a, de legfeljebb 50%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- magas hozamszint és a némi tőkeérték-növekedés részvények és rögzített hozamú értékpapírok portfóliójának egyetlen alap útján való elérésével
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Partnerkockázat
- Hitelkockázat
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kockázata
- Származékos eszközök kockázata
- Piaci kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Osztályfedezeti kockázat
- Az átváltható és hibrid értékpapírok kockázata
- Osztalékpolitikával kapcsolatos kockázat
- Devizakockázat
- Likviditási kockázat
- Értékpapír-kölcsönzés kockázata
- Értékpapírosítási kockázat

Globális kitettség A kockázatvállalási módszer segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Befektetéskezelő(k) Franklin Advisers, Inc.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E” függelékben olvasható.

FRANKLIN INDIA FUND

Eszközosztály Részvényalap

Alapdeviza Amerikai dollár (USD)

Befektetési célok Az Alap befektetési célja a tőkeérték növekedése.

Befektetési politika Az Alap elsősorban részvényekbe fektet, ezen belül törzsrészvényekbe, elsőbbségi részvényekbe és átváltható értékpapírokba, valamint warrantokba, részesedésre jogosító jegyekbe és letéti jegyekbe (i) Indiában bejegyzett vállalatok esetében, (ii) olyan vállalatok esetében, amelyek gazdasági tevékenységük túlnyomó részét Indiában valósítják meg, (iii) olyan holdingvállalatok esetében, amelyek vállalatokban levő részesedésük túlnyomó részét az (i) és (ii) pontban hivatkozott vállalatokban tartják, mindegyikük a teljes piaci kapitalizációs spektrumban a kisvállalatoktól a nagyvállalatokig.

Ezen felül az Alap befektetési lehetőségeket kereshet a fentebb említett szervezetek által kibocsátott rögzített hozamú értékpapírokban, valamint pénzpiaci eszközökben.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- a tőkeérték növekedése Indiában székhellyel rendelkező vállalatok részvényeibe való befektetés útján
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Koncentrációs kockázat
- Feltörekvő piaci kockázat
- Devizakockázat
- Likviditási kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Osztályfedezeti kockázat
- Az átváltható és hibrid értékpapírok kockázata
- Partnerkockázat
- Részvénykockázat
- Részesedésre jogosító jegyek kockázata
- Kis- és középvállalati kockázat
- Warrant kockázat

Globális kitettség A kockázatvállalási módszer segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Befektetéskezelő(k) Templeton Asset Management Ltd.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E" függelékben olvasható.

FRANKLIN INNOVATION FUND

Eszközosztály Részvényalap

Alapdeviza Amerikai dollár (USD)

Befektetési célok Az Alap befektetési célja a tőkeérték növekedése.

Befektetési politika Az Alap elsődlegesen olyan vállalatok részvényeibe fektet, amelyek innovációs vezető szerepet töltenek be, kiaknázzák az új technológiákat, kiváló irányítással rendelkeznek és kiaknázzák az új iparági feltételek előnyeit a dinamikusan változó globális gazdaságban. A részvények általában feljogosítják a birtokosukat, hogy részesüljenek a vállalat általános működési eredményéből. Ide tartoznak a törzsrészvények, az átváltható értékpapírok és az értékpapírokhoz kapcsolódó warrantok. Az átváltható értékpapírokba történő befektetés nem haladhatja meg az Alap teljes nettó eszközértékének 10%-át. Az Alap a világon bárhol található vállalatokba fektethet, de portfóliójának jelentős részét az Egyesült Államokban található vagy forgalmazott vállalatokba, valamint az Egyesült Államokban forgalmazott külföldi értékpapírokba és amerikai letéti befektetési jegyekbe fektetheti.

Az Alap bármilyen gazdasági szektorból és bármilyen piaci tőkeértéktől függetlenül fektet vállalatokba. A részvénybefektetések kiválasztása során a Befektetési alapkezelő fundamentális, alulról felfelé irányuló kutatást alkalmaz, olyan vállalatokat keresve, amelyek megfelelnek az innováció által vezérelt fenntartható növekedés kritériumainak. Mivel a Befektetéskezelő szerint a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) tényezők jelentős hatással lehetnek egy vállalat jelenlegi és jövőbeli vállalati értékére, az ESG-szempontok az alapvető alulról felfelé irányuló kutatása szerves részét képezik.

A Befektetéskezelő kötelező saját ESG-módszertant alkalmaz, amely az Alap portfóliójának legalább 90%-a esetében szolgál eszközül a vállalat releváns környezeti, társadalmi és irányítási profiljának meghatározásához. A Befektetéskezelő értékeli az Alap számára potenciális befektetésként szóba jöhető vállalatokat („az Alap befektetési univerzuma"), és megállapítja azok általános ESG-minősítését, amelyhez olyan minőségi és mennyiségi tényezőket vesz alapul, mint az adatbiztonság, a nemek szerinti sokszínűség és elfogadás, valamint az éghajlati kockázat/üvegházhatásúgáz-kibocsátás/szénlábnyom. A Befektetéskezelő által a saját ESG-módszertan alapján a vállalatokhoz rendelt besorolásnak négy szintje lehet: AAA (osztályelső/nagyon jó), AA (jó), A (megfelelő) és B (javításra szorul). A Befektetéskezelő ESG megközelítéséhez tartozik a rendszeres párbeszéd a vállalatokkal, a jelentős ESG kérdések ellenőrzése és a meghatalmazottak megszavazása. A „B" besorolású vállalatok és azok a vállalatok, amelyek nem felelnek meg a Befektetéskezelő alapvető kritériumainak, ezért nem kapnak minősítési besorolást, az Alap portfóliójából kizárásra kerülnek.

Az Alap továbbá adott ESG-kizárásokat is alkalmaz, és nem fektet olyan vállalatokba, amelyek a Befektetéskezelő elemzése szerint:

- súlyosan megsértik az ENSZ Globális Megállapodásának alapelveit (pozitív kilátások nélkül);
- bevételük több mint 10%-át fegyvergyártásból és/vagy fegyverkereskedelemből szerzik;
- tiltott fegyverek (pl taposóaknák, biológiai és vegyi fegyverek, kazettás lőszerek)[12] vagy az ilyen fegyverekhez szükséges alkatrészek és/vagy az ilyen fegyverek alapvető alkatrészei gyártásában, forgalmazásában vagy nagykereskedelmében vesz részt;
- dohányt vagy dohánytermékeket gyártanak illetve 5%-nál nagyobb bevételre tesznek szert ilyen termékekből,
- bevételük több mint 10%-át termikus szénkitermelésből vagy szénalapú villamosenergia-termelésből szerzik.

[12] (a) azok a fegyverek, amelyek (i) A taposóaknák alkalmazásának, raktározásának, gyártásának és átadásának tilalmáról és a taposóaknák megsemmisítéséről szóló egyezmény és (ii) A kazettás lőszerek tilalmáról szóló egyezmény hatálya alá tartoznak, és (b) az ENSZ biológiai fegyverekről szóló megállapodása, illetve az ENSZ vegyi fegyverekről szóló megállapodása értelmében B vagy C besorolású fegyverek.

Az Alap nem fektet be továbbá olyan állami kibocsátók értékpapírjaiba, amely kibocsátók a Freedom House Index alapján elégtelen pontot kaptak[13].

A fent említett ESG-módszertan és kizárások eredményeként az Alap portfóliójának súlyozott átlagos alap ESG pontszáma magasabb, mint az Alap befektetési univerzumának átlagos alap ESG pontszáma. A portfólióba tartozó minden egyes vállalat ESG pontszáma legalább évente felülvizsgálatra és frissítésre kerül.

Bár a Befektetéskezelő nagyszámú ágazatban keres befektetéseket, az Alap jelentős pozíciókkal rendelkezhet bizonyos ágazatokban, például az információs technológiában (beleértve a szoftvert és internetet), a kommunikációs szolgáltatásokban és az egészségügyben (beleértve a biotechnológiát). A piaci felértékelődés miatt az Alap befektetése egy adott szektorban vagy iparágban az Alap portfóliójának jelentős részét képviselheti.

Amikor a Befektetéskezelő úgy gondolja, hogy a piaci vagy gazdasági feltételek nem kedveznek a befektetőknek, a Befektetéskezelő ideiglenesen védekezve az Alap 100%-át befektetheti készpénzben, készpénzzel egyenértékű eszközben vagy más jó minőségű rövid lejáratú befektetésben. Az ideiglenes védelmi befektetések közé tartozhatnak általánosságban a rövid lejáratú amerikai (US) állampapírok, jó minőségű kereskedelmi értékpapírok, banki kötelezvények, pénzpiaci alapokban lévő befektetési jegyek (beleértve a kapcsolt pénzpiaci alap befektetési jegyeit) és más pénzpiaci eszközöket. Az Alap nettó eszközeinek legfeljebb 5%-át KBF-egységekbe, például ÁÉKBV-kbe, tőzsdén forgalmazott alapokba („ETF") vagy más KBF-ek jegyeibe is befektetheti.

Értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel szembeni kitettség Az értékpapír-kölcsönzési ügyletek tárgyát képező kitettség várható szintje az Alap nettó eszközértékének 5%-a, de legfeljebb 50%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- az SFDR 8. cikkének megfelelő Alapba történő befektetés
- a tőkeérték növelésének elérése olyan vállalatok részvényeibe való befektetés révén, amelyek a növekedési kilátások tekintetében készek a dinamikus technológiai és innovációs előnyök kiaknázására.
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Taxonómiai rendelet Az Alap ESG-módszertanának megfelelően különféle környezeti, társadalmi és vállalatirányítási tulajdonságokat mozdít elő. Noha az Alap nem kötelezi el magát, hogy a taxonómiának megfelelő, környezetileg fenntartható és az éghajlatváltozás mérséklésével és az ahhoz való alkalmazkodással kapcsolatos célkitűzéseket szolgáló tevékenységekbe fektessen be, nem zárható ki, hogy az Alap mögöttes befektetései között esetleg lehetnek olyanok, amelyeknek célja, hogy azzal, hogy az éghajlatváltozás mérséklésére és az ahhoz való alkalmazkodásra összpontosítanak, kedvező hatással legyenek a környezetre, és amelyek feltehetően – de nem feltétlenül – összhangban lehetnek a taxonómiával. Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy a Taxonómiai rendelet szerinti jelentős károkozás elkerülését célzó elv az Alap mögöttes befektetései közül csak azokra vonatkozik, amelyek figyelembe veszik a környezetileg fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós követelményeket. Az Alap azon mögöttes befektetései, amelyek nem kapcsolódnak a taxonómiának megfelelő és környezetileg fenntartható tevékenységekhez, nem veszik figyelembe a környezetileg fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó, a taxonómiai rendelet szerinti uniós követelményeket.

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Koncentrációs kockázat
- Devizakockázat
- Piaci kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Osztályfedezeti kockázat
- Partnerkockázat
- Részvénykockázat
- Értékpapír-kölcsönzés kockázata
- Fenntarthatósági kockázat

Globális kitettség A kockázatvállalási módszer segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Befektetéskezelő(k) Franklin Advisers, Inc.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E" függelékben olvasható.

FRANKLIN INTELLIGENT MACHINES FUND

Eszközosztály Részvényalap

Alapdeviza Amerikai dollár (USD)

Befektetési célok Az Alap befektetési célja a tőkeérték növekedése.

Befektetési politika Az Alap elsősorban az Alap intelligens gépek befektetési témájához kapcsolódó vállalatok részvényeibe fektet be. A részvények általában feljogosítják a birtokosukat, hogy a vállalat általános működési eredményéből részesüljenek. Bár az Alap elsődlegesen törzsrészvényekbe fektet be, elsőbbségi részvényekbe, átváltható értékpapírokba és az értékpapírokhoz kapcsolódó warrantokba is befektethet.

Az Alap intelligens gépek befektetési témájához kapcsolódó vállalatok olyan vállalatok, amelyek a Befektetéskezelő szerint jelentős mértékben a termékek, szoftverek, rendszerek és gépek folyamatos technológiai átalakulására, illetve a kapcsolódó termékdizájnra, gyártásra, logisztikára, disztribúcióra és karbantartásra összpontosítanak, beleértve a mesterséges intelligenciát is érintő fejlesztéseket, és/vagy várhatóan jelentős előnyökre tehetnek szert ezeken a területeken. Ezen vállalatok közé tartozhatnak a piacon korábban nem elérhető, új lehetőségeket kínáló termékek és szolgáltatások fejlesztésével, gyártásával, tervezésével, karbantartásával és szállításával foglalkozó cégek.

[13] https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores

Az Alap intelligens gépek befektetési témájának célja azon vállalatokra irányul, amelyek a Befektetéskezelő szerint a technológiai evolúció következő állomását képviselik, beleértve az új technológiák és technológiai innovációk fizikai alkalmazásán alapuló új rendszereket, logisztikai megoldásokat, módszereket, folyamatokat, termékeket vagy szolgáltatásokat nyújtó cégeket. Ezen vállalatok közé tartoznak azok a cégek, amelyek a Befektetéskezelő véleménye szerint jól pozicionáltak ahhoz, hogy kiaknázzák az intelligens tervezés (pl. szimulációs szoftverek és számítógéppel támogatott tervezés vagy „CAD" szoftverek), intelligens gyártás (pl. a gyártásbeli vagy gyári automatizációs képességeket érintő előrelépések), intelligens termékek (pl. robotikailag támogatott technológiák, eszközök és szolgáltatások) és intelligens prediktív karbantartás (pl. ipari szoftvermegoldások és szolgáltatások) előnyeit.

Az Alap befektetési témája nyomán a Befektetéskezelő bármely gazdasági szektorhoz tartozó és bármilyen piaci értékkel rendelkező, akár az Egyesült Államok területén, akár azon kívül tevékenykedő vállalatba befektethet, beleértve a fejlődő vagy feltörekvő piacokat is. Bár az Alap több gazdasági ágazatba is befektethet, várhatóan jelentős pozíciókra adott szektorokban, pl. a technológia területén tehet szert. Az Alap „nem diverzifikált", ami azt jelenti, hogy általában eszközértékének nagyobb részét egy vagy több kibocsátó értékpapírjaiba fekteti, és általánosságban a diverzifikált alapokhoz képest kevesebb számú kibocsátó értékpapírjaiba fektet be.

Míg az Alap normál piaci körülmények között nettó eszközértékének legalább 80%-át részvényekbe fekteti, az Alap más típusú értékpapírokban is keresi a befektetési lehetőségeket, beleértve többek között, de nem kizárólagosan a hitelviszonyt megtestesítő és fix kamatozású értékpapírokat (amely magában foglalhatja a vállalati kibocsátók által világszerte kibocsátott fix és lebegő kamatozású értékpapírok valamennyi változatát, lejárattól és hitelminősítéstől függetlenül), valamint nettó eszközértékének legfeljebb 10%-át nyílt és zárt végű KBF-ek jegyeibe is befektetheti (beleértve a tőzsdén forgalmazott alapokat). A Befektetéskezelő ideiglenesen védekező likviditási helyzetet foglalhat el, ha úgy gondolja, hogy az értékpapírkereskedési piacokon vagy azon országok gazdaságaiban, amelyekbe az Alap befektet, túlzott árfolyam-ingadozás, hosszan tartó általános hanyatlás vagy más kedvezőtlen körülmények tapasztalhatók.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- a tőkeérték növekedése a technológiai ágazathoz tartozó vállalatok részvényeibe történő befektetéssel.
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Kockázati szempontok A lejjebb felsorolt kockázatok az Alap fő kockázatai. Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy ennél az Alapnál időről időre egyéb kockázatok is előfordulhatnak. E kockázatok teljes leírása a „Kockázati szempontok" című részben olvasható.

Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Koncentrációs kockázat
- Piaci kockázat
- Tematikus befektetési kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Az átváltható és hibrid értékpapírok kockázata
- Osztályfedezeti kockázat
- Hitelkockázat
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kockázata
- Feltörekvő piaci kockázat
- Részvénykockázat
- Devizakockázat
- Likviditási kockázat
- Kis- és középvállalati kockázat
- Warrant kockázat

Globális kitettség A kockázatvállalási módszer segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Befektetéskezelő(k) Franklin Advisers, Inc.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E" függelékben olvasható.

FRANKLIN JAPAN FUND

Eszközosztály Részvényalap

Alapdeviza Japán jen (JPY)

Befektetési célok Az Alap befektetési célja a tőkeérték növekedése.

Befektetési politika Az Alap elsősorban Japánban székhellyel rendelkező vagy jelentős gazdasági tevékenységet megvalósító vállalatok részvényeibe fektet be.

Ezenfelül az Alap befektetési lehetőségeket kereshet egyéb típusú értékpapírokban is, például elsőbbségi részvényekben, törzsrészvényekre átváltható értékpapírokban, valamint japán jenben és nem japán jenben denominált adóskötelezvényekben.

Értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel szembeni kitettség Az értékpapír-kölcsönzési ügyletek tárgyát képező kitettség várható szintje az Alap nettó eszközértékének 5%-a, de legfeljebb 50%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- a tőkeérték növekedése japán részvényekre összpontosuló, növekedési stílusú befektetésekbe való befektetés révén
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Koncentrációs kockázat
- Devizakockázat
- Piaci kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Az átváltható és hibrid értékpapírok kockázata
- Partnerkockázat
- Részvénykockázat
- Értékpapír-kölcsönzés kockázata

Globális kitettség A kockázatvállalási módszer segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Befektetéskezelő(k) Templeton Asset Management Ltd és Franklin Templeton Investments (Asia) Limited

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E" függelékben olvasható.

FRANKLIN K2 ALTERNATIVE STRATEGIES FUND

Eszközosztály Alternatív alap

Alapdeviza Amerikai dollár (USD)

Befektetési célok Az Alap befektetési célja a tőkeérték növekedésének elérése, a kiterjedt részvénypiacokhoz viszonyítva alacsonyabb árfolyamkockázat mellett.

Befektetési politika Az Alap úgy kívánja befektetési célját elérni, hogy nettó eszközeit számos nem hagyományos vagy „alternatív" stratégia mentén allokálja, többek közt az alábbiak szerint: Long/Short Equity, Relative Value, Event Driven és Global Macro, melyeket az alábbiakban ismertetünk:

- *Long/Short Equity stratégiák* – a Long/Short Equity stratégiák célja általában az, hogy long és short részvénypozíciók és törzsrészvényindex-pozíciók felvételével realizáljanak hozamot a globális részvénypiaci befektetésekből. Ezen stratégiák középpontjában általában a kockázattal korrigált hozam áll, és a Társ-befektetéskezelők meghatározott részvénypiacokra, régiókra, szektorokra és értékpapírokra vonatkozó ismereteire és kilátásaira építenek. A long/short részvénystratégiák közé tartoznak például (i) a növekedésre koncentráló stratégiák, (ii) az értékre koncentráló stratégiák, (iii) a piac-semleges stratégiák (pl. 20% short és 20% long közötti nettó kitettség fenntartása), (iv) a szektorspecifikus stratégiák (pl. technológiai, egészségügyi, pénzügyi) és (v) regionális fókuszú stratégiák (pl. Európa, Ázsia).
- *Relative Value stratégiák* – a Relative Value stratégiák közé olyan befektetési technikák széles skálája tartozik, melyek az árazási elégtelenségekből kívánnak profitot realizálni. Ezen stratégiáknak általában részét képezi valamely pénzügyi eszközre felvett pozíció, és egyidejűleg egy ellentételező pozíció felvétele egy kapcsolódó eszközre azzal a szándékkal, hogy az árkülönbözetek növekvő változásából nyereséget érjenek el. Relative Value stratégia például: (i) hitel long/short stratégiák; (ii) hitel arbitrázs; (iii) konvertibilis arbitrázs; és (iv) volatilitás arbitrázs.
- *Event Driven stratégiák* – az Event Driven stratégiák általában arra irányulnak, hogy olyan vállalatok értékpapírjaiba fektessenek be, melyeknél éppen meghatározó események zajlanak. Ezen stratégiák általában arra összpontosítanak, hogy elemezzék a vállalatspecifikus vagy tranzakcióspecifikus esemény értékpapírok értékelésére gyakorolt hatását. Ilyen vállalatspecifikus vagy tranzakcióspecifikus esemény például az összeolvadás, a felvásárlás, a vagyonátruházás, a pályázati ajánlattétel, a csereajánlat, a feltőkésítés, a felszámolás, a tőkekivonás, a vállalat kiválása, a tőkeszerkezet átalakítása és az átszervezés.
- *Global Macro stratégiák* – a Global Macro stratégiák általában a különböző piacokon és befektetésekben megjelenő makroökonómiai (az egész gazdaságra jellemző olyan jelenségek, mint a munkanélküliség, a nemzeti jövedelem, a növekedési ütem, a GDP, az infláció vagy az árszínvonal változása) lehetőségekre összpontosítanak. Long vagy short befektetéseket is takarhat, és a befektetés alapja valamely piac, deviza, kamatláb, áru vagy makroökonómiai változó relatív értéke vagy változásának iránya. A Global Macro stratégiák közé tartoznak például a diszkrecionális (fundamentális piacelemzés és kvantitatív modellezés kombinációjára épített, különböző eszközosztályokba, piacokba és befektetési lehetőségekbe történő taktikai befektetésekből nyereséget váró) és a szisztematikus (kvantitatív modellek alkalmazásával törekedve a hozam realizálására különböző eszközosztályokat és piacokat érintő befektetési lehetőség beazonosításával befektetési portfólió összeállítása érdekében) makrostratégiák. A szisztematikus magában foglal bizonyos kockázatiprémium-stratégiákat is, amelyek célja olyan tartós viselkedési és strukturális anomáliák kiaknázása, amelyek a hagyományos eszközosztályokkal nem korreláló hozamot kínálnak.

Ezen alternatív stratégiák körében az Alap az általános környezeti (E) (éghajlatváltozás, természeti tőke, szennyezés és hulladék) és társadalmi (S) (humán tőke, termékfelelősség, az érdekelt felek ellenállása) jellemzők előmozdítására törekszik.

Portfólió szinten a Befektetéskezelő havi ESG-pontszámot számít ki az Alapra, melyhez az egyes befektetési stratégiák alapjául szolgáló részesedések súlyozott átlag MSCI ESG-pontszámát veszi alapul. Az Alap a befektetési univerzum medián MSCI ESG-pontszámánál nagyobb súlyozott átlag ESG-pontszámot, vagy 5,25-ös MSCI ESG-pontszámot irányoz elő – a kettő közül a magasabbat. A befektetési univerzum alatt az összes kibocsátó értendő, az aktuális MSCI ESG-pontszámukkal. A MSCI szerinti ESG-pontszámmal nem rendelkező részesedések nem számítanak bele az Alap ESG-pontszámába, illetve befektetési univerzumába. Amennyiben az Alap ESG-pontszáma nem éri el a fent meghatározott minimális ESG-küszöbértékeket, a Befektetéskezelő a portfóliót 90 napon belül kiegyensúlyozza. Az MSCI ESG minősítési módszertanával kapcsolatos további információk a következő oldalon találhatók: https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings.

A Társ-befektetéskezelők szintjén a Befektetéskezelő ESG-értékelést végez a kinevezett Társ-befektetéskezelőkről egy saját ESG-minősítési módszertan alkalmazásával, amely magában foglalja a környezeti és társadalmi tényezők Társ-befektetéskezelők általi befektetési integrációjának és ezen tényezők befektetési teljesítményre gyakorolt relevanciájának felülvizsgálatát, valamint a Társ-befektetéskezelők potenciális fejlesztési területeinek és jövőbeli kezdeményezéseinek értékelését. E minőségi értékelés alapján a Befektetéskezelő a Társ-befektetéskezelőket a megfelelés betartása, a befektetési integráció és a lendület alapján értékeli.

A Társ-befektetéskezelők ESG-értékelését negyedéves találkozókon és éves operatív átvilágítási látogatásokon ellenőrzik. Ezen túlmenően a Befektetéskezelő vállalati szinten felülvizsgálja a Társ-befektetéskezelők ESG-kapcsolatait (pl. UNPRI aláíró státusz), valamint a házon belüli ESG-képességeket.

A Befektetéskezelő az egyes pozíciókból kiindulva figyelemmel kíséri a portfólió ESG-tényezőinek alakulását, majd az egyes Társ-befektetéskezelőkre is kiterjedően értékeli, hogy mely pozíciók és Társ-befektetéskezelők befolyásolják az alap teljes ESG-pontszámát.

Az Alap átruházható értékpapírok, pénzügyi származékos eszközök és más elismert értékpapírok széles skálájába kíván befektetni. Ilyen értékpapírok többek közt a részvények és a részvényhez kapcsolódó értékpapírok (beleértve a törzsrészvényeket, elsőbbségi részvényeket, részesedésre jogosító jegyeket, részvényhez kötött certifikátokat és átváltható értékpapírokat), hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (beleértve a kötvényeket, kötelezvényeket, adósleveleket, bankelfogadványokat, kereskedelmi értékpapírokat).

Az Alap bármilyen térségben lévő és bármekkora tőkenagyságú vállalatok részvényeibe és részvényhez kapcsolódó értékpapírjaiba befektet. Azon hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok köre, amelyekbe az Alap befektethet, magában foglalja a vállalati és állami kibocsátók által világszerte kibocsátott fix és változó kamatozású értékpapírok minden változatát, lejárattól és hitelminősítéstől függetlenül (ideértve a befektetési minősítésű, a nem befektetési minősítésű, a rossz minősítésű, a nem minősített értékpapírokat és/vagy a nem teljesítő értékpapírokat), és magukban foglalhatnak többek között magas hozamú („bóvlikötvények") kötvényeket és bajba jutott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat (olyan társaságok értékpapírjai, amelyek átszervezés, pénzügyi szerkezetátalakítás vagy csődeljárás alatt állnak, vagy fognak állni). A problémás értékpapírokba történő befektetés nem haladhatja meg az Alap nettó eszközértékének 10%-át. Az Alap befektetési stratégiái részeként aktív és rendszeres kereskedést folythathat.

Az Alap pénzügyi származékos eszközöket is felhasznál fedezeti, hatékony portfóliókezelési és befektetési célokra. szabályozott piacokon vagy másodlagos piacokon is kereskedhet ezen pénzügyi származékos eszközökkel, melyek közé tartozhatnak többek között (i) a határidős kontraktusok, beleértve a részvényeken vagy fix-hozamú értékpapírokon és indexeken alapuló határidős ügyleteket is, kamatláb-terminügyleteket, deviza-terminügyleteket és az ezekre vonatkozó opciókat; (ii) a csereügyletek, beleértve a részvény-, a deviza-, a kamatláb-csereügyleteket, a részvényhez, rögzített hozamhoz és árukhoz kapcsolódó teljes hozamú csereügyleteket, valamint a hitel-nemfizetési csereügyleteket és az ezekre vonatkozó opciókat; (iii) az opciók, beleértve az indexekre, egyedi értékpapírokra vagy devizákra vonatkozó kiírt és megvásárolt opciókat; és (iv) a határidős devizaügyletek. A pénzügyi származékos eszközök alkalmazása negatív kitettségeket eredményezhet meghatározott eszközosztályban, hozamgörbében/időtartamban vagy devizában. Az olyan pénzügyi származékos eszközök alkalmazása, mint például a határidős kamatlábügyletek és az áruindexre vonatkozó teljeshozam-csereügyletek is jelentősen növelhetik az Alap tőkeáttételi szintjét, amint az alább, a „Globális kitettség" című részben részletesen szerepel.

Az Alap az eszközosztályok széles skáláján, többek közt akár részvények, rögzített hozamok és devizák tekintetében is felvehet long és szintetikus short pozíciókat. A long pozíciók szempontjából előnyös a mögöttes eszköz vagy eszközosztály árfolyamának növekedése, míg a short pozícióra nézve az árfolyam csökkenése a kedvező. A szintetikus short pozíciókkal szembeni kitettség a pénzügyi származékos eszközök alkalmazásával érhető el.

Az Alap törekedhet kitettségre nyersanyagokkal szemben készpénzben elszámolt strukturált termékek vagy árukra vonatkozó tőzsdén forgalmazott kötelezvények (például részesedésre jogosító jegyek) vagy áruindexekre vonatkozó pénzügyi származékos eszközök használatával is.

Az Alap nettó eszközeinek legfeljebb 10%-át ÁÉKBV-k vagy más KBF-ek jegyeibe is befektetheti. Az Alap – a befektetési korlátozásokkal összhangban – (i) a nettó eszközértékének 10%-a erejéig magánvállalatok által kibocsátott értékpapírokba és állami tőkébe (PIPE) és (ii) nettó eszközértékének 5%-a erejéig speciális célú akvizíciós társaságokba (SPAC) is befektethet, feltéve, hogy a PIPE és a SPAC körébe tartozó befektetés tárgya a 2010. december 17-i törvény 41. cikke (1) bekezdése vagy (2) bekezdésének a) pontja szerinti átruházható értékpapír.

Mivel rugalmas és alkalmazkodóképes befektetési politikával nagyobb valószínűséggel érhetőek el a befektetési célok, az Alap a befektetési korlátozások betartásával vásárolhat jelzálog- és eszközfedezetű értékpapírokat (beleértve az adósságfedezetű kötelezettségeket), és olyan értékpapírokba vagy strukturált termékekbe (például kereskedelmi jelzálogfedezetű értékpapírokba és biztosítékkal fedezett jelzálogkötelezettségekbe) is befektethet, melyeknél az értékpapír más referenciaeszközhöz kapcsolódik, vagy az értékpapír értéke más referencia eszközből származtatható.

Teljeshozam-csereügyletekkel szembeni kitettség Annak a kitettségnek a várható szintje, amely (tőkefedezettel ellátott és tőkefedezet nélküli) teljeshozam-csereügyletek tárgyát képezheti, az Alap nettó eszközeinek 36%-át teszi ki, de annak legfeljebb 205%-a lehet.

Értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel szembeni kitettség Az értékpapír-kölcsönzési ügyletek tárgyát képező kitettség várható szintje az Alap nettó eszközértékének 5%-a, de legfeljebb 50%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- az SFDR 8. cikkének megfelelő Alapba történő befektetés
- a tőke értéknövekedése megfelelő értékpapírok és pénzügyi származékos eszközök széles választékába történő befektetésen keresztül, több „alternatív" stratégiának köszönhetően
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Taxonómiai rendelet Az Alap ESG-módszertanának megfelelően különféle környezeti, társadalmi és vállalatirányítási tulajdonságokat mozdít elő. Noha az Alap nem kötelezi el

magát, hogy a taxonómiának megfelelő, környezetileg fenntartható és az éghajlatváltozás mérséklésével és az ahhoz való alkalmazkodással kapcsolatos célkitűzéseket szolgáló tevékenységekbe fektet be, nem zárható ki, hogy az Alap mögöttes befektetései között esetleg lehetnek olyanok, amelyeknek célja, hogy azzal, hogy az éghajlatváltozás mérséklésére és az ahhoz való alkalmazkodásra összpontosítanak, kedvező hatással legyenek a környezetre, és amelyek feltehetően – de nem feltétlenül – összhangban lehetnek a taxonómiával. Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy a Taxonómiai rendelet szerinti jelentős károkozás elkerülését célzó elv az Alap mögöttes befektetései közül csak azokra vonatkozik, amelyek figyelembe veszik a környezetileg fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós követelményeket. Az Alap azon mögöttes befektetései, amelyek nem kapcsolódnak a taxonómiának megfelelő és környezetileg fenntartható tevékenységekhez, nem veszik figyelembe a környezetileg fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó, a taxonómiai rendelet szerinti uniós követelményeket.

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Partnerkockázat
- Hitelkockázat
- Devizakockázat
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kockázata
- Származékos eszközök kockázata
- Többkezelős kockázat
- Piaci kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Osztályfedezeti kockázat
- Árupiaci kitettség kockázata
- Az átváltható és hibrid értékpapírok kockázata
- Hitelhez kötött értékpapírok kockázata
- Az adósságszolgálati nehézségekkel küzdő cégek értékpapírjaihoz fűződő kockázat
- Részvénykockázat
- Lebegő kamatozású vállalati befektetés kockázata
- Fedezett stratégia kockázata
- Likviditási kockázat
- Modellezési kockázat
- A sikerdíjjal kapcsolatos kockázat
- PIPE-kockázat
- Portfólióforgalmazási kockázat
- Magánvállalatok kockázata
- Átalakuló vállalatok kockázata
- Értékpapír-kölcsönzés kockázata
- Értékpapírosítási kockázat
- Kis- és középvállalati kockázat
- SPAC-kockázat
- Strukturált jegyek kockázata
- Jelentős tőkeáttételi kockázat
- Fenntarthatósági kockázat
- Csereügylet-megállapodások kockázata

Globális kitettség A kockáztatott érték (abszolút „VaR") módszerének segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Az Alap nominális értékek összege módszerrel számolt várható tőkeáttételi szintje a magasabb névértékű pénzügyi származékos eszközök használata miatt elérheti a 450%-ot. A tőkeáttételi szint többnyire azt tükrözi, hogy az Alap bármikor nagyszámú pozícióval rendelkezhet rövidebb lejáratú és középtávú (3 hónapos, 2 éves és 5 éves) határidős állampapírügyletekben (pl. az amerikai állampapírok címleteire szóló határidős ügyletekben), mert ezen ügyletek volatilitása jóval alacsonyabb, mint a hosszabb lejáratú (10 éves) határidős ügyleteké ugyanazon állampapírokra (pl. egy 10 éves lejáratú amerikai kincstárjegyre) vonatkozóan. A „nominális értékek összege" módszer az olyan pénzügyi származékos pozíciók nettósítását sem teszi lehetővé, amelyek fedezeti ügyleteket és egyéb kockázatcsökkentő stratégiákat foglalhatnak magukban, beleértve a pénzügyi származékos eszközöket. Így a pénzügyi származékos eszköz rolloverek, valamint a long és short pozíciók kombinációján alapuló stratégiák nagyban növelhetik a tőkeáttételi szintet, mivel nem vagy csak csekély mértékben növelhetik az Alap általános kockázatát, amelyet az ÁÉKBV-re vonatkozó rendelet szerint ellenőriznek és korlátoznak.

A várható tőkeáttételi szint csak egy becsült felső tartomány, és magasabb tőkeáttételi szint is lehetséges. Ez magában foglalja a pénzügyi származékos eszközökkel kapcsolatos nominális kitettséget, de nem foglalja magában az Alap mögöttes befektetéseit, amelyek a teljes nettó eszközállomány 100%-át alkotják.

Befektetéskezelő(k) K2/D&S Management Co., L.L.C.

Az Alap befektetési céljait számos társ-befektetéskezelőnek (a „Társ-befektetéskezelők") a Befektetéskezelő (K2/D&S Management Co., L.L.C.) általi gondos kiválasztása útján kívánja elérni. Ezen Társ-befektetéskezelők, akik mindannyian egy-egy alternatív stratégia mentén fektetik be saját részüket, általában nem állhatnak kapcsolatban a Franklin Templeton vállalattal. A Befektetéskezelő a Társ-befektetéskezelők kiválasztásán és hozzárendelésén kívül az Alap eszközeinek kezelésében is részt vehet majd. Az Alap teljes teljesítménye az alkalmazásra kerülő különböző stratégiák és az Alap nettó eszközeiből az egyes stratégiákhoz rendelt hányadok eredőjeként adódik.

A Befektetéskezelő felelős a Társ-befektetéskezelők kiválasztásáért és kijelölésért az Alappal kapcsolatban, akikre befektetéskezelői feladataik mindennapi ellátását és befektetési tanácsadói szolgálataikat részben vagy egészben delegálja az Alap eszközeinek egy része vagy egésze vonatkozásában. A Befektetéskezelő az Alap eszközeit a Társ-befektetéskezelők között olyan arányban osztja el,

amint azt saját megítélése szerint alkalmasnak tekinti az Alap céljainak teljesítésére.

A Befektetéskezelő felelős továbbá az egyes Társ-befektetéskezelők szintjén alkalmazott kockázatkezelési keretszabályok monitoringjáért. A Befektetéskezelő figyelemmel kíséri a Társ-befektetéskezelőknek az Alappal kapcsolatos teljesítményét is, hogy felmérje, szükség van-e változtatásokra/cserékre. A Befektetéskezelő bármikor kijelölhet vagy leválthat Társ-befektetéskezelőket az alkalmazandó előírások és felmondási idők figyelembevételével.

A Társ-befektetéskezelők a befektetésijegy-tulajdonosok előzetes értesítése nélkül leválthatók. Az Alap számára a tárgyidőszakban eljáró Társ-befektetéskezelők jegyzéke a www.franklintempleton.lu oldalon és/vagy a Vállalat féléves vagy éves beszámolójában található. Az Alapot ténylegesen kezelő Társ-befektetéskezelők listáját kérésre a Társaság székhelyén ingyenesen rendelkezésre bocsátják.

A Társ-befektetéskezelők díjazását az Alapkezelőtől beszedett befektetéskezelési díjból a Befektetéskezelő biztosítja.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E" függelékben olvasható.

FRANKLIN MENA FUND

Eszközosztály Részvényalap

Alapdeviza Amerikai dollár (USD)

Befektetési célok Az alap elsődleges befektetési célja a tőkeérték hosszú távú növelése.

Befektetési politika Az Alap elsősorban átruházható értékpapírokba, mint például részvényekbe fektet (i) a Közel-Keleten és az észak-afrikai országokban („MENA országok") található országok, többek között a Szaúd-arábiai Királyság, az Egyesült Arab Emírségek, Kuvait, Katar, Bahrein, Omán, Egyiptom, Jordánia és Marokkó esetében vagy (ii) üzleti tevékenységük jelentős részét a MENA országokban valósítják meg a teljes piaci kapitalizációs spektrumban (a kisvállalatoktól a középvállalatokig), ezenkívül pénzügyi származékos eszközökbe fektet be. Az Alap pénzügyi származékos eszközöket is felhasználhat fedezeti célokra és hatékony portfóliókezelésre. Ezek közé a pénzügyi származékos eszközök közé tartozhatnak többek között a szabályozott piacokon vagy másodlagos piacokon létrejött termin- és határidős kontraktusok, az ilyen kontraktusokkal kapcsolatos opciók és a (részesedésre jogosító jegyeket is magukban foglaló) részvényekhez kapcsolt kötelezvények.

Ezenkívül, mivel a befektetési cél nagyobb valószínűséggel érhető el rugalmas és alkalmazkodó befektetési politika révén, az Alap befektethet részesedésre jogosító jegyekbe és más típusú átruházható értékpapírokba, ezen belül kibocsátók részvényeibe és rögzített hozamú értékpapírjaiba az egész világon. Az Alap nettó eszközeinek legfeljebb 10%-át ÁÉKBV-k vagy más KBF-ek jegyeibe is befektetheti.

Értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel szembeni kitettség Az értékpapír-kölcsönzési ügyletek tárgyát képező kitettség várható szintje az Alap nettó eszközértékének 5%-a, de legfeljebb 50%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- a tőkeérték növekedése bármely közel-keleti és észak-afrikai vállalatok értékpapírjaiba való befektetés útján
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Koncentrációs kockázat
- Származékos eszközök kockázata
- Feltörekvő piaci kockázat
- Devizakockázat
- Likviditási kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Osztályfedezeti kockázat
- Partnerkockázat
- Részvénykockázat
- Határpiaci kockázat
- Nem szabályozott piaci kockázat
- Részesedésre jogosító jegyek kockázata
- Értékpapír-kölcsönzés kockázata
- Kis- és középvállalati kockázat

Globális kitettség A kockázatvállalási módszer segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Befektetéskezelő(k) Franklin Templeton Investments (ME) Limited.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E" függelékben olvasható.

FRANKLIN MUTUAL EUROPEAN FUND

Eszközosztály Részvényalap

Alapdeviza Euró (EUR)

Befektetési célok Az Alap fő befektetési célja a tőkeérték növekedése, amely adott esetben lehet rövid távú. Másodlagos célja a hozam.

Befektetési politika Az Alap elsősorban olyan vállalatok részvényeibe és törzsrészvényekre vagy elsőbbségi részvényekre átváltható vagy várhatóan átváltható hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaiba fektet be, amelyek székhelye európai országban található, vagy gazdasági tevékenységeik nagyobbik részét ilyen országokban valósítják meg, és amelyek a Befektetéskezelő véleménye szerint bizonyos elismert vagy objektív kritériumok (belső érték) alapján tényleges értéküknél alacsonyabb áron érhetők el. Ide tartoznak a törzsrészvények, az elsőbbségi részvények és az átváltható értékpapírok. Normál piaci feltételek esetében az Alap nettó eszközeit elsősorban olyan kibocsátók értékpapírjaiba fekteti be, amelyek európai országok törvényei alapján alakultak, vagy gazdasági tevékenységük jelentős részét európai országokban

valósítják meg. Az Alap befektetései szempontjából európai ország minden olyan ország, amely az Európai Unió tagja, illetve Kelet- és Nyugat-Európa, Oroszország és a korábbi Szovjetunió azon régiói, amelyek Európa részének tekinthetők. Az Alap jelenleg elsősorban nyugat-európai kibocsátók értékpapírjaiba kíván befektetni. Az Alap rendesen legalább öt különböző ország értékpapírjaiba fektet be, bár időről időre valamennyi nettó eszközét befektetheti egyetlen ország nettó eszközeibe. Az Alap nettó eszközállományának legfeljebb 10%-át fektetheti be nem európai kibocsátók értékpapírjaiba.

Az Alap törekedhet fúziókban, összevonásokban, felszámolásokban és átszervezésekben érintett vállalatok értékpapírjaira irányuló befektetésekre, vagy olyanokra, amelyekre versenytárgyalási vagy tőzsdei ajánlatok állnak fenn, és részt vehet ilyen tranzakciókban. Kisebb mértékben az Alap megvásárolhatja átszervezésben vagy pénzügyi átalakításban érintett vállalatok fedezett vagy fedezetlen hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjait, beleértve az alacsony minősítésű vagy nem befektetési kategóriájú értékpapírokat is.

A Befektetéskezelő ideiglenesen védekező likviditási helyzetet foglalhat el, ha úgy gondolja, hogy az értékpapírkereskedési piacok vagy azon országok gazdaságai, amelyekbe az Alap befektet, túlzott árfolyam-ingadozást mutatnak, hosszan tartó általános hanyatlás vagy más kedvezőtlen körülmények tapasztalhatók.

Az Alap pénzügyi származékos eszközöket is felhasználhat fedezeti, hatékony portfóliókezelési és/vagy befektetési célokra. Ezen pénzügyi származékos eszközök közé tartozhatnak többek között a határidős ügyletek, az opciók, a különbözeten alapuló ügyletek, pénzügyi eszközök terminkontraktusai és opciói, csereügyletek, mint például a hitel-nemfizetési csereügyletek vagy a szintetikusrészvény-csereügyletek. Az Alap pénzügyi származékos eszközök alkalmazása révén fedezett short pozíciókat tarthat, feltéve, hogy az Alap által tartott long pozíciók elég likvidek ahhoz, hogy mindenkor fedezzék a short pozíciókból eredő kötelezettségeket.

Értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel szembeni kitettség Az értékpapír-kölcsönzési ügyletek tárgyát képező kitettség várható szintje az Alap nettó eszközértékének 5%-a, de legfeljebb 50%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- a tőkeérték növekedése, amely adott esetben lehet rövid távú, és kisebb mértékben bevétel szerzése bármely európai országban lévő alulértékelt vállalatokba való befektetés útján
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Koncentrációs kockázat
- Származékos eszközök kockázata
- Devizakockázat
- Likviditási kockázat
- Piaci kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Kínai piaci kockázat
- Osztályfedezeti kockázat
- Az átváltható és hibrid értékpapírok kockázata
- Partnerkockázat
- Hitelkockázat
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kockázata
- Az adósságszolgálati nehézségekkel küzdő cégek értékpapírjaihoz fűződő kockázat
- Részvénykockázat
- Átalakuló vállalatok kockázata
- Oroszországi és kelet-európai piaci kockázat
- Értékpapír-kölcsönzés kockázata
- Csereügylet-megállapodások kockázata

Globális kitettség A kockázatvállalási módszer segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Befektetéskezelő(k) Franklin Mutual Advisers, LLC

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E" függelékben olvasható.

FRANKLIN MUTUAL GLOBAL DISCOVERY FUND

Eszközosztály Részvényalap

Alapdeviza Amerikai dollár (USD)

Befektetési célok Az Alap befektetési célja a tőkeérték növekedése.

Befektetési politika Az Alap céljait elsősorban bármely országban kibocsátott törzsrészvényekbe, elsőbbségi részvényekbe vagy törzsrészvényekre, elsőbbségi részvényekre átváltható vagy várhatóan átváltható hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, állampapírokba és külföldi kormányok adósságaiba való befektetés útján valósítja meg, amelyek a Befektetéskezelő véleménye szerint bizonyos elismert vagy objektív kritériumok (belső érték) alapján tényleges értéküknél alacsonyabb áron érhetők el. Az Alap elsősorban 1,5 milliárd USD körüli vagy annál nagyobb tőzsdei értékű közép- és nagyvállalatokba fektet be.

Az Alap törekedhet fúziókban, összevonásokban, felszámolásokban és átszervezésekben érintett vállalatok értékpapírjaira irányuló befektetésekre, vagy olyanokra, amelyekre versenytárgyalási vagy tőzsdei ajánlatok állnak fenn, és részt vehet ilyen tranzakciókban. Kisebb mértékben az Alap megvásárolhatja átszervezésben vagy pénzügyi átalakításban érintett vállalatok fedezett vagy fedezetlen hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjait, beleértve az alacsony minősítésű vagy nem befektetési kategóriájú értékpapírokat is.

A Befektetéskezelő ideiglenesen védekező likviditási helyzetet foglalhat el, ha úgy gondolja, hogy az értékpapír kereskedési piacok vagy azon országok gazdaságai, amelyekbe az Alap befektet, túlzott árfolyam-ingadozást

mutatnak, hosszan tartó általános hanyatlás vagy más kedvezőtlen körülmények tapasztalhatók.

Az Alap pénzügyi származékos eszközöket is felhasználhat fedezeti, hatékony portfóliókezelési és befektetési célokra. Ezen pénzügyi származékos eszközök közé tartozhatnak többek között a határidős ügyletek, az opciók, a különbözeten alapuló ügyletek, pénzügyi eszközök terminkontraktusai és opciói, csereügyletek, mint például a hitel-nemfizetési csereügyletek vagy a szintetikusrészvény-csereügyletek. Az Alap pénzügyi származékos eszközök alkalmazása révén fedezett short pozíciókat tarthat, feltéve, hogy az Alap által tartott long pozíciók elég likvidek ahhoz, hogy mindenkor fedezzék a short pozíciókból eredő kötelezettségeket.

Értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel szembeni kitettség Az értékpapír-kölcsönzési ügyletek tárgyát képező kitettség várható szintje az Alap nettó eszközértékének 5%-a, de legfeljebb 50%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- a tőkeérték növelése alulértékelt vállalatokba való befektetés révén az egész világon
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Származékos eszközök kockázata
- Devizakockázat
- Piaci kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Osztályfedezeti kockázat
- Az átváltható és hibrid értékpapírok kockázata
- Partnerkockázat
- Hitelkockázat
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kockázata
- Részvénykockázat
- Likviditási kockázat
- Átalakuló vállalatok kockázata
- Értékpapír-kölcsönzés kockázata
- Csereügylet-megállapodások kockázata

Globális kitettség A kockázatvállalási módszer segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Befektetéskezelő(k) Franklin Mutual Advisers, LLC

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E” függelékben olvasható.

FRANKLIN MUTUAL U.S. VALUE FUND

Eszközosztály Részvényalap

Alapdeviza Amerikai dollár (USD)

Befektetési célok Az Alap elsődleges befektetési célja a tőkeérték növekedése. Másodlagos célja a hozam.

Befektetési politika Az Alap a céljait elsősorban törzsrészvényekbe, elsőbbségi részvényekbe, illetve egyesült államokbeli vállalatok törzsrészvényeire vagy elsőbbségi részvényeire átváltható vagy várhatóan átváltható hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba való befektetések útján valósítja meg. Az Alap nettó eszközeinek legalább 70%-át egyesült államokbeli kibocsátók értékpapírjaiba fekteti be. A Befektetéskezelő véleménye elemzésen és kutatáson alapul, egyéb tényezők között tekintetbe véve a könyv szerinti érték kapcsolatát (az országok közötti számviteli különbségek figyelembevételével) a piaci értékkel, a cash flow-val, az összehasonlítható értékpapírok hozamait, a kibocsátók hitelképességét, valamint az adóskötelezvény fedezésére szolgáló biztosíték értékét, arra törekedve, hogy belső értéküknél olcsóbban vásároljon részvényeket és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat.

Az Alap törekedhet fúziókban, összevonásokban, felszámolásokban és átszervezésekben érintett vállalatok értékpapírjaira irányuló befektetésekre, vagy olyanokra, amelyekre versenytárgyalási vagy tőzsdei ajánlatok állnak fenn, és részt vehet ilyen tranzakciókban. Kisebb mértékben az Alap megvásárolhatja átszervezésben vagy pénzügyi átalakításban érintett vállalatok fedezett vagy fedezetlen hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjait, beleértve az alacsony minősítésű vagy nem befektetési kategóriájú értékpapírokat is.

A Befektetéskezelő ideiglenesen védekező likviditási helyzetet foglalhat el, ha úgy gondolja, hogy az értékpapír-kereskedési piacok vagy azon országok gazdaságai, amelyekbe az Alap befektet, túlzott árfolyam-ingadozást mutatnak, hosszan tartó általános hanyatlás vagy más kedvezőtlen körülmények tapasztalhatók.

Az Alap pénzügyi származékos eszközöket is felhasználhat fedezeti célokra és hatékony portfóliókezelésre. Ezen pénzügyi származékos eszközök közé tartozhatnak többek között a határidős ügyletek, az opciók, a különbözeten alapuló ügyletek, pénzügyi eszközök terminkontraktusai és opciói, csereügyletek, mint például a hitel-nemfizetési csereügyletek vagy a szintetikusrészvény-csereügyletek. Az Alap pénzügyi származékos eszközök alkalmazása révén fedezett short pozíciókat tarthat, feltéve, hogy az Alap által tartott long pozíciók elég likvidek ahhoz, hogy mindenkor fedezzék a short pozíciókból eredő kötelezettségeket.

Értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel szembeni kitettség Az értékpapír-kölcsönzési ügyletek tárgyát képező kitettség várható szintje az Alap nettó eszközértékének 5%-a, de legfeljebb 50%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- a tőkeérték növekedése és kisebb mértékben bevétel szerzése elsősorban az USA-ban székhellyel rendelkező alulértékelt vállalatokba való befektetés útján
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Koncentrációs kockázat
- Piaci kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Osztályfedezeti kockázat
- Az átváltható és hibrid értékpapírok kockázata
- Partnerkockázat
- Hitelkockázat
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kockázata
- Származékos eszközök kockázata
- Részvénykockázat
- Devizakockázat
- Likviditási kockázat
- Átalakuló vállalatok kockázata
- Értékpapír-kölcsönzés kockázata
- Csereügylet-megállapodások kockázata

Globális kitettség A kockázatvállalási módszer segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Befektetéskezelő(k) Franklin Mutual Advisers, LLC

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E" függelékben olvasható.

FRANKLIN NATURAL RESOURCES FUND

Eszközosztály Részvényalap

Alapdeviza Amerikai dollár (USD)

Befektetési célok Az Alap befektetési célja a tőkeérték növekedése és a folyó bevétel.

Befektetési politika Az Alap elsősorban részvényekbe és letéti jegyekbe fektet (i) olyan vállalatok esetében, amelyek gazdasági tevékenységük jelentős részét a természeti erőforrások ágazatában valósítják meg, és (ii) olyan vállalatok esetében, amelyek részesedéseik jelentős részét az (i) pontban hivatkozott vállalatokban tartják, ezen belül kis- és középvállalatokban. Az Alap befektetési céljai szempontjából a természeti erőforrások ágazata olyan vállalatokat foglal magában, amelyek természeti erőforrásokat birtokolnak, termelnek ki, finomítanak, dolgoznak fel, szállítanak és értékesítenek, valamint olyan vállalatokat, amelyek ezzel kapcsolatos szolgáltatásokat végeznek. Ez az ágazat többek között a következő iparágakat foglalhatja magában: integrált olaj, olaj- és gázkutatás és -kitermelés, energiaszolgáltatások és -technológia, alternatív energiaforrások és környezetvédelmi szolgáltatások, erdészeti termékek, mezőgazdasági termékek, papírtermékek és vegyi anyagok. Alárendelt alapon az Alap befektethet bármilyen típusú USA-beli vagy nem USA-beli kibocsátók részvényeibe és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaiba is. Az Alap arra számít, hogy nettó eszközeit nagyobb részben fekteti be USA-beli értékpapírokba, mint bármely más egyedi ország (ezen belül feltörekvő piacok) értékpapírjaiba.

Az Alap – a befektetési korlátozásokkal összhangban – (i) a nettó eszközértékének 10%-a erejéig magánvállalatok által kibocsátott értékpapírokba és állami tőkébe (PIPE) és (ii) nettó eszközértékének 5%-a erejéig speciális célú akvizíciós társaságokba (SPAC) is befektethet, feltéve, hogy a PIPE és a SPAC körébe tartozó befektetés tárgya a 2010. december 17-i törvény 41. cikke (1) bekezdése vagy (2) bekezdésének a) pontja szerinti átruházható értékpapír.

Értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel szembeni kitettség Az értékpapír-kölcsönzési ügyletek tárgyát képező kitettség várható szintje az Alap nettó eszközértékének 5%-a, de legfeljebb 50%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- magas összhozam amerikai dollárban a természeti erőforrások ágazatának részvényeibe és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaiba való befektetés útján
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Árupiaci kitettség kockázata
- Koncentrációs kockázat
- Feltörekvő piaci kockázat
- Devizakockázat
- Likviditási kockázat
- Piaci kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Osztályfedezeti kockázat
- Partnerkockázat
- Részvénykockázat
- PIPE-kockázat
- Magánvállalatok kockázata
- Értékpapír-kölcsönzés kockázata
- Kis- és középvállalati kockázat
- SPAC-kockázat

Globális kitettség A kockázatvállalási módszer segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Befektetéskezelő(k) Franklin Advisers, Inc.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E" függelékben olvasható.

FRANKLIN NEXTSTEP BALANCED GROWTH FUND

Eszközosztály Többeszközű alap

Alapdeviza Amerikai dollár (USD)

Befektetési célok Az Alap befektetési célja az, hogy hosszú távon a legnagyobb összhozamra törekedjen. Az összhozamba beletartozik a tőkenövekmény és a bevétel is.

Befektetési politika Az Alap célját oly módon igyekszik elérni, hogy nettó eszközállományát elsősorban olyan ÁÉKBV-k és más nyílt vagy zárt végű KBF-ek (többek közt tőzsdén forgalmazott alapok, ETF-ek) részvényeibe fekteti be, amelyeket a Franklin Templeton társaságai, valamint más eszközkezelők („Mögöttes alapok") kezelnek, így biztosítva a kitettséget a tetszőleges tőzsdei értékű vállalatok (többek közt kis- és középvállalkozások) részvényeivel, illetve a feltörekvő piacokat is beleértve a világ bármely pontjáról származó, 25–50%-ban jellemzően az ázsiai térségben elhelyezkedő vagy elsődleges üzleti tevékenységét ott végző kibocsátók fix vagy lebegő kamatozású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaival szemben (ezek lehetnek kormányzatok és vállalatok által kibocsátott vagy garantált befektetői minősítésű, nem befektetői minősítésű vagy nem minősített hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, feltéve, hogy az Alap az egyes kormányok vagy kormányszervek által kibocsátott vagy garantált, a vásárlás idején a befektetői minősítés alatti értékpapírokba nem fektet eszközállományának 10%-ánál többet). Az Alap kizárólag devizafedezeti célokra használhat pénzügyi származékos eszközöket.

Az Alap Mögöttes alapjai által végzett befektetésekre nem vonatkozik regionális, országra vonatkozó, ágazati vagy tőzsdei értékre vonatkozó korlátozó előírás. Az Alapnak olyan eszközallokációs kitettség fenntartására kell törekednie, amely részvények vagy részvényekhez kapcsolódó értékpapírok esetén általánosságban 45–65% között mozog globálisan, a fix vagy lebegő kamatozású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetén pedig 35 és 55% között, az alternatív stratégiák esetén, beleértve a REIT-eket, pedig 0 és 10% között. A piaci körülményektől, valamint a Befektetéskezelő stratégiai és taktikai eszközallokációs szempontjaitól függően ezek az eszközallokációs arányok időről időre kiléphetnek ezekből a sávokból.

A Mögöttes alapokra irányuló befektetésein keresztül előfordulhat, hogy az Alap kiegészítő jelleggel kitettséget szerez olyan átváltható értékpapírokkal, hitelhez kötött értékpapírokkal, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokkal szemben, amelyekre a kibocsátó aktuálisan (a vásárlás időpontjában) nem teljesíti a tőke- és kamatkifizetéseket (nemfizető hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok), valamint olyan vállalatoktól származó értékpapírokkal szemben, amelyek átszervezés, pénzügyi átalakítás vagy csőd alatt állnak vagy fognak állni (átalakuló vállalatok).

Az Alap a tőke, a nettó realizált és a nettó nem realizált tőkenyereség terhére, valamint a költségek levonása nélküli jövedelemből is oszthat ki hozamot. Bár ez nagyobb jövedelemkiosztást tesz lehetővé, a tőke csökkenését is eredményezheti.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- hosszú távon magas összhozam, amely megfelel a mérsékelt kockázati szintnek
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Partnerkockázat
- Hitelkockázat
- Feltörekvő piaci kockázat
- Devizakockázat
- Likviditási kockázat
- Piaci kockázat
- Befektetési alapok mögöttes kockázatai

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Osztályfedezeti kockázat
- Az átváltható és hibrid értékpapírok kockázata
- Hitelhez kötött értékpapírok kockázata
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kockázata
- Származékos eszközök kockázata
- Osztalékpolitikával kapcsolatos kockázat
- Átalakuló vállalatok kockázata
- Kis- és középvállalati kockázat

Globális kitettség A kockázatvállalási módszer segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Befektetéskezelő(k) Franklin Templeton Investments (Asia) Limited.

A Befektetéskezelő – saját felelősségére – az Alap eszközeinek egy része vagy egésze vonatkozásában végzett napi befektetéskezelési feladatai egy részének vagy egészének ellátásával és az ilyen vonatkozásban nyújtott befektetési tanácsadási szolgáltatásaival a Franklin Advisers, Inc.-t bízta meg, amely al-befektetéskezelőként jár el.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E" függelékben olvasható.

Fontos befektetői információ Ennek az Alapnak a befektetési jegyeit csak kiválasztott Forgalmazók számára kínálják, meghívásos alapon, az Alapkezelő társasággal kötött külön megállapodás alapján. Ennek az Alapnak a befektetési jegyeit csak olyan Befektetők számára teszik elérhetővé, akik ilyen Forgalmazókon keresztül jegyzik az Alap papírjait. Kérjük, további információkért lépjen kapcsolatba a Társasággal vagy az Alapkezelő társasággal.

FRANKLIN NEXTSTEP CONSERVATIVE FUND

Eszközosztály Többeszközű alap

Alapdeviza Amerikai dollár (USD)

Befektetési célok Az Alap befektetési célja az, hogy hosszú távon a legnagyobb összhozamra törekedjen. Az összhozamba beletartozik a tőkenövekmény és a bevétel is.

Befektetési politika Az Alap célját oly módon igyekszik elérni, hogy nettó eszközállományát elsősorban olyan ÁÉKBV-k és más nyílt vagy zárt végű KBF-ek (többek közt tőzsdén forgalmazott alapok, ETF-ek) részvényeibe fekteti be, amelyeket a Franklin Templeton társaságai, valamint más eszközkezelők („Mögöttes alapok") kezelnek, így biztosítva a kitettséget a tetszőleges tőzsdei értékű vállalatok (többek közt kis- és középvállalkozások) részvényeivel, illetve a feltörekvő piacokat is beleértve a világ bármely pontjáról származó kibocsátók fix vagy lebegő kamatozású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaival szemben (ezek lehetnek kormányzatok és vállalatok által kibocsátott vagy garantált befektetői minősítésű, nem befektetői minősítésű vagy nem minősített hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, feltéve, hogy az Alap az egyes kormányok vagy kormányszervek által kibocsátott vagy garantált, a vásárlás idején a befektetői minősítés alatti értékpapírokba nem fektet eszközállományának 10%-ánál többet). Az Alap kizárólag devizafedezeti célokra használhat pénzügyi származékos eszközöket.

Az Alap Mögöttes alapjai által végzett befektetésekre nem vonatkozik regionális, országra vonatkozó, ágazati vagy tőzsdei értékre vonatkozó korlátozó előírás. Az Alapnak olyan eszközallokációs kitettség fenntartására kell törekednie, amely részvények vagy részvényekhez kapcsolódó értékpapírok esetén általánosságban 10-30% között mozog globálisan, a fix vagy lebegő kamatozású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetén pedig 70 és 90% között. A piaci körülményektől, valamint a Befektetéskezelő stratégiai és taktikai eszközallokációs szempontjaitól függően ezek az eszközallokációs arányok időről időre kiléphetnek ezekből a sávokból, illetve maguk a sávok is változhatnak.

A Mögöttes alapokra irányuló befektetésein keresztül előfordulhat, hogy az Alap kiegészítő jelleggel kitettséget szerez olyan átváltható értékpapírokkal, hitelhez kötött értékpapírokkal, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokkal szemben, amelyekre a kibocsátó aktuálisan (a vásárlás időpontjában) nem teljesíti a tőke- és kamatkifizetéseket (nemfizető hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok), valamint olyan vállalatoktól származó értékpapírokkal szemben, amelyek átszervezés, pénzügyi átalakítás vagy csőd alatt állnak vagy fognak állni (átalakuló vállalatok).

Az Alap a tőke, a nettó realizált és a nettó nem realizált tőkenyereség terhére, valamint a költségek levonása nélküli jövedelemből is oszthat ki hozamot. Bár ez nagyobb jövedelemkiosztást tesz lehetővé, a tőke csökkenését is eredményezheti.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- hosszú távon magas összhozam, amely megfelel az alacsonytól a mérsékeltig terjedő kockázati szintnek
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Partnerkockázat
- Hitelkockázat
- Feltörekvő piaci kockázat
- Devizakockázat
- Likviditási kockázat
- Piaci kockázat
- Befektetési alapok mögöttes kockázatai

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Osztályfedezeti kockázat
- Az átváltható és hibrid értékpapírok kockázata
- Hitelhez kötött értékpapírok kockázata
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kockázata
- Származékos eszközök kockázata
- Osztalékpolitikával kapcsolatos kockázat
- Átalakuló vállalatok kockázata
- Kis- és középvállalati kockázat

Globális kitettség A kockázatvállalási módszer segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Befektetéskezelő(k) Franklin Advisers, Inc. és Franklin Templeton International Services S.à r.l.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E" függelékben olvasható.

Fontos befektetői információ Ennek az Alapnak a befektetési jegyeit csak kiválasztott Forgalmazók számára kínálják, meghívásos alapon, az Alapkezelő társasággal kötött külön megállapodás alapján. Ennek az Alapnak a befektetési jegyeit csak olyan Befektetők számára teszik elérhetővé, akik ilyen Forgalmazókon keresztül jegyzik az Alap papírjait. Kérjük, további információkért lépjen kapcsolatba a Társasággal vagy az Alapkezelő társasággal.

FRANKLIN NEXTSTEP DYNAMIC GROWTH FUND

Eszközosztály Többeszközű alap

Alapdeviza Amerikai dollár (USD)

Befektetési célok Az Alap befektetési célja az, hogy hosszú távon a legnagyobb összhozamra törekedjen. Az összhozamba beletartozik a tőkenövekmény és a bevétel is.

Befektetési politika Az Alap célját oly módon igyekszik elérni, hogy nettó eszközállományát elsősorban olyan ÁÉKBV-k és más nyílt vagy zárt végű KBF-ek (többek közt tőzsdén forgalmazott alapok, ETF-ek) részvényeibe fekteti be, amelyeket a Franklin Templeton társaságai, valamint más eszközkezelők („Mögöttes alapok") kezelnek, így biztosítva a kitettséget a tetszőleges tőzsdei értékű vállalatok (többek közt kis- és középvállalkozások) részvényeivel, illetve a feltörekvő piacokat is beleértve a világ bármely pontjáról származó, 25–50%-ban jellemzően az ázsiai térségben elhelyezkedő vagy elsődleges üzleti

tevékenységét ott végző kibocsátók fix vagy lebegő kamatozású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaival szemben (ezek lehetnek kormányzatok és vállalatok által kibocsátott vagy garantált befektetői minősítésű, nem befektetői minősítésű vagy nem minősített hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, feltéve, hogy az Alap az egyes kormányok vagy kormányszervek által kibocsátott vagy garantált, a vásárlás idején a befektetői minősítés alatti értékpapírokba nem fektet eszközállományának 10%-ánál többet). Az Alap kizárólag devizafedezeti célokra használhat pénzügyi származékos eszközöket.

Az Alap Mögöttes alapjai által végzett befektetésekre nem vonatkozik regionális, országra vonatkozó, ágazati vagy tőzsdei értékre vonatkozó korlátozó előírás. Az Alapnak olyan eszközallokációs kitettség fenntartására kell törekednie, amely részvények vagy részvényekhez kapcsolódó értékpapírok esetén általánosságban 60–80% között mozog globálisan, a fix vagy lebegő kamatozású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetén pedig 20 és 40% között, az alternatív stratégiák esetén, beleértve a REIT-eket, pedig 0 és 10% között. A piaci körülményektől, valamint a Befektetéskezelő stratégiai és taktikai eszközallokációs szempontjaitól függően ezek az eszközallokációs arányok időről időre kiléphetnek ezekből a sávokból.

A Mögöttes alapokra irányuló befektetésein keresztül előfordulhat, hogy az Alap kiegészítő jelleggel kitettséget szerez olyan átváltható értékpapírokkal, hitelhez kötött értékpapírokkal, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokkal szemben, amelyekre a kibocsátó aktuálisan (a vásárlás időpontjában) nem teljesíti a tőke- és kamatkifizetéseket (nemfizető hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok), valamint olyan vállalatoktól származó értékpapírokkal szemben, amelyek átszervezés, pénzügyi átalakítás vagy csőd alatt állnak vagy fognak állni (átalakuló vállalatok).

Az Alap a tőke, a nettó realizált és a nettó nem realizált tőkenyereség terhére, valamint a költségek levonása nélküli jövedelemből is oszthat ki hozamot. Bár ez nagyobb jövedelemkiosztást tesz lehetővé, a tőke csökkenését is eredményezheti.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- hosszú távon magas összhozam, amely megfelel a magasabb kockázati szintnek
- hosszú távú befektetés

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Partnerkockázat
- Hitelkockázat
- Feltörekvő piaci kockázat
- Devizakockázat
- Likviditási kockázat
- Piaci kockázat
- Befektetési alapok mögöttes kockázatai

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Osztályfedezeti kockázat
- Az átváltható és hibrid értékpapírok kockázata
- Hitelhez kötött értékpapírok kockázata
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kockázata
- Származékos eszközök kockázata
- Osztalékpolitikával kapcsolatos kockázat
- Átalakuló vállalatok kockázata
- Kis- és középvállalati kockázat

Globális kitettség A kockázatvállalási módszer segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Befektetéskezelő(k) Franklin Templeton Investments (Asia) Limited.

A Befektetéskezelő – saját felelősségére – az Alap eszközeinek egy része vagy egésze vonatkozásában végzett napi befektetéskezelési feladatai egy részének vagy egészének ellátásával és az ilyen vonatkozásban nyújtott befektetési tanácsadási szolgáltatásaival a Franklin Advisers, Inc.-t bízta meg, amely al-befektetéskezelőként jár el.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E” függelékben olvasható.

Fontos befektetői információ Ennek az Alapnak a befektetési jegyeit csak kiválasztott Forgalmazók számára kínálják, meghívásos alapon, az Alapkezelő társasággal kötött külön megállapodás alapján. Ennek az Alapnak a befektetési jegyeit csak olyan Befektetők számára teszik elérhetővé, akik ilyen Forgalmazókon keresztül jegyzik az Alap papírjait. Kérjük, további információkért lépjen kapcsolatba a Társasággal vagy az Alapkezelő társasággal.

FRANKLIN NEXTSTEP GROWTH FUND

Eszközosztály Többeszközű alap

Alapdeviza Amerikai dollár (USD)

Befektetési célok Az Alap befektetési célja az, hogy hosszú távon a legnagyobb összhozamra törekedjen. Az összhozamba beletartozik a tőkenövekmény és a bevétel is.

Befektetési politika Az Alap célját oly módon igyekszik elérni, hogy nettó eszközállományát elsősorban olyan ÁÉKBV-k és más nyílt vagy zárt végű KBF-ek (többek közt tőzsdén forgalmazott alapok, ETF-ek) részvényeibe fekteti be, amelyeket a Franklin Templeton társaságai, valamint más eszközkezelők („Mögöttes alapok”) kezelnek, így biztosítva a kitettséget a tetszőleges tőzsdei értékű vállalatok (többek közt kis- és középvállalkozások) részvényeivel, illetve a feltörekvő piacokat is beleértve a világ bármely pontjáról származó kibocsátók fix vagy lebegő kamatozású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaival szemben (ezek lehetnek kormányzatok és vállalatok által kibocsátott vagy garantált befektetői minősítésű, nem befektetői minősítésű vagy nem minősített hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, feltéve, hogy az Alap az egyes kormányok vagy kormányszervek által kibocsátott vagy garantált, a vásárlás idején a befektetői minősítés alatti értékpapírokba

nem fektet eszközállományának 10%-ánál többet). Az Alap kizárólag devizafedezeti célokra használhat pénzügyi származékos eszközöket.

Az Alap Mögöttes alapjai által végzett befektetésekre nem vonatkozik regionális, országra vonatkozó, ágazati vagy tőzsdei értékre vonatkozó korlátozó előírás. Az Alapnak olyan eszközallokációs kitettség fenntartására kell törekednie, amely részvények vagy részvényekhez kapcsolódó értékpapírok esetén általánosságban 60–80% között mozog globálisan, a fix vagy lebegő kamatozású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetén 20 és 40% között, a többek közt árukra vagy ingatlanokra vonatkozó alternatív stratégiák esetén (melyeket jellemzően nyílt és zárt végű KBF-ek, többek között tőzsdén forgalmazott alapok, azaz ETF-ek befektetési jegyein keresztül valósít meg) pedig 0–10% között. A piaci körülményektől, valamint a Befektetéskezelő stratégiai és taktikai eszközallokációs szempontjaitól függően ezek az eszközallokációs arányok időről időre kiléphetnek ezekből a sávokból.

A Mögöttes alapokra irányuló befektetésein keresztül előfordulhat, hogy az Alap kiegészítő jelleggel kitettséget szerez olyan átváltható értékpapírokkal, hitelhez kötött értékpapírokkal, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokkal szemben, amelyekre a kibocsátó aktuálisan (a vásárlás időpontjában) nem teljesíti a tőke- és kamatkifizetéseket (nemfizető hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok), valamint olyan vállalatoktól származó értékpapírokkal szemben, amelyek átszervezés, pénzügyi átalakítás vagy csőd alatt állnak vagy fognak állni (átalakuló vállalatok).

Az Alap a tőke, a nettó realizált és a nettó nem realizált tőkenyereség terhére, valamint a költségek levonása nélküli jövedelemből is oszthat ki hozamot. Bár ez nagyobb jövedelemkiosztást tesz lehetővé, a tőke csökkenését is eredményezheti.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- hosszú távon magas összhozam, amely megfelel a magasabb kockázati szintnek
- hosszú távú befektetés

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Partnerkockázat
- Hitelkockázat
- Feltörekvő piaci kockázat
- Devizakockázat
- Likviditási kockázat
- Piaci kockázat
- Befektetési alapok mögöttes kockázatai

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Osztályfedezeti kockázat
- Árupiaci kitettség kockázata
- Az átváltható és hibrid értékpapírok kockázata
- Hitelhez kötött értékpapírok kockázata
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kockázata
- Származékos eszközök kockázata
- Osztalékpolitikával kapcsolatos kockázat
- Reáleszközök kockázata
- Átalakuló vállalatok kockázata
- Kis- és középvállalati kockázat

Globális kitettség A kockázatvállalási módszer segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Befektetéskezelő(k) Franklin Advisers, Inc. és Franklin Templeton International Services S.à r.l.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E" függelékben olvasható.

Fontos befektetői információ Ennek az Alapnak a befektetési jegyeit csak kiválasztott Forgalmazók számára kínálják, meghívásos alapon, az Alapkezelő társasággal kötött külön megállapodás alapján. Ennek az Alapnak a befektetési jegyeit csak olyan Befektetők számára teszik elérhetővé, akik ilyen Forgalmazókon keresztül jegyzik az Alap papírjait. Kérjük, további információkért lépjen kapcsolatba a Társasággal vagy az Alapkezelő társasággal.

FRANKLIN NEXTSTEP MODERATE FUND

Eszközosztály Többeszközű alap

Alapdeviza Amerikai dollár (USD)

Befektetési célok Az Alap befektetési célja az, hogy hosszú távon a legnagyobb összhozamra törekedjen. Az összhozamba beletartozik a tőkenövekmény és a bevétel is.

Befektetési politika Az Alap célját oly módon igyekszik elérni, hogy nettó eszközállományát elsősorban olyan ÁÉKBV-k és más nyílt vagy zárt végű KBF-ek (többek közt tőzsdén forgalmazott alapok, ETF-ek) részvényeibe fekteti be, amelyeket a Franklin Templeton társaságai, valamint más eszközkezelők („Mögöttes alapok") kezelnek, így biztosítva a kitettséget a tetszőleges tőzsdei értékű vállalatok (többek közt kis- és középvállalkozások) részvényeivel, illetve a feltörekvő piacokat is beleértve a világ bármely pontjáról származó kibocsátók fix vagy lebegő kamatozású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaival szemben (ezek lehetnek kormányzatok és vállalatok által kibocsátott vagy garantált befektetői minősítésű, nem befektetői minősítésű vagy nem minősített hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, feltéve, hogy az Alap az egyes kormányok vagy kormányszervek által kibocsátott vagy garantált, a vásárlás idején a befektetői minősítés alatti értékpapírokba nem fektet eszközállományának 10%-ánál többet). Az Alap kizárólag devizafedezeti célokra használhat pénzügyi származékos eszközöket.

Az Alap Mögöttes alapjai által végzett befektetésekre nem vonatkozik regionális, országra vonatkozó, ágazati vagy tőzsdei értékre vonatkozó korlátozó előírás. Az Alapnak olyan eszközallokációs kitettség fenntartására kell törekednie, amely részvények vagy részvényekhez kapcsolódó értékpapírok esetén általánosságban 45–65%

között mozog globálisan, a fix vagy lebegő kamatozású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetén 35 és 55% között, a többek közt árukra vagy ingatlanokra vonatkozó alternatív stratégiák esetén (melyeket jellemzően nyílt és zárt végű KBF-ek, többek között tőzsdén forgalmazott alapok, azaz ETF-ek befektetési jegyein keresztül valósít meg) pedig 0–5% között. A piaci körülményektől, valamint a Befektetéskezelő stratégiai és taktikai eszközallokációs szempontjaitól függően ezek az eszközallokációs arányok időről időre kiléphetnek ezekből a sávokból.

A Mögöttes alapokra irányuló befektetésein keresztül előfordulhat, hogy az Alap kiegészítő jelleggel kitettséget szerez olyan átváltható értékpapírokkal, hitelhez kötött értékpapírokkal, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokkal szemben, amelyekre a kibocsátó aktuálisan (a vásárlás időpontjában) nem teljesíti a tőke- és kamatkifizetéseket (nemfizető hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok), valamint olyan vállalatoktól származó értékpapírokkal szemben, amelyek átszervezés, pénzügyi átalakítás vagy csőd alatt állnak vagy fognak állni (átalakuló vállalatok).

Az Alap a tőke, a nettó realizált és a nettó nem realizált tőkenyereség terhére, valamint a költségek levonása nélküli jövedelemből is oszthat ki hozamot.

Bár ez nagyobb jövedelemkiosztást tesz lehetővé, a tőke csökkenését is eredményezheti.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- hosszú távon magas összhozam, amely megfelel a mérsékelt kockázati szintnek
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Partnerkockázat
- Hitelkockázat
- Feltörekvő piaci kockázat
- Devizakockázat
- Likviditási kockázat
- Piaci kockázat
- Befektetési alapok mögöttes kockázatai

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Osztályfedezeti kockázat
- Árupiaci kitettség kockázata
- Az átváltható és hibrid értékpapírok kockázata
- Hitelhez kötött értékpapírok kockázata
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kockázata
- Származékos eszközök kockázata
- Osztalékpolitikával kapcsolatos kockázat
- Reáleszközök kockázata
- Átalakuló vállalatok kockázata
- Kis- és középvállalati kockázat

Globális kitettség A kockázatvállalási módszer segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Befektetéskezelő(k) Franklin Advisers, Inc. és Franklin Templeton International Services S.à r.l.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E" függelékben olvasható.

Fontos befektetői információ Ennek az Alapnak a befektetési jegyeit csak kiválasztott Forgalmazók számára kínálják, meghívásos alapon, az Alapkezelő társasággal kötött külön megállapodás alapján. Ennek az Alapnak a befektetési jegyeit csak olyan Befektetők számára teszik elérhetővé, akik ilyen Forgalmazókon keresztül jegyzik az Alap papírjait. Kérjük, további információkért lépjen kapcsolatba a Társasággal vagy az Alapkezelő társasággal.

FRANKLIN NEXTSTEP STABLE GROWTH FUND

Eszközosztály Többeszközű alap

Alapdeviza Amerikai dollár (USD)

Befektetési célok Az Alap befektetési célja az, hogy hosszú távon a legnagyobb összhozamra törekedjen. Az összhozamba beletartozik a tőkenövekmény és a bevétel is.

Befektetési politika Az Alap célját oly módon igyekszik elérni, hogy nettó eszközállományát elsősorban olyan ÁÉKBV-k és más nyílt vagy zárt végű KBF-ek (többek közt tőzsdén forgalmazott alapok, ETF-ek) részvényeibe fekteti be, amelyeket a Franklin Templeton társaságai, valamint más eszközkezelők („Mögöttes alapok") kezelnek, így biztosítva a kitettséget a tetszőleges tőzsdei értékű vállalatok (többek közt kis- és középvállalkozások) részvényeivel, illetve a feltörekvő piacokat is beleértve a világ bármely pontjáról származó, 25–50%-ban jellemzően az ázsiai térségben elhelyezkedő vagy elsődleges üzleti tevékenységét ott végző kibocsátók fix vagy lebegő kamatozású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaival szemben (ezek lehetnek kormányzatok és vállalatok által kibocsátott vagy garantált befektetői minősítésű, nem befektetői minősítésű vagy nem minősített hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, feltéve, hogy az Alap az egyes kormányok vagy kormányszervek által kibocsátott vagy garantált, a vásárlás idején a befektetői minősítés alatti értékpapírokba nem fektet eszközállományának 10%-ánál többet). Az Alap kizárólag devizafedezeti célokra használhat pénzügyi származékos eszközöket.

Az Alap Mögöttes alapjai által végzett befektetésekre nem vonatkozik regionális, országra vonatkozó, ágazati vagy tőzsdei értékre vonatkozó korlátozó előírás. Az Alapnak olyan eszközallokációs kitettség fenntartására kell törekednie, amely részvények vagy részvényekhez kapcsolódó értékpapírok esetén általánosságban 10-30% között mozog globálisan, a fix vagy lebegő kamatozású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetén pedig 70 és 90% között. A piaci körülményektől, valamint a Befektetéskezelő stratégiai és taktikai eszközallokációs szempontjaitól függően ezek az eszközallokációs arányok időről időre kiléphetnek ezekből a sávokból.

A Mögöttes alapokra irányuló befektetésein keresztül előfordulhat, hogy az Alap kiegészítő jelleggel kitettséget szerez olyan átváltható értékpapírokkal, hitelhez kötött

értékpapírokkal, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokkal szemben, amelyekre a kibocsátó aktuálisan (a vásárlás időpontjában) nem teljesíti a tőke- és kamatkifizetéseket (nemfizető hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok), valamint olyan vállalatoktól származó értékpapírokkal szemben, amelyek átszervezés, pénzügyi átalakítás vagy csőd alatt állnak vagy fognak állni (átalakuló vállalatok).

Az Alap a tőke, a nettó realizált és a nettó nem realizált tőkenyereség terhére, valamint a költségek levonása nélküli jövedelemből is oszthat ki hozamot. Bár ez nagyobb jövedelemkiosztást tesz lehetővé, a tőke csökkenését is eredményezheti.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- hosszú távon magas összhozam, amely megfelel az alacsonytól a mérsékeltig terjedő kockázati szintnek
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Partnerkockázat
- Hitelkockázat
- Feltörekvő piaci kockázat
- Devizakockázat
- Likviditási kockázat
- Befektetési alapok mögöttes kockázatai

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Osztályfedezeti kockázat
- Az átváltható és hibrid értékpapírok kockázata
- Hitelhez kötött értékpapírok kockázata
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kockázata
- Származékos eszközök kockázata
- Osztalékpolitikával kapcsolatos kockázat
- Átalakuló vállalatok kockázata
- Kis- és középvállalati kockázat

Globális kitettség A kockázatvállalási módszer segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Befektetéskezelő(k) Franklin Templeton Investments (Asia) Limited.

A Befektetéskezelő – saját felelősségére – az Alap eszközeinek egy része vagy egésze vonatkozásában végzett napi befektetéskezelési feladatai egy részének vagy egészének ellátásával és az ilyen vonatkozásban nyújtott befektetési tanácsadási szolgáltatásaival a Franklin Advisers, Inc.-t bízta meg, amely al-befektetéskezelőként jár el.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E” függelékben olvasható.

Fontos befektetői információ Ennek az Alapnak a befektetési jegyeit csak kiválasztott Forgalmazók számára kínálják, meghívásos alapon, az Alapkezelő társasággal kötött külön megállapodás alapján. Ennek az Alapnak a befektetési jegyeit csak olyan Befektetők számára teszik elérhetővé, akik ilyen Forgalmazókon keresztül jegyzik az Alap papírjait. Kérjük, további információkért lépjen kapcsolatba a Társasággal vagy az Alapkezelő társasággal.

FRANKLIN STRATEGIC INCOME FUND

Eszközosztály Fix kamatozású alap

Alapdeviza Amerikai dollár (USD)

Befektetési célok Az Alap elsődleges befektetési célja magas folyó hozam megszerzése. Másodlagos befektetési célként az Alap a tőke hosszú távú értéknövekedésére törekszik.

Befektetési politika Az Alap elsősorban hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektet az egész világon, beleértve a feltörekvő piacokat is. Az Alap legalább 75%-ban fix kamatozású értékpapírokba fektet. Ezen Alap alkalmazásában a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok közé tartoznak a rögzített és lebegő kamatozású értékpapírok, ezen belül a bankhitelek (szabályozott befektetési alapok és pénzügyi származékos eszközök útján), kötvények, jelzálog- és egyéb eszközfedezetű értékpapírok (beleértve az adósságfedezetű kötelezettségeket és a jelzálogpapírok eltérő teljesítési időpontokra történő adásvételét) és átváltható értékpapírok. Az Alap nettó eszközeinek akár 100%-át a világ bármely pontjáról származó kibocsátók alacsony besorolású, nem minősített vagy nem befektetői minősítésű, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaiba fektetheti, valamint nettó eszközeinek akár 100%-át olyan vállalatok értékpapírjaiba fektetheti, amelyek átszervezés, pénzügyi átalakítás vagy csőd alatt állnak vagy fognak állni. Célja elérésére az Alap különböző pénzügyi származékos eszközöket alkalmazhat fedezet, illetve hatékony portfóliókezelés céljára és befektetési célokra, a „B” függelékben részletesebben ismertetett befektetési korlátozásoktól függően. E pénzügyi származékos eszközökkel kereskedhetnek szabályozott piacokon vagy másodlagos piacokon, és közéjük tartozhatnak többek között a csereügyletek (mint például a hitelnemfizetési és a fix hozamú, teljes hozamú csereügyletek), a határidős és kereszthatáridős kontraktusok (amelyek bármelyike eredményezhet negatív devizakitettségeket), a terminkontraktusok (beleértve az állampapírokkal kapcsolatosakat), valamint az opciók. Az Alap befektetési céllal alkalmazhat pénzügyi származékos eszközöket úgy, hogy az esetleg nem korrelál az Alap mögöttes eszközeivel. Erre példa lehet többek között az aktív devizapozíciók (mint a long/short pozíciók) felvétele határidős és kereszthatáridős kontraktusokon keresztül, aktív hitelpozíciók felvétele hitelnemfizetési csereügyleteken keresztül, illetve aktív kamatpozíciók felvétele fix hozamhoz kapcsolódó teljes hozamú csereügyleteken keresztül. Az Alap nettó eszközeinek legfeljebb 10%-át ÁÉKBV-k vagy más KBF-ek jegyeibe, nettó eszközeinek legfeljebb 10%-át hitelhez kötött értékpapírokba és nettó eszközeinek legfeljebb 10%-át is nemfizető értékpapírokba fektetheti. Az Alap a nettó eszközértékének 10%-át fektetheti be a kontinentális Kínában a Bond Connecten keresztül vagy közvetlenül (a kínai bankközi kötvénypiacon, CIBM). Az Alap ideiglenesen vagy alárendelt alapon befektetési lehetőségeket kereshet más típusú átruházható értékpapírokban is, mint például elsőbbségi

részvényekben, törzsrészvényekben és más, részvényekhez kapcsolt értékpapírokban és warrantokban.

Az Alap a tőke, a nettó realizált és a nettó nem realizált tőkenyereség terhére, valamint a költségek levonása nélküli jövedelemből is oszthat ki hozamot. Bár ez nagyobb jövedelemkiosztást tesz lehetővé, a tőke csökkenését is eredményezheti.

Teljeshozam-csereügyletekkel szembeni kitettség Annak a kitettségnek a várható szintje, amely (tőkefedezet nélküli) teljeshozam-csereügyletek tárgyát képezheti, az Alap nettó eszközeinek 15%-át teszi ki, de annak legfeljebb 40%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- magas hozamszint és a tőkeérték növekedése amerikai dollárban értékpapírokba és pénzügyi származékos eszközökbe való befektetés útján az egész világon
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Partnerkockázat
- Hitelkockázat
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kockázata
- Származékos eszközök kockázata
- Feltörekvő piaci kockázat
- Devizakockázat
- Piaci kockázat
- Értékpapírosítási kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Kínai piaci kockázat
- Osztályfedezeti kockázat
- Az átváltható és hibrid értékpapírok kockázata
- Hitelhez kötött értékpapírok kockázata
- Osztalékpolitikával kapcsolatos kockázat
- Csereügylet-megállapodások kockázata
- Warrant kockázat

Globális kitettség A kockáztatott érték (relatív „VaR") módszerének segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

A relatív VaR viszonyítási alap a következő Bloomberg Index elemek összetett viszonyításai alapja: US High Yield (10%), US Mortgage-Backed (10%), US Government (10%), US Credit (Corporates) (10%), US Commercial Mortgage-Backed (5%), Global Treasury ex-US (10%), US Dollar Emerging Markets Sovereign (10%), Emerging Market Local Currency Government (10%) és Global High Yield (25%).

Az Alap várható tőkeáttételi szintjének 65%-nak kell lennie. A várható tőkeáttételi szint csak becslés, és magasabb tőkeáttételi szint is lehetséges. Az alkalmazott tőkeáttétel-számítási módszer a nominális értékek összege. Ez magában foglalja a pénzügyi származékos eszközökkel kapcsolatos nominális kitettséget, de nem foglalja magában az Alap mögöttes befektetéseit, amelyek a teljes nettó eszközállomány 100%-át alkotják.

Befektetéskezelő(k) Franklin Advisers, Inc.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E" függelékben olvasható.

FRANKLIN SYSTEMATIC STYLE PREMIA FUND

Eszközosztály Többeszközű alap

Alapdeviza Amerikai dollár (USD)

Befektetési célok Az Alap befektetési célja az abszolút hozam elérése, a hagyományos részvénypiacokkal való csekély vagy nulla korrelációval. Az Alap arra törekszik, hogy célkitűzését az évesített ingadozást – rendes piaci körülmények között – 8% körül tartva érje el. Nem garantálható, hogy az Alap eléri a megtérülési célját, sem az, hogy a megcélzott ingadozási tartományon belül marad.

Befektetési politika Az Alap befektetési célját nettó eszközeinek allokálásával kívánja elérni két kockázati prémiumstratégiával, amelyek a következők:

- *Top-down kockázati prémiumstratégia* – a stratégia célja az abszolút hozam elérése long és short (valamint szintetikus long és short) pozíciókkal számos tényező mellett és eszközosztályban, beleértve korlátozások nélkül a részvényeket, kötvényeket és devizákat, a piaci elégtelenségekhez kapcsolódó kockázati prémium meghatározása érdekében. A stratégiát elsősorban határidős indexügyletekbe és határidős devizaügyletekbe való befektetéssel éri el.
- *Long-Short Equity kiválasztási stratégia* – az ilyen stratégia célja általában az, hogy long és short (valamint szintetikus long és short) részvénypozíciók és törzsrészvényindex-pozíciók felvételével realizáljon hozamot a globális részvénypiaci befektetésekből. Ezen stratégiák középpontjában általában a kockázattal korrigált hozam áll, és a Befektetéskezelők részvénypiacokra, régiókra és szektorokra vonatkozó nézeteire építenek.

A Befektetéskezelő rugalmasan hajtja végre a két stratégia közötti allokációt. Normál körülmények között a két stratégia megközelítőleg egyenlő súlyú lenne, míg változó piaci körülmények között előfordulhat, hogy ez egyik stratégia nagyobb allokációhoz jut a célul kitűzött ingadozás eléréséhez.

Az Alap átruházható értékpapírok, pénzügyi származékos eszközök és más elismert értékpapírok és devizák széles skálájában kíván kitettséget szerezni. Az ilyen értékpapírok közé tartozhatnak korlátozások nélkül a részvények és részvényekhez kötött értékpapírok (ide tartozhatnak a világ bármely országában található, bármilyen tőzsdei értéket képviselő társaságok törzsrészvényei, elsőbbségi részvényei, részesedésre jogosító jegyei, részvényhez kötött certifikátjai és átváltható értékpapírjai) és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (ide tartozhat a rögzített és lebegő kamatozású értékpapírok összes változata, bármilyen futamidő vagy minőség mellett, a világ minden részéről származó kormányzati kibocsátóktól). Az ilyen

értékpapíroknak való kitettség elérhető közvetlenül, vagy pénzügyi származékos eszközök használatával az arra alkalmas pénzügyi indexekből. **A befektetéskezelő dönthet úgy, hogy az Alap nettó eszközeinek 100%-át egy adott kormány – Egyesült Államok, Kanada, Ausztrália, Németország, Franciaország, Olaszország vagy az Egyesült Királyság – vagy annak helyhatóságai által kiadott vagy általuk garantált adóskötelezvényekbe fekteti a „Befektetési korlátozások" c. „B" mellékletben foglalt kockázatmegosztási előírásokkal összhangban.** Az Alap nettó eszközeinek legfeljebb 10%-át ÁÉKBV-kbe és egyéb nyílt és zárt végű KBF-ekbe is befektetheti, valamint tőzsdén forgalmazott alapokba is.

A long pozíciók szempontjából előnyös a mögöttes eszköz vagy eszközosztály árfolyamának növekedése, míg a short pozícióra nézve az árfolyam csökkenése a kedvező. A szintetikus short vagy long pozíciókkal szembeni kitettség a pénzügyi származékos eszközök alkalmazásával érhető el.

Az Alap pénzügyi származékos eszközöket használ fedezeti, hatékony portfóliókezelési és befektetési célokra. szabályozott piacokon vagy másodlagos piacokon is kereskedhet ezen pénzügyi származékos eszközökkel, melyek közé tartozhatnak többek között (i) a terminkontraktusok, beleértve a részvényeken, részvényindexeken, részvény ETF-eken vagy fix-hozamú értékpapírokon alapuló terminügyleteket is, kamatláb-terminügyleteket, deviza-terminügyleteket és az ezekre vonatkozó opciókat; (ii) a csereügyletek, beleértve a deviza-, az index-, a kamatláb-csereügyleteket, a részvényhez, rögzített hozamhoz és devizához kapcsolódó teljes hozamú csereügyleteket, valamint a hitel-nemfizetési csereügyleteket, a különbözeten alapuló csereügyleteket és az ezekre vonatkozó opciókat; és (iii) a határidős és devizakontraktusokat. Az Alap általi befektetésben esetlegesen érintett teljes hozam csereügyletek mögöttes eszközei és befektetési stratégiái közé azok az eszközök tartoznak, amelyekbe az Alap befektetési célja és befektetési politikája szerint befektethet. A teljeshozam-csereügyletek különösen a részvényeknek és részvényhez kötött értékpapíroknak való hosszú és rövid távú kitettség elérésére használhatók. A pénzügyi származékos eszközök alkalmazása negatív kitettségeket eredményezhet meghatározott eszközosztályban, hozamgörbében/időtartamban vagy devizában. Az Alap jelentős mennyiségű készpénzzel vagy készpénzzel egyenértékű eszközzel rendelkezhet.

Teljeshozam-csereügyletekkel szembeni kitettség Annak a kitettségnek a várható szintje, amely (tőkefedezet nélküli) teljeshozam-csereügyletek tárgyát képezheti, az Alap nettó eszközeinek 75%-át teszi ki, de annak legfeljebb 100%-a lehet.

Értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel szembeni kitettség Az értékpapír-kölcsönzési ügyletek tárgyát képező kitettség várható szintje az Alap nettó eszközértékének 5%-a, de legfeljebb 50%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- abszolút hozam számos piaci környezetben, a hagyományos eszközosztályokkal való alacsony korrelációval
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Partnerkockázat
- Hitelkockázat
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kockázata
- Származékos eszközök kockázata
- Piaci kockázat
- Jelentős tőkeáttételi kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Árupiaci kitettség kockázata
- Hitelhez kötött értékpapírok kockázata
- Feltörekvő piaci kockázat
- Devizakockázat
- Likviditási kockázat
- Modellezési kockázat
- Értékpapír-kölcsönzés kockázata
- Csereügylet-megállapodások kockázata

Az SFDR 6. cikkének megfelelő értelmezés szerint a fenntarthatósági kockázatok jelenleg nem relevánsak a stratégia jellegére tekintettel meghozott befektetési döntések szempontjából, és a fenntarthatósági kockázatok jelenleg nem valószínű, hogy jelentőst hatást gyakorolnak az Alap hozamaira.

Globális kitettség A kockáztatott érték (abszolút „VaR") módszerének segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Az Alap várható tőkeáttételi szintjének 600%-nak kell lennie. A várható tőkeáttételi szint csak becslés, és magasabb tőkeáttételi szint is lehetséges. Az alkalmazott tőkeáttétel-számítási módszer a nominális értékek összege. Ez magában foglalja a pénzügyi származékos eszközökkel kapcsolatos nominális kitettséget, de nem foglalja magában az Alap mögöttes befektetéseit, amelyek a teljes nettó eszközállomány 100%-át alkotják.

A tőkeáttétel várható szintje 600%, amelynek oka a pénzügyi származékos eszközök használata az Alap befektetési politikájában leírtak szerint, és elsősorban a fix hozamú csereügyletekhez, határidős kamatlábügyletekhez, részvényhez kötött teljes hozam csereügyletekhez, részvényhez kötött határidős ügyletekhez és határidős devizaügyletekhez köthető.

Befektetéskezelő(k) Franklin Advisers, Inc.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E" függelékben olvasható.

FRANKLIN TECHNOLOGY FUND

Eszközosztály Részvényalap

Alapdeviza Amerikai dollár (USD)

Befektetési célok Az Alap befektetési célja a tőkeérték növekedése.

Befektetési politika Az Alap nettó befektetett eszközeinek legalább kétharmadát olyan USA-beli és nem USA-beli vállalatok részvényeibe fekteti, amelyek várhatóan

profitálnak a technológia és a kommunikációs szolgáltatások és berendezések fejlődéséből és használatából. Ezek többek között a következő iparágakat foglalhatják magukban:

- a kommunikációval és a számítástechnikával kapcsolatos kiszervezési szolgáltatások;
- technológiai szolgáltatások, ezen belül számítógépes szoftver, adatszolgáltatások és internetes szolgáltatások;
- elektronikus technológia, ezen belül számítógépek, számítástechnikai termékek és elektronikai részegységek;
- távközlés, beleértve a hálózatokat, vezeték nélküli és vezetékes szolgáltatásokat és berendezéseket;
- média- és információszolgáltatások, beleértve az információk terjesztését és a tartalomszolgáltatókat;
- félvezetők és félvezetős berendezések; és
- precíziós eszközök.

Az Alap a vállalatok intenzív, alulról felfelé irányuló fundamentális kutatásán alapuló növekedési módszert alkalmazza. A Befektetéskezelő a befektetések kiválasztása során átfogó trendeket is vizsgál. A Befektetéskezelő általában olyan vállalatokat keres, amelyek véleménye szerint az alábbi jellemzők közül egyeseket mutat fel vagy fog felmutatni: minőségirányítás; robusztus növekedési kilátások; erős piaci pozicionálás; magas vagy emelkedő haszonkulcsok; és a tőkebefektetés jó megtérülése. Mivel a Befektetéskezelő megítélése szerint a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) tényezők a technológiai ágazatban történő befektetés tekintetében különösen relevánsak, és hozzájárulhatnak a tulajdonosi tőkeérték létrehozásához, az ESG megfontolások az alapvető befektetés-kutatási tevékenység szerves részét képezik. E tekintetben a Befektetéskezelő kötelező saját ESG-módszertant alkalmaz, amely az Alap portfóliójának legalább 90%-a esetében szolgál eszközül a vállalat releváns környezeti, társadalmi és irányítási profiljának meghatározásához. A Befektetéskezelő értékeli az Alap számára potenciális befektetésként szóba jöhető vállalatokat („az Alap befektetési univerzuma"), és megállapítja azok általános ESG-minősítését, amelyhez olyan minőségi és mennyiségi tényezőket vesz alapul, mint a kiberbiztonság és az adatok védelme, a vitatható anyagok használata, a humántőke támogatása, a sokszínűség és elfogadás, valamint a környezeti hatás (széndioxid-kibocsátás, elektronikus hulladék, vízhasználat). A Befektetéskezelő által a saját ESG-módszertan alapján a vállalatokhoz rendelt besorolásnak négy szintje lehet: AAA (osztályelső/nagyon jó), AA (jó), A (megfelelő) és B (javításra szorul). A Befektetéskezelő ESG megközelítéséhez tartozik a rendszeres párbeszéd a vállalatokkal, a jelentős ESG kérdések ellenőrzése és a meghatalmazottak megszavazása. A „B" besorolású vállalatok és azok a vállalatok, amelyek nem felelnek meg a Befektetéskezelő alapvető kritériumainak, ezért nem kapnak minősítési besorolást, az Alap portfóliójából kizárásra kerülnek.

Az Alap továbbá adott ESG-kizárásokat is alkalmaz, és nem fektet olyan vállalatokba, amelyek a Befektetéskezelő elemzése szerint:

- súlyosan megsértik az ENSZ Globális Megállapodásának alapelveit (pozitív kilátások nélkül);
- bevételük több mint 10%-át fegyvergyártásból és/vagy fegyverkereskedelemből szerzik;
- tiltott fegyverek (pl taposóaknák, biológiai és vegyi fegyverek, kazettás lőszerek)[14] vagy az ilyen fegyverekhez szükséges alkatrészek és/vagy az ilyen fegyverek alapvető alkatrészei gyártásában, forgalmazásában vagy nagykereskedelmében vesz részt;
- dohányt vagy dohánytermékeket gyártanak illetve 5%-nál nagyobb bevételre tesznek szert ilyen termékekből,
- bevételük több mint 10%-át termikus szénkitermelésből vagy szénalapú villamosenergia-termelésből szerzik.

Az Alap nem fektet be továbbá olyan állami kibocsátók értékpapírjaiba, amely kibocsátók a Freedom House Index alapján elégtelen pontot kaptak[15].

A fent említett ESG-módszertan és kizárások eredményeként az Alap portfóliójának súlyozott átlagos alap ESG pontszáma magasabb, mint az Alap befektetési univerzumának átlagos alap ESG pontszáma. A portfólióba tartozó minden egyes vállalat ESG pontszáma legalább évente felülvizsgálatra és frissítésre kerül.

Az Alap olyan USA-beli és nem USA-beli nagyméretű, kiforrott vállalatok, valamint kis- és középvállalatok értékpapírjaiba fektet, amelyeknél a Befektetéskezelő jó, feltörekvő növekedési lehetőségeket lát.

Az Alap – a befektetési korlátozásokkal összhangban – (i) a nettó eszközértékének 10%-a erejéig magánvállalatok által kibocsátott értékpapírokba és állami tőkébe (PIPE) és (ii) nettó eszközértékének 5%-a erejéig speciális célú akvizíciós társaságokba (SPAC) is befektethet, feltéve, hogy a PIPE és a SPAC körébe tartozó befektetés tárgya a 2010. december 17-i törvény 41. cikke (1) bekezdése vagy (2) bekezdésének a) pontja szerinti átruházható értékpapír.

Az Alap befektethet még bármilyen típusú külföldi vagy USA-beli kibocsátók részvényeibe és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaiba, valamint amerikai, európai vagy globális letéti jegyekbe.

Értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel szembeni kitettség Az értékpapír-kölcsönzési ügyletek tárgyát képező kitettség várható szintje az Alap nettó eszközértékének 5%-a, de legfeljebb 50%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- az SFDR 8. cikkének megfelelő Alapba történő befektetés
- a tőkeérték növelése részvényekbe való befektetés révén
- növekedési befektetés az USA és az egész világ technológiai ágazatába
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Taxonómiai rendelet Az Alap ESG-módszertanának megfelelően különféle környezeti, társadalmi és vállalatirányítási tulajdonságokat mozdít elő. Noha az Alap nem kötelezi el

[14] (a) azok a fegyverek, amelyek (i) A taposóaknák alkalmazásának, raktározásának, gyártásának és átadásának tilalmáról és a taposóaknák megsemmisítéséről szóló egyezmény és (ii) A kazettás lőszerek tilalmáról szóló egyezmény hatálya alá tartoznak, és (b) az ENSZ biológiai fegyverekről szóló megállapodása, illetve az ENSZ vegyi fegyverekről szóló megállapodása értelmében B vagy C besorolású fegyverek.

[15] https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores

magát, hogy a taxonómiának megfelelő, környezetileg fenntartható és az éghajlatváltozás mérséklésével és az ahhoz való alkalmazkodással kapcsolatos célkitűzéseket szolgáló tevékenységekbe fektet be, nem zárható ki, hogy az Alap mögöttes befektetései között esetleg lehetnek olyanok, amelyeknek célja, hogy azzal, hogy az éghajlatváltozás mérséklésére és az ahhoz való alkalmazkodásra összpontosítanak, kedvező hatással legyenek a környezetre, és amelyek feltehetően – de nem feltétlenül – összhangban lehetnek a taxonómiával. Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy a Taxonómiai rendelet szerinti jelentős károkozás elkerülését célzó elv az Alap mögöttes befektetései közül csak azokra vonatkozik, amelyek figyelembe veszik a környezetileg fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós követelményeket. Az Alap azon mögöttes befektetései, amelyek nem kapcsolódnak a taxonómiának megfelelő és környezetileg fenntartható tevékenységekhez, nem veszik figyelembe a környezetileg fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó, a taxonómiai rendelet szerinti uniós követelményeket.

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Koncentrációs kockázat
- Partnerkockázat
- Piaci kockázat
- Értékpapír-kölcsönzés kockázata

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Kínai piaci kockázat
- Részvénykockázat
- Devizakockázat
- Likviditási kockázat
- PIPE-kockázat
- Magánvállalatok kockázata
- Kis- és középvállalati kockázat
- SPAC-kockázat
- Fenntarthatósági kockázat

Globális kitettség A kockázatvállalási módszer segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Befektetéskezelő(k) Franklin Advisers, Inc.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E” függelékben olvasható.

FRANKLIN UK EQUITY INCOME FUND

Eszközosztály Részvényalap

Alapdeviza Font sterling (GBP)

Befektetési célok Az Alap befektetési célja az FTSE All-Share Indexet meghaladó hozam generálása, befektetésnövekedéssel három-öt éves időszak alatt, minden díj és költség levonását követően. Nem garantált, hogy az Alap eléri ezt a megtérülési célkitűzését.

Befektetési politika Az Alap befektetési célját úgy kívánja elérni, hogy elsődlegesen az Egyesült Királyságban bejegyzett, székhellyel rendelkező, vagy gazdasági tevékenységük túlnyomó részét az Egyesült Királyságban végző nagyvállalatokba fektet. Az Alap elsősorban olyan vállalatokba fektet, amelyek az FTSE All Share Index részét képezik, de a Befektetéskezelő széles jogkörrel rendelkezik az FTSE All Share Index értékpapírjaitól és súlyozásaitól történő – akár jelentős – eltérésre. Az Alap kis és közepes méretű vállalatok részvényeibe is befektethet. Az Alap aktívan kezelt, és különféle ágazatú vállalatokba fektet.

Az Alap kiegészítő jelleggel befektethet kormányok és kormányzati kibocsátók, valamint több állam és/vagy vállalati kibocsátó által szervezett vagy támogatott szupranacionális entitások által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba (beleértve a törzsrészvényekre átváltható kötvényeket is).

Az Alap pénzügyi származékos eszközöket is felhasználhat kizárólag fedezeti célokra és hatékony portfóliókezelésre. Ezekkel a pénzügyi származékos eszközökkel szabályozott piacokon lehet kereskedni, és többek között tartalmazhatnak határidős, kereszthatáridős és terminkontraktusokat, ideértve a határidős indexügyleteket vagy az ezekre vonatkozó opciókat, és a részvényekhez kapcsolt kötelezvényeket, valamint opciókat.

Az Alap nettó eszközeinek legfeljebb 10%-át ÁÉKBV-k vagy más KBF-ek jegyeibe is befektetheti.

Az Alap a tőke, a nettó realizált és a nettó nem realizált tőkenyereség terhére, valamint a költségek levonása nélküli jövedelemből is oszthat ki hozamot. Bár ez nagyobb jövedelemkiosztást tesz lehetővé, a tőke csökkenését is eredményezheti.

Értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel szembeni kitettség Az értékpapír-kölcsönzési ügyletek tárgyát képező kitettség várható szintje az Alap nettó eszközértékének 5%-a, de legfeljebb 50%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- Hozam és a tőkeérték növekedése az Egyesült Királyságban található, vagy tevékenységük túlnyomó részét itt végző vállalatok részvényeibe történő befektetéssel
- Közép- vagy hosszú távú befektetés

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Koncentrációs kockázat
- Piaci kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Osztalékpolitikával kapcsolatos kockázat
- Az átváltható és hibrid értékpapírok kockázata
- Partnerkockázat
- Származékos eszközök kockázata
- Részvénykockázat

- Likviditási kockázat
- Értékpapír-kölcsönzés kockázata
- Kis- és középvállalati kockázat

A Befektetők vegyék figyelembe, hogy ennél az Alapnál időről időre egyéb kockázatok is előfordulhatnak. E kockázatok teljes leírása a „Kockázati szempontok” című részben olvasható.

Globális kitettség A kockázatvállalási módszer segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége

Befektetéskezelő(k) Martin Currie Investment Management Ltd

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E” függelékben olvasható.

FRANKLIN U.S. DOLLAR SHORT-TERM MONEY MARKET FUND

Egyéb rendelkezés hiányában az ennek az Alapnak a leírásában található információkat, a következő szakaszokban szereplő, a Pénzpiaci alapokra vonatkozó egyedi rendelkezésekkel együtt kell értelmezni: „Általános befektetői információk”, „B függelék” és „D függelék”, valamint a Tájékoztató általános rendelkezései.

Ez az Alap Rövid lejáratú, változó nettó eszközértékű pénzpiaci alapnak minősül, amelyet a CSSF hivatalosan engedélyezett az EU Pénzpiaci alapokról szóló rendeletének („MMFR”) rendelkezései szerint. Ezt az Alapot nem minősítette külső hitelminősítő ügynökség.

Eszközosztály Pénzpiaci alap

Alapdeviza Amerikai dollár (USD)

Befektetési célok Az Alap befektetési célja a magas szintű tőkevédelem és likviditás megőrzése az amerikai dollárban elért hozam maximálása mellett.

Befektetési politika Az Alap célját jó minőségű, amerikai dollárban denominált, hitelviszonyt megtestesítő és adóssággal kapcsolatos pénzpiaci eszközökből álló portfólióba való befektetés útján igyekszik elérni.

Az Alap főleg jó minőségű Pénzpiaci eszközökbe fektet, azaz elsősorban rövid lejáratú, fix és lebegő kamatozású, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, kereskedelmi értékpapírokba, változó kamatozású kötvényekbe és hitelintézetek által kibocsátott letéti jegyekbe, amelyek mindegyike megfelel az MMFR rendelkezéseinek. Az Alap kisebb mértékben befektethet továbbá elfogadható értékpapírosításokba és eszközfedezetű kereskedelmi értékpapírokba („ABCP-k”), valamint amerikai dollárban denominált betéteket és készpénzt tarthat.

Ezeknek a befektetéseknek USA-dollárban denomináltaknak kell lenniük, és akár 100%-ban az OECD tagállamainak független kormányai és/vagy szupranacionális entitások által kibocsátottak vagy garantáltak lehetnek, beleértve elsősorban az Egyesült Államok kormánya és ügynökségei és kapcsolódó entitások által kibocsátott vagy garantált instrumentumokat, ideértve korlátozás nélkül a következőket: United States Treasury, U.S. Federal Reserve, Federal National Mortgage Association (FNMA), Government National Mortgage Association (GNMA), Federal Home Loan Mortgage Corporation (Freddie Mac), Federal Home Loan Banks (FHLB), és olyan szupranacionális szervezetek által, amelyeknek az Egyesült Államok és legalább egy EU-tagállam a tagja, beleértve korlátozás nélkül a következőket: Nemzetközi Újjáépítési és Fejlesztési Bank (IBRD vagy Világbank), a Nemzetközi Pénzügyi Társaság (IFC) és az Amerika-közi Fejlesztési Bank (IADB). Minden befektetésnek, azon kívül, hogy a hitelminőséget tekintve kedvező értékelést kell kapniuk az Alapkezelő belső hitelminősítési eljárása szerint, a vétel időpontjában legalább a Standard & Poor's Corporation („S&P”) A vagy jobb, illetve a Moody's Investors Service, Inc. („Moody's”) A2 vagy jobb hosszú távú minősítésével kell rendelkeznie, vagy bármely más nemzetközi szinten elismert statisztikai minősítő szervezet olyan hasonló minősítésével, amely megfelel az S&P A-1 vagy a Moody’s P-1 vagy azzal egyenértékű minősítésének, vagy ha nem rendelkezik minősítéssel, a Befektetéskezelőnek hasonló minősítésűnek kell nyilvánítania.

Az Alap 60 napot nem meghaladó Súlyozott átlagos lejáratot tart fenn. Az Alap csak olyan értékpapírokat tart, amelyek kezdeti vagy hátralévő futamideje a vásárlás időpontjában a 397 napot nem haladja meg.

Az Alap származtatott pénzügyi eszközöket kizárólag az Alap más befektetéseivel járó kamatláb- és devizaárfolyam-kockázatok fedezésére használhat. Az Alap készpénzbefektetési, további tőke- vagy bevételszerzési vagy kockázatcsökkentési céllal visszavásárlási és/vagy fordított visszavásárlási megállapodásokat is köthet az alábbiakban meghatározott korlátokon belül, és az Alap nettó eszközértékének kevesebb mint 10%-át más rövid lejáratú Pénzpiaci alapok befektetési jegyeiben vagy részvényeiben tarthatja.

Visszavásárlási megállapodásokkal szembeni kitettség A visszavásárlási megállapodások tárgyát képező kitettség várható szintje az Alap nettó eszközértékének 10%-a, de legfeljebb 10%-a lehet.

A visszavásárlási megállapodások alkalmazása átmeneti jelleggel történik, amíg az Alap felfelé vagy lefelé irányuló elmozdulásokat várhat. Ezek az elmozdulások függhetnek többek között olyan tényezőktől, mint például az Alap nettó eszközállománya, a mögöttes piacon jelentkező kereslet, valamint a mögöttes piacon uralkodó szezonális trendek. Azokban az időszakokban, amikor a piaci kereslet csak korlátozottan vagy egyáltalán nincs jelen, az Alap visszavásárlási megállapodásokkal érintett nettó eszközállományának aránya 0% is lehet, előfordulhatnak azonban magasabb kereslettel jellemezhető időszakok is, amikor ez az arány megközelítheti a 10%-ot is.

Fordított visszavásárlási megállapodásokkal szembeni kitettség A fordított visszavásárlási megállapodások tárgyát képező kitettség várható szintje az Alap nettó eszközértékének 20%-a, de legfeljebb 35%-a lehet. Az ugyanazonon partnernek átadott készpénz teljes összege a fordított visszavásárlási megállapodásokban nem haladhatja meg az Alap eszközeinek 15%-át.

A fordított visszavásárlási megállapodások alkalmazása átmeneti jelleggel történik, miközben az Alap felfelé vagy lefelé irányuló elmozdulásokat várhat. Ezek az elmozdulások

függhetnek többek között olyan tényezőktől, mint például az Alap nettó eszközállománya, a mögöttes piacon jelentkező kereslet, valamint a mögöttes piacon uralkodó szezonális trendek. Azokban az időszakokban, amikor a piaci kereslet csak korlátozottan vagy egyáltalán nincs jelen, az Alap fordított visszavásárlási megállapodásokkal érintett nettó eszközállományának aránya 0% is lehet, előfordulhatnak azonban magasabb kereslettel jellemezhető időszakok is, amikor ez az arány megközelítheti a 35%-ot is.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- folyó bevétel és magas fokú tőkevédelem jó minőségű, amerikai dollárban denominált, hitelviszonyt megtestesítő és adósággal kapcsolatos értékpapírokból, pénzpiaci eszközökből és amerikai dollár készpénzből álló portfólióba való befektetés útján
- rövid lejáratú befektetés

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Hitelkockázat
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kockázata
- Piaci kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Koncentrációs kockázat
- Partnerkockázat
- Likviditási kockázat
- A visszavásárlási és a fordított visszavásárlási ügyletek kockázata
- Befektetési alapok mögöttes kockázatai

A pénzpiaci alapokban lévő részvények nem valamely bank betétjei vagy kötelezettségei, és ezeket nem valamely bank garantálja vagy hagyja jóvá, illetve nem valamely másik szervezet vagy szabályozó testület biztosítja és garantálja. A pénzpiaci alapokban tartott részvények értéke ingadozhat.

Globális kitettség A kockázatvállalási módszer segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Befektetéskezelő(k) Franklin Advisers, Inc.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E” függelékben olvasható.

FRANKLIN U.S. GOVERNMENT FUND

Eszközosztály Fix kamatozású alap

Alapdeviza Amerikai dollár (USD)

Befektetési célok Az Alap befektetési célja a bevétel és a tőke biztonsága.

Befektetési politika Az Alap a célját elsősorban az USA kormánya és kormányhivatalai által kibocsátott és garantált adóskötelezvényekre, ezen belül jelzálog- és eszközfedezetű értékpapírokra irányuló befektetési politika útján kívánja elérni. Az Alap legalább 75%-ban fix kamatozású értékpapírokba fektet. Az Alap az eszközeinek 100%-át befektetheti az Egyesült Államok kormánya, ügynökségei vagy kapcsolódó entitásai által kibocsátott vagy garantált, átruházható értékpapírokba és pénzpiaci eszközökbe a B függelékben („Befektetési korlátozások”) foglalt, alkalmazandó kockázatdiverzifikálási követelményeknek megfelelően, beleértve korlátozás nélkül a következőket: United States Treasury, U.S. Federal Reserve, Government National Mortgage Association (GNMA), valamint eszközeinek 20%-át befektetheti mind a Federal Home Loan Mortgage Corporation (Freddie Mac) és a Federal National Mortgage Association (FNMA) entitásokba.

Az Alap pénzügyi származékos eszközöket használhat hatékony portfóliókezelési és kamatfedezeti céllal. Az ilyen pénzügyi származékos eszközök közé tartozhatnak többek között a csereügyletek, a határidős ügyletek és terminkontraktusok (beleértve korlátozás nélkül a kamatlábakra vonatkozó terminügyleteket).

Az Alap a tőke, a nettó realizált és a nettó nem realizált tőkenyereség terhére, valamint a költségek levonása nélküli jövedelemből is oszthat ki hozamot. Bár ez nagyobb jövedelemkiosztást tesz lehetővé, a tőke csökkenését is eredményezheti.

Értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel szembeni kitettség Az értékpapír-kölcsönzési ügyletek tárgyát képező kitettség várható szintje az Alap nettó eszközértékének 5%-a, de legfeljebb 50%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- a kezdeti befektetés és a bevétel biztonsága az USA kormányának és kormányhivatalainak hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaiba való befektetés útján
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Partnerkockázat
- Hitelkockázat
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kockázata
- Likviditási kockázat
- Piaci kockázat
- Értékpapírosítási kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Osztályfedezeti kockázat
- Koncentrációs kockázat
- Osztalékpolitikával kapcsolatos kockázat
- Értékpapír-kölcsönzés kockázata

Az SFDR 6. cikkének megfelelő értelmezés szerint a fenntarthatósági kockázatok jelenleg nem relevánsak a stratégia jellegére tekintettel meghozott befektetési döntések szempontjából, és a fenntarthatósági kockázatok jelenleg nem valószínű, hogy jelentőst hatást gyakorolnak az Alap hozamaira.

Globális kitettség A kockázatvállalási módszer segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Befektetéskezelő(k) Franklin Advisers, Inc.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E” függelékben olvasható.

FRANKLIN U.S. LOW DURATION FUND

Eszközosztály Fix kamatozású alap

Alapdeviza Amerikai dollár (USD)

Befektetési célok Az Alap befektetési célja, hogy a megbízható befektetéssel összeegyeztethető lehető legmagasabb szintű aktuális bevételt érje el, eközben a törzstőke megőrzésére törekedve.

Befektetési politika Az Alap a befektetések széles körét alkalmazza, hogy hatékonyan kezelje a portfólióját, és elősegítse a befektetési költségek csökkentését és a portfólióokockázatok kezelését. Ezek közé az átlagosan három (3) évnél rövidebb átlagos időtartamra tervezett befektetések, elsősorban különböző átruházható értékpapírok tartoznak, például állami és vállalati hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, valamint fix és változtatható kulcsú jelzálog-fedezetű értékpapírok (beleértve az üzleti ingatlannal fedezett értékpapírokat és a biztosítékkal fedezett jelzálog-kötelezettségeket), valamint eszközfedezetű, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok. Az Alap legalább 75%-ban fix kamatozású értékpapírokba fektet. Az Alap részt vehet jelzálogpapírok adásvételében eltérő teljesítési időpontokra („mortgage dollar rolls”). Az Alap pénzügyi származékos eszközökbe is fektethet fedezeti, hatékony portfóliókezelési és befektetési célokra. Ezen pénzügyi származékos eszközök körébe tartoznak többek között a termin- és határidős kontraktusok, az ilyen kontraktusokkal, köztük az állampapírokkal kapcsolatos opciók, az indexhez kötött pénzügyi származékos eszközök, és a csereügyletek, mint például a kamatláb-csereügyletek, a teljes hozamú csereügyletek, a hitel-nemfizetési csereügyletek, valamint az egyszerű hitel-nemfizetési csereügyletek, amelyekkel szabályozott piacon vagy másodlagos (OTC) értékpapírpiacokon kereskedhetnek.

Az Alap elsősorban USA-beli kibocsátókba fektet be, de nettó eszközeinek legfeljebb 25%-át (az alárendelt likvid eszközöket nem számítva) nem USA-beli kibocsátókba és nettó eszközeinek legfeljebb 20%-át nem amerikai dollár kitettségbe fektetheti. Az Alap nettó eszközeinek legfeljebb 20%-át kibocsátók alacsony besorolású és nem befektetési kategóriájú értékpapírjaiba is befektetheti.

Az Alap az eszközeinek 100%-át befektetheti az Egyesült Államok kormánya által kibocsátott vagy garantált, átruházható értékpapírokba és pénzpiaci eszközökbe a B függelékben („Befektetési korlátozások”) foglalt, alkalmazandó kockázatdiverzifikálási követelményeknek megfelelően.

Az Alap a nettó eszközértékének 5%-át fektetheti be a kontinentális Kínában a Bond Connecten keresztül vagy közvetlenül (a kínai bankközi kötvénypiacon, CIBM).

Teljeshozam-csereügyletekkel szembeni kitettség Annak a kitettségnek a várható szintje, amely (tőkefedezet nélküli) teljeshozam-csereügyletek tárgyát képezheti, az Alap nettó eszközeinek 10%-át teszi ki, de annak legfeljebb 25%-a lehet.

Értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel szembeni kitettség Az értékpapír-kölcsönzési ügyletek tárgyát képező kitettség várható szintje az Alap nettó eszközértékének 5%-a, de legfeljebb 50%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- a tőkevédelemmel összeegyeztethetően, magas bevétel megszerzése USA-beli kibocsátók 3 évesnél rövidebb lejárati idejű fix hozamú értékpapírjaiba való befektetés útján
- középtávú befektetés

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Partnerkockázat
- Hitelkockázat
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kockázata
- Származékos eszközök kockázata
- Devizakockázat
- Piaci kockázat
- Értékpapírosítási kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Kínai piaci kockázat
- Osztályfedezeti kockázat
- Koncentrációs kockázat
- Az átváltható és hibrid értékpapírok kockázata
- Likviditási kockázat
- Értékpapír-kölcsönzés kockázata
- Csereügylet-megállapodások kockázata

Globális kitettség A kockáztatott érték (abszolút „VaR”) módszerének segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Az Alap várható tőkeáttételi szintjének 100%-nak kell lennie. A várható tőkeáttételi szint csak becslés, és magasabb tőkeáttételi szint is lehetséges. Az alkalmazott tőkeáttétel-számítási módszer a nominális értékek összege. Ez magában foglalja a pénzügyi származékos eszközökkel kapcsolatos nominális kitettséget, de nem foglalja magában az Alap mögöttes befektetéseit, amelyek a teljes nettó eszközállomány 100%-át alkotják.

Befektetéskezelő(k) Franklin Advisers, Inc.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E” függelékben olvasható.

FRANKLIN U.S. OPPORTUNITIES FUND

Eszközosztály Részvényalap

Alapdeviza Amerikai dollár (USD)

Befektetési célok Az Alap befektetési célja a tőkeérték növekedése.

Befektetési politika Az Alap elsősorban olyan USA-beli vállalatok részvényeibe fektet be, amelyek gyorsuló növekedést, növekvő jövedelmezőséget vagy átlagon

felüli növekedést vagy növekedési potenciált mutatnak a gazdaság egészéhez képest. A részvények általában feljogosítják a birtokosukat, hogy részesüljenek a vállalat általános működési eredményéből. Ide tartoznak a törzsrészvények, az átváltható értékpapírok és az értékpapírokhoz kapcsolódó warrantok.

Az Alap elsősorban jelentős növekedési lehetőségekkel rendelkező kis-, közép- és nagyvállalatokba fektet be ágazatok széles körében. A részvénybefektetések kiválasztása során a Befektetési alapkezelő fundamentális, alulról felfelé irányuló kutatást alkalmaz, olyan vállalatokra koncentrálva, amelyek - a véleménye szerint - fenntartható növekedési jellemzőkkel rendelkeznek, és eleget tesznek a növekedési, minőségi és értékelési kritériumoknak. A Befektetéskezelő a kivételes növekedési lehetőségekkel rendelkező ágazatokra és ezen ágazatokon belül a gyorsan növekvő, innovatív vállalatokra koncentrál.

A stabil irányítás és a hatékony pénzgazdálkodás mellett a Befektetéskezelő az alapvető befektetés-kutatási és -döntési folyamatában környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) tényezőket is figyelembe vesz. E tekintetben a Befektetéskezelő kötelező saját ESG-módszertant alkalmaz, amely az Alap portfóliójának legalább 90%-a esetében szolgál eszközül a vállalat releváns környezeti, társadalmi és irányítási profiljának meghatározásához. A Befektetéskezelő értékeli az Alap számára potenciális befektetésként szóba jöhető vállalatokat („az Alap befektetési univerzuma"), és megállapítja azok általános ESG-minősítését, amelyhez olyan minőségi és mennyiségi mutatókat vesz alapul, mint az egészség és biztonság, az adatbiztonság, a sokszínűség és elfogadás, valamint a környezeti hatás (az üvegházhatásúgáz-kibocsátás és a szénlábnyom alapján mérve). A Befektetéskezelő által a saját ESG-módszertan alapján a vállalatokhoz rendelt besorolásnak négy szintje lehet: AAA (osztályelső/nagyon jó), AA (jó), A (megfelelő) és B (javításra szorul). A Befektetéskezelő ESG megközelítéséhez tartozik a rendszeres párbeszéd a vállalatokkal, a jelentős ESG kérdések ellenőrzése és a meghatalmazottak megszavazása. A „B" besorolású vállalatok és azok a vállalatok, amelyek nem felelnek meg a Befektetéskezelő alapvető kritériumainak, ezért nem kapnak minősítési besorolást, az Alap portfóliójából kizárásra kerülnek.

Az Alap továbbá adott ESG-kizárásokat is alkalmaz, és nem fektet olyan vállalatokba, amelyek a Befektetéskezelő elemzése szerint:

- súlyosan megsértik az ENSZ Globális Megállapodásának alapelveit (pozitív kilátások nélkül);
- bevételük több mint 10%-át fegyvergyártásból és/vagy fegyverkereskedelemből szerzik;
- tiltott fegyverek (pl taposóaknák, biológiai és vegyi fegyverek, kazettás lőszerek)[16] vagy az ilyen fegyverekhez szükséges alkatrészek és/vagy az ilyen fegyverek alapvető alkatrészei gyártásában, forgalmazásában vagy nagykereskedelmében vesz részt;
- dohányt vagy dohánytermékeket gyártanak illetve 5%-nál nagyobb bevételre tesznek szert ilyen termékekből,
- bevételük több mint 10%-át termikus szénkitermelésből vagy szénalapú villamosenergia-termelésből szerzik.

Az Alap nem fektet be továbbá olyan állami kibocsátók értékpapírjaiba, amely kibocsátók a Freedom House Index alapján elégtelen pontot kaptak[17].

A fent említett ESG-módszertan és kizárások eredményeként az Alap portfóliójának súlyozott átlagos alap ESG pontszáma magasabb, mint az Alap befektetési univerzumának átlagos alap ESG pontszáma. A portfólióba tartozó minden egyes vállalat ESG pontszáma legalább évente felülvizsgálatra és frissítésre kerül.

Bár a Befektetéskezelő nagyszámú ágazatban keres befektetéseket, az Alap időről időre jelentős pozíciókkal rendelkezhet bizonyos ágazatokban, például a technológia ágazatában (ezen belül az elektronikus technológiában, a technológiai szolgáltatásokban, a biotechnológiában és az egészségügyi technológiában). Az Alap – a befektetési korlátozásokkal összhangban – (i) a nettó eszközértékének 5%-a erejéig magánvállalatok által kibocsátott értékpapírokba és állami tőkébe (PIPE) és (ii) nettó eszközértékének 5%-a erejéig speciális célú akvizíciós társaságokba (SPAC) is befektethet, feltéve, hogy a PIPE és a SPAC körébe tartozó befektetés tárgya a 2010. december 17-i törvény 41. cikke (1) bekezdése vagy (2) bekezdésének a) pontja szerinti átruházható értékpapír.

Értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel szembeni kitettség Az értékpapír-kölcsönzési ügyletek tárgyát képező kitettség várható szintje az Alap nettó eszközértékének 5%-a, de legfeljebb 50%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- az SFDR 8. cikkének megfelelő Alapba történő befektetés
- a tőkeérték növekedése részvényekbe való befektetés útján (USA-beli kibocsátók részvényeire koncentrálva)
- növekedési befektetés olyan ágazatokba, amelyek átlag fölötti növekedést vagy növekedési potenciált mutatnak a gazdaság egészéhez viszonyítva
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Taxonómiai rendelet Az Alap ESG-módszertanának megfelelően különféle környezeti, társadalmi és vállalatirányítási tulajdonságokat mozdít elő. Noha az Alap nem kötelezi el magát, hogy a taxonómiának megfelelő, környezetileg fenntartható és az éghajlatváltozás mérséklésével és az ahhoz való alkalmazkodással kapcsolatos célkitűzéseket szolgáló tevékenységekbe fektet be, nem zárható ki, hogy az Alap mögöttes befektetései között esetleg lehetnek olyanok, amelyeknek célja, hogy azzal, hogy az éghajlatváltozás mérséklésére és az ahhoz való alkalmazkodásra összpontosítanak, kedvező hatással legyenek a környezetre, és amelyek feltehetően – de nem feltétlenül – összhangban lehetnek a taxonómiával. Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy a Taxonómiai rendelet szerinti

[16] (a) azok a fegyverek, amelyek (i) A taposóaknák alkalmazásának, raktározásának, gyártásának és átadásának tilalmáról és a taposóaknák megsemmisítéséről szóló egyezmény és (ii) A kazettás lőszerek tilalmáról szóló egyezmény hatálya alá tartoznak, és (b) az ENSZ biológiai fegyverekről szóló megállapodása, illetve az ENSZ vegyi fegyverekről szóló megállapodása értelmében B vagy C besorolású fegyverek.

[17] https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores

jelentős károkozás elkerülését célzó elv az Alap mögöttes befektetései közül csak azokra vonatkozik, amelyek figyelembe veszik a környezetileg fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós követelményeket. Az Alap azon mögöttes befektetései, amelyek nem kapcsolódnak a taxonómiának megfelelő és környezetileg fenntartható tevékenységekhez, nem veszik figyelembe a környezetileg fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó, a taxonómiai rendelet szerinti uniós követelményeket.

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Koncentrációs kockázat
- Értékpapír-kölcsönzés kockázata
- Piaci kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Osztályfedezeti kockázat
- Az átváltható és hibrid értékpapírok kockázata
- Partnerkockázat
- Részvénykockázat
- Likviditási kockázat
- PIPE-kockázat
- Magánvállalatok kockázata
- Kis- és középvállalati kockázat
- SPAC-kockázat
- Fenntarthatósági kockázat
- Warrant kockázat

Globális kitettség A kockázatvállalási módszer segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Befektetéskezelő(k) Franklin Advisers, Inc.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E" függelékben olvasható.

TEMPLETON ALL CHINA EQUITY FUND

Eszközosztály Részvényalap

Alapdeviza Amerikai dollár (USD)

Befektetési célok Az Alap befektetési célja a hosszú távú tőkenövekedés, elsősorban az onshore (kontinentális kínai tőzsdék) és az offshore piacokon (kontinentális Kínán kívüli tőzsdék), valamint Hongkongban működő kínai vállalatok által kibocsátott részvényekbe történő befektetéssel.

Befektetési politika Az Alap elsősorban olyan vállalatok átruházható, tulajdoni részesedést megtestesítő értékpapírjaiba és letéti igazolásaiba fektet, (i) amelyeket kontinentális Kínában vagy Hongkongban jegyeztek be, és/vagy (ii) amelyek fő gazdasági tevékenységüket kontinentális Kínában vagy Hongkongban valósítják meg, és/vagy (iii) amelyeket kontinentális Kína vagy Hongkong tőkepiacainak elismert tőzsdéin jegyeznek. Az Alap olyan, kontinentális Kínán vagy Hongkongon kívül eső társaságok tulajdoni részesedést megtestesítő értékpapírjaiba is befektethet, amelyek bevétele vagy nyeresége nagyrészt kontinentális Kínából vagy Hongkongból származik, vagy amelyek eszközeinek jelentős része kontinentális Kínában vagy Hongkongban található. Normál piaci feltételek esetén az Alap elsősorban törzsrészvényekbe,valamint letéti jegyekbe fektet be.

Mivel a Befektetéskezelő szerint a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) tényezők jelentős hatással lehetnek egy vállalat jelenlegi és jövőbeli vállalati értékére, az ESG-szempontok az alapvető alulról felfelé irányuló kutatása szerves részét képezik. A kutatási csapat rutinszerűen értékeli a lényeges ESG-kibocsátásokat egy belső keretrendszernek megfelelően. A kétségek elkerülése érdekében a Befektetéskezelő nem alkalmaz kötelező ESG kritériumokat, vagy kifejezett ESG kizárásokat.

Mivel a befektetési cél nagyobb valószínűséggel érhető el rugalmas és alkalmazkodó befektetési politika révén, az Alap befektetési lehetőségeket kereshet egyéb típusú átruházható értékpapírokban is, mint például elsőbbségi részvényekben, törzsrészvényekre átváltható értékpapírokban, valamint amerikai dollárban és nem amerikai dollárban denominált vállalati és állami adósságkötelezvényekben. Az Alap nettó eszközeinek legfeljebb 10%-át ÁÉKBV-k vagy más KBF-ek jegyeibe is befektetheti.

Az Alap nettó eszközeinek összesen legfeljebb 100%-át fektetheti be kínai A-Befektetési jegyekbe (a Shanghai-Hong Kong Stock Connecten, a Shenzhen-Hong Kong Stock Connecten keresztül, minősített külföldi befektetési (QFI) pozíciók, a kínai A-befektetési jegyekbe a QFI csatornán keresztül történő közvetlen befektetések, ÁEKBV-k és/vagy más olyan engedélyezett eszközök útján, amelyek az érvényes törvények és jogszabályok szerint az Alap rendelkezésére állnak), valamint kínai B-befektetési jegyekbe.

Az Alap pénzügyi származékos eszközöket is felhasználhat fedezeti célokra és hatékony portfóliókezelésre. Ezen pénzügyi származékos eszközökkel kereskedhet akár Szabályozott piacokon, akár másodlagos piacokon, és közéjük tartozhatnak többek között a csereügyletek (pl. részvényhez kapcsolódó indexekkel kapcsolatos teljeshozam-csereügyletek, tőzsdén jegyzett egyedi részvények, vagy azok kosarai), határidős és terminkontraktusok (beleértve a részvényindexekkel kapcsolatosakat), valamint warrantok és opciók.

Amikor a Befektetéskezelő úgy gondolja, hogy a piaci vagy gazdasági feltételek nem kedveznek a befektetőknek, a Befektetéskezelő ideiglenesen védekezve az Alap 40%-át befektetheti készpénzben, készpénzzel egyenértékű eszközben vagy más pénzpiaci eszközökben.

Értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel szembeni kitettség Az értékpapír-kölcsönzési ügyletek tárgyát képező kitettség várható szintje az Alap nettó eszközértékének 5%-a, de legfeljebb 50%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- tőkenövekedés kínai vállalatok részvényeibe történő befektetéssel, amelyekkel a kontinentális Kínában és azon kívül, valamint Hongkongban működő tőzsdéken kereskednek.
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Kínai piaci kockázat
- Koncentrációs kockázat
- Feltörekvő piaci kockázat
- Devizakockázat
- Piaci kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Osztályfedezeti kockázat
- Az átváltható és hibrid értékpapírok kockázata
- Partnerkockázat
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kockázata
- Származékos eszközök kockázata
- Részvénykockázat
- Határpiaci kockázat
- Likviditási kockázat
- Értékpapír-kölcsönzés kockázata

A Befektetők vegyék figyelembe, hogy ennél az Alapnál időről időre egyéb kockázatok is előfordulhatnak. E kockázatok teljes leírása a „Kockázati szempontok" című részben olvasható.

Globális kitettség A kockázatvállalási módszer segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Befektetéskezelő(k) Templeton Asset Management Ltd. és Templeton Investment Counsel, LLC

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E" függelékben olvasható.

TEMPLETON ASIA EQUITY TOTAL RETURN FUND

Eszközosztály Részvényalap

Alapdeviza Amerikai dollár (USD)

Befektetési célok Az alap befektetési célja a teljes hozam a tőkeérték és bevétel hosszú távú növelésével. Az Alap további célja bizonyos fokú lefelé mutató védelem és a volatilitás csökkentése.

Befektetési politika Az Alap elsősorban olyan vállalatok átruházható részvényeibe és tulajdoni részesedést megtestesítő értékpapírjaiba és letéti igazolásaiba fektet, (i) amelyeket az ázsiai régióban jegyeztek be, és/vagy (ii) amelyek fő gazdasági tevékenységüket az ázsiai régióban valósítják meg, és/vagy (iii) amelyeket az ázsiai régió tőkepiacainak elismert tőzsdéin jegyeznek. Az ázsiai régió többek között a következő országokat foglalja magában: Hongkong, India, Indonézia, Korea, Malajzia, kontinentális Kína, Pakisztán, Fülöp-szigetek, Szingapúr, Srí Lanka, Tajvan és Thaiföld, és nem foglalja magában Ausztráliát, Új-Zélandot és Japánt. Az Alap olyan, az ázsiai régión kívül eső társaságok tulajdoni részesedést megtestesítő értékpapírjaiba is befektethet, amelyek bevétele vagy nyeresége nagyrészt az ázsiai régióból származik, vagy amelyek eszközeinek jelentős része az ázsiai régióban található. Normál piaci feltételek esetén az Alap elsősorban törzsrészvényekbe fektet be.

Mivel a Befektetéskezelő szerint a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) tényezők jelentős hatással lehetnek egy vállalat jelenlegi és jövőbeli vállalati értékére, az ESG-szempontok az alapvető alulról felfelé irányuló kutatása szerves részét képezik. A kutatási csapat rutinszerűen értékeli a lényeges ESG-kibocsátásokat egy belső keretrendszernek megfelelően. A kétségek elkerülése érdekében a Befektetéskezelő nem alkalmaz kötelező ESG kritériumokat, vagy kifejezett ESG kizárásokat.

Mivel a befektetési cél nagyobb valószínűséggel érhető el rugalmas és alkalmazkodó befektetési politika révén, az Alap befektetési lehetőségeket kereshet egyéb típusú átruházható értékpapírokban is, mint például elsőbbségi részvényekben, törzsrészvényekre átváltható értékpapírokban, valamint amerikai dollárban és nem amerikai dollárban denominált vállalati és állami adósságkötelezvényekben. Az Alap nettó eszközeinek legfeljebb 10%-át ÁÉKBV-k vagy más KBF-ek jegyeibe is befektetheti.

Az Alap nettó eszközeinek összesen legfeljebb 20%-át fektetheti be kínai A-Befektetési jegyekbe (a Shanghai-Hong Kong Stock Connecten, a Shenzhen-Hong Kong Stock Connecten keresztül, minősített külföldi befektetési (QFI) pozíciók, ÁEKBV-k és/vagy más olyan engedélyezett eszközök útján, amelyek az érvényes törvények és jogszabályok szerint az Alap rendelkezésére állnak), valamint kínai B-Befektetési jegyekbe.

Az Alap pénzügyi származékos eszközöket is felhasználhat fedezeti célokra és hatékony portfóliókezelésre. Ezen pénzügyi származékos eszközök közé tartozhatnak többek között a csereügyletek (pl. részvényhez kapcsolódó indexekkel kapcsolatos teljeshozam-csereügyletek, tőzsdén jegyzett egyedi részvények, vagy azok kosarai), határidős és terminkontraktusok (beleértve a részvényindexekkel kapcsolatosakat), akár szabályozott piacokon, akár másodlagos piacokon.

Amikor a Befektetéskezelő úgy gondolja, hogy a piaci vagy gazdasági feltételek nem kedveznek a befektetőknek, a Befektetéskezelő ideiglenesen védekezve az Alap 40%-át befektetheti készpénzben, készpénzzel egyenértékű eszközben vagy más pénzpiaci eszközökben.

Teljeshozam-csereügyletekkel szembeni kitettség Annak a kitettségnek a várható mértéke, amelyre (tőkefedezettel ellátott) teljeshozam-csereügyletek alkalmazhatók, az Alap nettó eszközeinek 20%-át teszi ki, de annak legfeljebb 40%-a lehet.

Értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel szembeni kitettség Az értékpapír-kölcsönzési ügyletek tárgyát képező kitettség várható szintje az Alap nettó eszközértékének 5%-a, de legfeljebb 50%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- teljes hozam Ázsiában, ezen belül feltörekvő piacokon működő vállalatok részvényeibe való befektetés útján
- bizonyos fokú lefelé mutató védelem és volatilitáscsökkentés
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Kínai piaci kockázat
- Feltörekvő piaci kockázat
- Devizakockázat
- Piaci kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Osztályfedezeti kockázat
- Partnerkockázat
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kockázata
- Származékos eszközök kockázata
- Részvénykockázat
- Határpiaci kockázat
- Likviditási kockázat
- Értékpapír-kölcsönzés kockázata

A Befektetők vegyék figyelembe, hogy ennél az Alapnál időről időre egyéb kockázatok is előfordulhatnak. E kockázatok teljes leírása a „Kockázati szempontok" című részben olvasható.

Globális kitettség A kockázatvállalási módszer segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Befektetéskezelő(k) Templeton Asset Management Ltd.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E" függelékben olvasható.

TEMPLETON ASIAN BOND FUND

Eszközosztály Fix kamatozású alap

Alapdeviza Amerikai dollár (USD)

Befektetési célok Az Alap elsődleges befektetési célja a befektetési összhozam maximálása a megbízható befektetéskezeléssel összhangban, a kamatbevétel, a tőkeérték-növelés és az árfolyamnyereségek kombinálásával.

Befektetési politika Az Alap célját elsősorban ázsiai kormányok, kormányszervek és vállalatok által kibocsátott fix és lebegő kamatozású értékpapírok portfóliójába való befektetés útján igyekszik elérni. Az Alap vásárolhat több nemzeti kormány által létrehozott vagy támogatott nemzetek feletti szervezetek, mint például a Világbank vagy az Európai Beruházási Bank által kibocsátott adóskötelezvényeket is.

Állami kibocsátók esetében az Alap saját környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) minősítési módszertant alkalmaz minden olyan állam értékelésére, amely olyan államkötvényeket bocsát ki, amelyek meglévő vagy potenciális befektetések az Alap számára. A Befektetéskezelő módszertana nemcsak az ország jelenlegi ESG pontszámát rögzíti a különféle alkategóriák alapján, hanem ami még fontosabb, az ország ESG gyakorlatának várható javulását vagy romlását is. A Befektetéskezelő úgy véli, hogy ez a kétágú teszt reprezentálja a legjobban egy ország befektetési érdemességét, és az ESG-t is támogatja azáltal, hogy olyan országokba fektet be, amelyek esetén javulás várható az ESG szempontjából.

Az ESG módszertant az Alap portfóliójához tartozó államadósság-állomány 100% -ára alkalmazzák, és a módszertan kötelező a portfólióépítés esetén. A Befektetéskezelő a módszertana első lépéseként az általa jelentős makroökonómiai hatásúnak ítélt különféle ESG alkategóriákban 0–100 pontos skálán minden olyan országot pontoz, amely az Alap számára potenciális befektetést jelentő államkötvényt bocsát ki (maximum 100 pont adható).

Az ESG alkategóriákon belül a módszertan kihasználja az elismert globális indexszolgáltatók alaprangsorolását. A Befektetéskezelő csapata ezt követően a belső, saját kutatásokat alkalmazza előre tekintő értékként az aktuális alappontszámokon, hogy felmérje, vajon a Befektetéskezelő az egyes alkategóriákban javulást vagy romlást vár-e az országoktól.

A kutatási folyamat során hangsúlyozzák a körülmények középtávon bekövetkező változásának várható pontszámát. Azok az országok részesülnek előnyben, amelyek magasabb ESG-besorolással rendelkeznek, vagy amelyek várhatóan semleges szerepet játszanak az ESG-besorolások javításában.

Vállalati kibocsátók esetében az Alap a külső értékelők (MSCI) általi ESG minősítéseket alkalmazza, és azokat átkonvertálja a 0–100 pontos skálára (maximum 100 pont adható). Az ESG módszertant az Alap portfóliójához tartozó vállalati adósság-állomány 100% -ára alkalmazzák, és a módszertan kötelező a portfólióépítés esetén.

Az Alap portfóliójában az állami és vállalati kibocsátók súlyozott átlagos ESG-pontszáma magasabb, mint a vonatkozó befektetési univerzumának átlagos ESG-alapértéke.

A Befektetéskezelő figyelemmel kíséri azokat az országokat és vállalati kibocsátókat, amelyek (i) az ESG minimális küszöbértékén alul vannak (az ESG besorolású országok alsó 20%-a, illetve az ESG besorolású vállalati kibocsátók alsó 20%-a), és (ii) állami kibocsátók esetében ésszerűen előrejelezve romló pontszámokat mutatnak, annak érdekében, hogy értékeljék a meghatározott időn belül javulást nem mutató államok által kibocsátott államkötvények lehetséges elidegenítését. Ha egy meglévő pozíció elidegenítése jogi vagy szabályozási korlátozások vagy kivételes piaci körülmények miatt nem valósítható meg, a befektetési csoportnak arra kell törekednie, hogy a lehető leghamarabb csökkentse a pozíciót, amint az ésszerűen megvalósítható vagy jogilag megengedett. Azok az országok vagy vállalati kibocsátók, amelyekre nemzetközi gazdasági szankciók vonatkoznak, beleértve az Egyesült Nemzetek Szervezete, az Európai Unió vagy az Egyesült Államok külföldi eszközöket ellenőrző hivatala (OFAC) által bevezetett szankciókat, nem tartoznak az Alap befektetési univerzumába.

Az Alap befektetési univerzumának országait és vállalati kibocsátóit, az ESG alkategóriákat, a környezetvédelmi, társadalmi és irányítási súlyozásokat, valamint a pontozáshoz használt globális referenciaindexeket legalább kétévente felülvizsgálják, így azok idővel változhatnak.

Az Alap ezenkívül pénzügyi származékos eszközöket is felhasználhat fedezeti, hatékony portfóliókezelési

és befektetési célokra. E pénzügyi származékos eszközökkel kereskedhetnek szabályozott piacokon vagy másodlagos piacokon, és közéjük tartozhatnak többek között a csereügyletek (mint például a hitel-nemfizetési csereügyletek vagy fix hozamhoz kapcsolódó teljes hozamú csereügyletek), a futures ügyletek (beleértve az állampapírokkal kapcsolatosakat), valamint a határidős devizaügyletek, keresztdevizás határidős ügyletek és a devizaopciók. Az ESG-módszertant a kamatláb, deviza vagy hitelkitettség hosszú pozíció elérését célzó származékos termékek névleges értékére kell alkalmazni. Pénzügyi származékos eszközök alkalmazása negatív kitettséget eredményezhet meghatározott hozamgörbében/időtartamban, devizában vagy hitelben. Az Alap a befektetési korlátozásoknak megfelelően befektethet értékpapírokba, ha az bármely ázsiai ország eszközeihez vagy devizáihoz van kapcsolva, vagy az értékét egy másik értékpapírból eredezteti. Az Alap jelzálog- és eszközfedezetű értékpapírokat és átváltható kötvényeket is vásárolhat. Az Alap befektethet ázsiai kibocsátók által kibocsátott befektetési kategóriájú vagy nem befektetési kategóriájú értékpapírokba, ezen belül nemfizető értékpapírokba. Az Alap vásárolhat bármilyen devizában denominált fix kamatozású értékpapírokat és adóskötelezvényeket, és tarthat részvényeket olyan mértékben, amilyenben ezen értékpapírok elsőbbségi részvények vagy adóskötelezvények átváltásából vagy cseréjéből származnak. Az Alap részt vehet jelzálogpapírok adásvételében eltérő teljesítési időpontokra („mortgage dollar rolls"). Az Alap a nettó eszközértékének 40%-át fektetheti be a kontinentális Kínában a Bond Connecten keresztül vagy közvetlenül (a kínai bankközi kötvénypiacon, CIBM).

Az Alap nettó eszközeinek legfeljebb 33%-át közvetlenül vagy pénzügyi származékos eszközök felhasználásával befektetheti fix és lebegő kamatozású, Ázsián kívüli kormányok, kormányszervek vagy vállalatok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, amelyeket befolyásol Ázsia gazdasági vagy pénzügyi dinamikája. Az Alap nettó eszközeinek 25%-áig befektethet egyetlen szuverén kibocsátó (beleértve kormányzatát, állami vagy önkormányzati szerveit) által kibocsátott és garantált, a vétel időpontjában befektetési minősítést el nem érő hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba. Az Alap nettó eszközeinek legfeljebb 10%-át ÁÉKBV-k vagy más KBF-ek jegyeibe is befektetheti.

Az Alap a tőke, a nettó realizált és a nettó nem realizált tőkenyereség terhére, valamint a költségek levonása nélküli jövedelemből is oszthat ki hozamot. Bár ez nagyobb jövedelemkiosztást tesz lehetővé, a tőke csökkenését is eredményezheti.

Értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel szembeni kitettség Az értékpapír-kölcsönzési ügyletek tárgyát képező kitettség várható szintje az Alap nettó eszközértékének 5%-a, de legfeljebb 50%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- az SFDR 8. cikkének megfelelő Alapba történő befektetés
- a kamatbevételből, a tőkeérték növekedéséből és az árfolyamnyereségből álló befektetői összhozam, ázsiai kibocsátók hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaiba való befektetés útján
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Taxonómiai rendelet Az Alap ESG-módszertanának megfelelően különféle környezeti, társadalmi és vállalatirányítási tulajdonságokat mozdít elő. Noha az Alap nem kötelezi el magát, hogy a taxonómiának megfelelő, környezetileg fenntartható és az éghajlatváltozás mérséklésével és az ahhoz való alkalmazkodással kapcsolatos célkitűzéseket szolgáló tevékenységekbe fektet be, nem zárható ki, hogy az Alap mögöttes befektetései között esetleg lehetnek olyanok, amelyeknek célja, hogy azzal, hogy az éghajlatváltozás mérséklésére és az ahhoz való alkalmazkodásra összpontosítanak, kedvező hatással legyenek a környezetre, és amelyek feltehetően – de nem feltétlenül – összhangban lehetnek a taxonómiával. Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy a Taxonómiai rendelet szerinti jelentős károkozás elkerülését célzó elv az Alap mögöttes befektetései közül csak azokra vonatkozik, amelyek figyelembe veszik a környezetileg fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós követelményeket. Az Alap azon mögöttes befektetései, amelyek nem kapcsolódnak a taxonómiának megfelelő és környezetileg fenntartható tevékenységekhez, nem veszik figyelembe a környezetileg fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó, a taxonómiai rendelet szerinti uniós követelményeket.

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Koncentrációs kockázat
- Partnerkockázat
- Hitelkockázat
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kockázata
- Származékos eszközök kockázata
- Feltörekvő piaci kockázat
- Devizakockázat
- Piaci kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Kínai piaci kockázat
- Osztályfedezeti kockázat
- Az átváltható és hibrid értékpapírok kockázata
- Hitelhez kötött értékpapírok kockázata
- Osztalékpolitikával kapcsolatos kockázat
- Likviditási kockázat
- Értékpapír-kölcsönzés kockázata
- Strukturált jegyek kockázata
- Fenntarthatósági kockázat
- Csereügylet-megállapodások kockázata

Globális kitettség A kockáztatott érték (relatív „VaR") módszerének segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

A relatív VaR viszonyítási alap a JPMorgan Government Bond Index-Emerging Markets Broad Diversified Asia Index (100%).

Az Alap várható tőkeáttételi szintjének 200%-nak kell lennie. A várható tőkeáttételi szint csak becslés, és magasabb tőkeáttételi szint is lehetséges. Az alkalmazott tőkeáttétel-számítási módszer a nominális értékek összege. Ez magában foglalja a pénzügyi származékos eszközökkel kapcsolatos nominális kitettséget, de nem foglalja magában az Alap mögöttes befektetéseit, amelyek a teljes nettó eszközállomány 100%-át alkotják.

Befektetéskezelő(k) Franklin Advisers, Inc.

A Befektetéskezelő – saját felelősségére – az Alap eszközeinek egy része vagy egésze vonatkozásában végzett napi befektetéskezelési feladatai egy részének vagy egészének ellátásával és az ilyen vonatkozásban nyújtott befektetési tanácsadási szolgáltatásaival a Templeton Asset Management Ltd-t bízta meg, amely al-befektetéskezelőként jár el.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E" függelékben olvasható.

TEMPLETON ASIAN GROWTH FUND

Eszközosztály Részvényalap

Alapdeviza Amerikai dollár (USD)

Befektetési célok Az alap befektetési célja a tőkeérték hosszú távú növelése.

Befektetési politika Az Alap a hagyományos Templeton befektetési módszert alkalmazza. A részvénykiválasztási módszer alulról felfelé irányuló, hosszú távú értékorientált, és nagy hangsúlyt fektet a gondosságra és a fegyelemre.

Az Alap elsősorban olyan vállalatok átruházható, tulajdoni részesedést megtestesítő értékpapírjaiba és letéti igazolásaiba fektet, (i) amelyeket az ázsiai régióban jegyeztek be, vagy (ii) amelyek fő gazdasági tevékenységüket az ázsiai régióban valósítják meg, vagy (iii) amelyeket az ázsiai régió tőkepiacainak elismert tőzsdéin jegyeznek. Az ázsiai régió többek között a következő országokat foglalja magában: Hongkong, India, Indonézia, Korea, Malajzia, kontinentális Kína, Pakisztán, Fülöp-szigetek, Szingapúr, Srí Lanka, Tajvan és Thaiföld, és nem foglalja magában Ausztráliát, Új-Zélandot és Japánt. Az Alap olyan, az ázsiai régión kívül eső társaságok tulajdoni részesedést megtestesítő értékpapírjaiba is befektethet, amelyek bevétele vagy nyeresége nagyrészt az ázsiai régióból származik, vagy amelyek eszközeinek jelentős része az ázsiai régióban található. Normál piaci feltételek esetén az Alap elsősorban törzsrészvényekbe fektet be.

Mivel a befektetési cél nagyobb valószínűséggel érhető el rugalmas és alkalmazkodó befektetési politika révén, az Alap befektethet más típusú átruházható értékpapírokba, ezen belül fix hozamú értékpapírokba. Az Alap nettó eszközeinek legfeljebb 10%-át ÁÉKBV-k vagy más KBF-ek jegyeibe is befektetheti.

Az Alap nettó eszközeinek összesen legfeljebb 20%-át fektetheti be kínai A-Befektetési jegyekbe (a Shanghai-Hong Kong Stock Connecten, a Shenzhen-Hong Kong Stock Connecten keresztül, minősített külföldi befektetési (QFI) pozíciók, ÁEKBV-k és más olyan engedélyezett eszközök útján, amelyek az érvényes törvények és jogszabályok szerint az Alap rendelkezésére állnak), valamint kínai B-Befektetési jegyekbe.

Értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel szembeni kitettség Az értékpapír-kölcsönzési ügyletek tárgyát képező kitettség várható szintje az Alap nettó eszközértékének 5%-a, de legfeljebb 50%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- a tőkeérték növekedése Ázsiában, ezen belül feltörekvő piacokon működő vállalatok értékpapírjaiba való befektetés útján
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Kínai piaci kockázat
- Koncentrációs kockázat
- Feltörekvő piaci kockázat
- Devizakockázat
- Likviditási kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Osztályfedezeti kockázat
- Partnerkockázat
- Részvénykockázat
- Határpiaci kockázat
- Értékpapír-kölcsönzés kockázata

Globális kitettség A kockázatvállalási módszer segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Befektetéskezelő(k) Templeton Asset Management Ltd.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E" függelékben olvasható.

TEMPLETON ASIAN SMALLER COMPANIES FUND

Eszközosztály Részvényalap

Alapdeviza Amerikai dollár (USD)

Befektetési célok Az alap elsődleges befektetési célja a tőkeérték hosszú távú növelése.

Befektetési politika Az Alap elsősorban olyan, alacsony tőzsdei értékű vállalatok átruházható részvényeibe és letéti jegyeibe fektet be (i), amelyeket az ázsiai régióban jegyeztek be vagy (ii) amelyek fő gazdasági tevékenységüket az ázsiai régióban valósítják meg. Az ázsiai régió többek között a következő országokat foglalja magában: Banglades, Kambodzsa, Fülöp-szigetek, Hongkong, India, Indonézia, Kontinentális Kína, Korea, Malajzia, Pakisztán, Srí Lanka, Szingapúr, Tajvan, Thaiföld és Vietnam. Ezenkívül az Alap befektetési célja számára ázsiai kisvállalatok azok, amelyek tőzsdei értéke az eredeti vásárlás

időpontjában az MSCI AC Asia ex-Japan Small Cap Indexben (Index) szereplő vállalatok tőzsdeiérték-tartományában van. Ha egy értékpapír eredeti vásárláshoz megfelelőnek minősül, akkor további vásárlásokhoz is alkalmasnak tekintendő mindaddig, amíg az Alap birtokában van.

Ezenkívül, mivel a befektetési cél nagyobb valószínűséggel érhető el rugalmas és alkalmazkodó befektetési politika révén, az Alap befektethet részesedésre jogosító jegyekbe és más típusú átruházható értékpapírokba, ezen belül kibocsátók részvényeibe és fix hozamú értékpapírjaiba az egész világon. Az Alap nettó eszközeinek legfeljebb 10%-át ÁÉKBV-k vagy más KBF-ek jegyeibe is befektetheti.

Az Alap nettó eszközeinek összesen legfeljebb 20%-át fektetheti be kínai A-Befektetési jegyekbe (a Shanghai-Hong Kong Stock Connecten, a Shenzhen-Hong Kong Stock Connecten keresztül, minősített külföldi befektetési (QFI) pozíciók, ÁEKBV-k és más olyan engedélyezett eszközök útján, amelyek az érvényes törvények és jogszabályok szerint az Alap rendelkezésére állnak), valamint kínai B-Befektetési jegyekbe.

Értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel szembeni kitettség Az értékpapír-kölcsönzési ügyletek tárgyát képező kitettség várható szintje az Alap nettó eszközértékének 5%-a, de legfeljebb 50%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- a tőkeérték növekedése az ázsiai régióban lévő alacsony tőzsdei értékű vállalatok részvényeibe való befektetés útján
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Kínai piaci kockázat
- Koncentrációs kockázat
- Feltörekvő piaci kockázat
- Devizakockázat
- Likviditási kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Partnerkockázat
- Részvénykockázat
- Határpiaci kockázat
- Részesedésre jogosító jegyek kockázata
- Értékpapír-kölcsönzés kockázata
- Kis- és középvállalati kockázat

Globális kitettség A kockázatvállalási módszer segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Befektetéskezelő(k) Templeton Asset Management Ltd. és Franklin Templeton International Services S.à r.l.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E" függelékben olvasható.

TEMPLETON BRIC FUND

Eszközosztály Részvényalap

Alapdeviza Amerikai dollár (USD)

Befektetési célok Az Alap befektetési célja a tőkeérték növekedése.

Befektetési politika Az Alap elsősorban olyan vállalatok részvényeibe fektet be, amelyek (i) Brazília, Oroszország, India és Kína (ezen belül Hongkong és Tajvan) („BRIC") törvényei alapján alakultak, vagy ezekben van a székhelyük, vagy (ii) bevételük vagy nyereségük döntő része BRIC-gazdaságoktól származik, vagy eszközeik jelentős része BRIC-gazdaságokban található.

Mivel a befektetési cél nagyobb valószínűséggel érhető el rugalmas és alkalmazkodó befektetési politika révén, az Alap befektetési lehetőségeket kereshet egyéb típusú átruházható értékpapírokban, így hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokban és fix hozamú értékpapírokban, valamint pénzpiaci eszközökben. Az Alap nettó eszközeinek legfeljebb 10%-át ÁÉKBV-k vagy más KBF-ek jegyeibe is befektetheti.

Az Alap nettó eszközeinek összesen legfeljebb 20%-át fektetheti be kínai A-Befektetési jegyekbe (a Shanghai-Hong Kong Stock Connecten, a Shenzhen-Hong Kong Stock Connecten keresztül, minősített külföldi befektetési (QFI) pozíciók, ÁEKBV-k és más olyan engedélyezett eszközök útján, amelyek az érvényes törvények és jogszabályok szerint az Alap rendelkezésére állnak), valamint kínai B-Befektetési jegyekbe.

Értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel szembeni kitettség Az értékpapír-kölcsönzési ügyletek tárgyát képező kitettség várható szintje az Alap nettó eszközértékének 5%-a, de legfeljebb 50%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- a tőkeérték növekedése Brazíliában, Oroszországban, Indiában és Kínában (Hongkongot és Tajvant is beleértve) székhellyel rendelkező vállalatok részvényeibe történő befektetés útján
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Kínai piaci kockázat
- Koncentrációs kockázat
- Feltörekvő piaci kockázat
- Devizakockázat
- Likviditási kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Osztályfedezeti kockázat
- Partnerkockázat
- Részvénykockázat
- Nem szabályozott piaci kockázat

- Oroszországi és kelet-európai piaci kockázat
- Értékpapír-kölcsönzés kockázata

Globális kitettség A kockázatvállalási módszer segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Befektetéskezelő(k) Franklin Templeton Investments (Asia) Limited.

A Befektetéskezelő – saját felelősségére – az Alap eszközeinek egy része vagy egésze vonatkozásában végzett napi befektetéskezelési feladatai egy részének vagy egészének ellátásával és az ilyen vonatkozásban nyújtott befektetési tanácsadási szolgáltatásaival a Templeton Asset Management Ltd-t bízta meg, amely al-befektetéskezelőként jár el.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E" függelékben olvasható.

TEMPLETON CHINA A-SHARES FUND

Eszközosztály Részvényalap

Alapdeviza Amerikai dollár (USD)

Befektetési célok Az Alap befektetési célja a tőkeérték hosszú távú növekedése elsősorban kínai A-részvényekbe, a kontinentális Kínában jegyzett kínai vállalatok részvényeibe fektetve.

Befektetési politika Az Alap a célját oly módon éri el, hogy elsősorban olyan vállalatok kínai A-részvényeibe és RMB-ben denominált részvényeibe fektet be, (i) amelyek kontinentális Kína, Hongkong és Tajvan törvényei alapján alakultak, vagy ezekben van a székhelyük, vagy (ii) amelyek bevételének fő része Kínában értékesített vagy megtermelt árukból vagy szolgáltatásokból származik, vagy eszközeik jelentős része Kínában található, és (iii) a kínai tőzsdéken, például a Sanghaji vagy Shenzheni Értéktőzsdén jegyzettek.

Az Alap befektethet kínai A-Befektetési jegyekbe a Shanghai-Hong Kong Stock Connecten, a Shenzhen-Hong Kong Stock Connecten keresztül, minősített külföldi befektetési (QFI) csatornán, ÁEKBV-k és/vagy más olyan engedélyezett eszközök útján, amelyek az érvényes törvények és jogszabályok szerint az Alap rendelkezésére állnak, valamint kínai B-Befektetési jegyekbe. A félreértések elkerülése végett az Alap nem fekteti nettó eszközeinek 70%-át vagy többet kizárólag a QFI csatornán keresztül kínai A-befektetési jegyekbe.

Mivel a Befektetéskezelő szerint a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) tényezők jelentős hatással lehetnek egy vállalat jelenlegi és jövőbeli vállalati értékére, az ESG-szempontok az alapvető alulról felfelé irányuló kutatása szerves részét képezik. A kutatási csapat rutinszerűen értékeli a lényeges ESG-kibocsátásokat egy belső keretrendszernek megfelelően. A kétségek elkerülése érdekében a Befektetéskezelő nem alkalmaz kötelező ESG kritériumokat, vagy kifejezett ESG kizárásokat.

Mivel a befektetési cél elérése valószínűbb egy rugalmas és adaptálható befektetési politika alkalmazásával, az Alap más típusú átruházható értékpapírokban is kereshet befektetési lehetőségeket, például állami és vállalati hitelviszonyt megtestesítő és fix hozamú értékpapírokban, a kontinentális Kínán kívüli tőzsdéken jegyzett vállalatok részvényeiben, beleértve többek között Hongkongot és az Egyesült Államokat (az Alap teljes nettó eszközértékének 30%-áig), valamint amerikai és globális letéti jegyekben. Az Alap továbbá befektethet lekötött betétekbe, készpénzbe és pénzpiaci eszközökbe, valamint nettó eszközértékének legfeljebb 10%-át kollektív befektetési vállalkozások, például ÁÉKBV-k vagy más KBF-ek befektetési jegyeibe is befektetheti.

Az Alap pénzügyi származékos eszközöket is felhasználhat fedezeti célokra és hatékony portfóliókezelésre. Ezekkel a pénzügyi származékos eszközökkel kereskedni lehet szabályozott piacokon vagy a tőzsdén kívül, és többek között tartalmazhatnak terminkontraktusokat, például részvényindex-terminkontraktusokat, valamint opciókat, például részvényindex-opciókat.

Értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel szembeni kitettség Az értékpapír-kölcsönzési ügyletek tárgyát képező kitettség várható szintje az Alap nettó eszközértékének 5%-a, de legfeljebb 50%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- a tőkeérték növekedése a kontinentális Kínában székhellyel rendelkező vállalatok részvényeibe és/vagy a kínai tőzsdéken kereskedett részvényekbe történő befektetéssel
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Kínai piaci kockázat
- Koncentrációs kockázat
- Feltörekvő piaci kockázat
- Devizakockázat
- Piaci kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Osztályfedezeti kockázat
- Partnerkockázat
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kockázata
- Származékos eszközök kockázata
- Részvénykockázat
- Likviditási kockázat
- Értékpapír-kölcsönzés kockázata

A Befektetők vegyék figyelembe, hogy ennél az Alapnál időről időre egyéb kockázatok is előfordulhatnak. E kockázatok teljes leírása a „Kockázati szempontok" című részben olvasható.

Globális kitettség A kockázatvállalási módszer segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Befektetéskezelő(k) Templeton Asset Management Ltd. and Templeton Investment Counsel, LLC

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E” függelékben olvasható.

TEMPLETON CHINA FUND

Eszközosztály Részvényalap

Alapdeviza Amerikai dollár (USD)

Befektetési célok Az Alap befektetési célja a tőkeérték növekedése.

Befektetési politika Az Alap a célját oly módon éri el, hogy elsősorban olyan vállalatok részvényeibe fektet be, (i) amelyek a kontinentális Kína („Kína”), Hongkong és Tajvan törvényei alapján alakultak, vagy ezekben van a székhelyük, vagy (ii) amelyek bevételének fő része Kínában, Hongkongban vagy Tajvanon értékesített vagy megtermelt árukból vagy szolgáltatásokból származik, vagy eszközeik jelentős része Kínában, Hongkongban vagy Tajvanon található.

Az Alap olyan vállalatok részvényeibe is befektethet (i), amelyeknél az értékpapírok kereskedésének fő piaca Kína, Hongkong vagy Tajvan, vagy (ii) amelyek kínai, hongkongi vagy tajvani eszközökhöz vagy devizákhoz kapcsolódnak.

Mivel a befektetési cél nagyobb valószínűséggel érhető el rugalmas és alkalmazkodó befektetési politika révén, az Alap befektetési lehetőségeket kereshet egyéb típusú értékpapírokban is, mint például elsőbbségi részvényekben, törzsrészvényekre átváltható értékpapírokban, valamint amerikai dollárban és nem amerikai dollárban denominált vállalati és állami adósságkötelezvényekben.

Az Alap nettó eszközeinek összesen legfeljebb 20%-át fektetheti be kínai A-Befektetési jegyekbe (a Shanghai-Hong Kong Stock Connecten, a Shenzhen-Hong Kong Stock Connecten keresztül, minősített külföldi befektetési (QFI) pozíciók, ÁEKBV-k és más olyan engedélyezett eszközök útján, amelyek az érvényes törvények és jogszabályok szerint az Alap rendelkezésére állnak), valamint kínai B-Befektetési jegyekbe.

Az Alap nettó eszközeinek legfeljebb 10%-át ÁÉKBV-k vagy más KBF-ek jegyeibe is befektetheti.

Értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel szembeni kitettség Az értékpapír-kölcsönzési ügyletek tárgyát képező kitettség várható szintje az Alap nettó eszközértékének 5%-a, de legfeljebb 50%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- a tőkeérték növelése kínai részvényekbe való befektetés révén
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Kínai piaci kockázat
- Koncentrációs kockázat
- Feltörekvő piaci kockázat
- Devizakockázat
- Likviditási kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Az átváltható és hibrid értékpapírok kockázata
- Partnerkockázat
- Részvénykockázat
- Értékpapír-kölcsönzés kockázata

Globális kitettség A kockázatvállalási módszer segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Befektetéskezelő(k) Templeton Asset Management Ltd.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E” függelékben olvasható.

TEMPLETON EASTERN EUROPE FUND

Eszközosztály Részvényalap

Alapdeviza Euró (EUR)

Befektetési célok Az Alap befektetési célja a tőkeérték növekedése.

Befektetési politika Az Alap céljának elérése érdekében elsősorban olyan kibocsátók tőzsdén jegyzett értékpapírjaiba fektet be, amelyek a kelet-európai országok, valamint az új független államok, pl. olyan európai és ázsiai országok törvényei alapján alakultak vagy végzik fő tevékenységüket, amelyek korábban a Szovjetunió részét képezték vagy befolyása alatt álltak (a „Régió”).

Az Alap a fenti országok kormányai által kibocsátott értékpapírokba és a Régióban székhellyel rendelkező vagy fő tevékenységüket végző vállalatok privatizációs jegyeibe is befektethet. Kelet-Európa a következő országokat foglalja magában: Albánia, Bosznia és Hercegovina, Bulgária, Ciprus, a Cseh Köztársaság, Görögország, Horvátország, Lengyelország, Macedónia Volt Jugoszláv Köztársaság, Magyarország, Málta, Montenegró, Oroszország, Románia, Szerbia, Szlovákia, Szlovénia és Törökország. Az új független államok, amelyek korábban a Szovjetunió részét képezték, Oroszországon kívül a következők: Azerbajdzsán, Észtország, Fehéroroszország, Grúzia, Kazahsztán, Kirgizisztán, Lettország, Litvánia, Moldova, Örményország, Tádzsikisztán, Türkmenisztán, Ukrajna és Üzbegisztán. A Befektetéskezelő abból indul ki, hogy az Alap elsősorban olyan vállalatokba fektet be, (i) amelyeknek, ha tőzsdei forgalomban vannak, a fő részvénypiaca a Régióban van; vagy (ii) bevételeik vagy nyereségük legalább 50%-a a Régióban megtermelt vagy értékesített árukból, illetve a Régióban végrehajtott befektetésekből vagy végzett szolgáltatásokból származik; valamint (iii) eszközeik legalább 50%-a a Régióban található. Az Alap elsősorban tőzsdén jegyzett vállalatok részvényeibe fektet be. Elsőbbséget kapnak azok a működő részvénypiacokkal rendelkező országok, amelyekben a külföldi befektetéseket engedélyezik, és megfelelő letétkezelési megállapodások érvényesek.

Értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel szembeni kitettség Az értékpapír-kölcsönzési ügyletek tárgyát képező kitettség várható szintje az Alap nettó eszközértékének 5%-a, de legfeljebb 50%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- a tőkeérték növekedése a kelet-európai régióban, ezen belül feltörekvő piacokon való befektetés útján
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Koncentrációs kockázat
- Feltörekvő piaci kockázat
- Devizakockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Partnerkockázat
- Részvénykockázat
- Likviditási kockázat
- Oroszországi és kelet-európai piaci kockázat
- Értékpapír-kölcsönzés kockázata

Globális kitettség A kockázatvállalási módszer segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Befektetéskezelő(k) Franklin Templeton International Services S.à r.l.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E" függelékben olvasható.

További információk Ukrajna oroszországi lerohanásával összefüggésben, és a kormányok és piaci partnerek által egyes orosz kibocsátókra és eszközökre kivetett szankciók és intézkedések következményeként, az alábbi kiegészítő információk kerülnek meghatározásra:

- az Alap megfelelő működésének lehetővé tételéhez a 2022. február 25-én, illetve azután az Alapban tartott orosz eszközök az Alapon belül a likvid eszközöktől elkülönítésre kerülnek; ezen eszközöket hét, ebből a célból újonnan létrehozott befektetésijegy-osztályba csoportosítjuk át a helyi szabályozói jóváhagyások alapján 2022. november 4-i hatállyal vagy annak környékén („**korlátozott befektetésijegy-osztályok**"), és kezelésünknél a befektetésijegy-tulajdonosok érdekeit a legjobban szolgáló realizálásra törekszünk. Az alábbi táblázatban ismertetett új osztályokba besorolt befektetési jegyeket a helyi szabályozói jóváhagyások alapján 2022. november 4-én vagy annak környékén fogjuk a befektetésijegy-tulajdonosokhoz allokálni oly módon, hogy a művelet az Alap 2022. február 25-i teljes nettó eszközértéke (NAV) szerinti megfelelő százalékarányos részesedést tükrözze. A korlátozott befektetésijegy-osztályok jegyzésre, visszaváltásra és átváltásra nem elérhetők.

Korlátozott befektetésijegy-osztályok
A (acc) EUR RC
A (Ydis) EUR RC
I (acc) EUR RC
N (acc) EUR RC
W (acc) EUR RC
X (acc) EUR RC
A (acc) USD RC

- azt követően, hogy az orosz eszközök 2022. november 4-én, illetve akörül a már meglévő befektetésijegy-tulajdonosoknak szóló korlátozott befektetésijegy-osztályokba átkerültek, az Alap portfóliójának likvid része esetében megszűnik az orosz eszközöknek való kitettség, és az Alap ezt követően – további tájékoztatásig – nem fektet be orosz vagy fehérorosz eszközökbe.

TEMPLETON EMERGING MARKETS BOND FUND

Eszközosztály Fix kamatozású alap

Alapdeviza Amerikai dollár (USD)

Befektetési célok Az Alap befektetési célja a befektetési összhozam maximálása a megbízható befektetéskezeléssel összhangban, a kamatbevétel, a tőkeérték-növelés és az árfolyamnyereségek kombinálásával.

Befektetési politika Az Alap célját elsősorban fejlődő és feltörekvő piaci országok kormányai, kormányszervei és az ilyen országokban székhellyel rendelkező vállalatok által kibocsátott fix és lebegő kamatozású értékpapírok portfóliójába (köztük a nem befektetési kategóriájú értékpapírokba) és adóskötelezvényekbe való befektetés útján igyekszik elérni. Az Alap vásárolhat több nemzeti kormány által létrehozott vagy támogatott nemzetek feletti szervezetek, mint például a Világbank vagy az Európai Beruházási Bank által kibocsátott adóskötelezvényeket is. Az Alap a nettó eszközértékének 30%-át fektetheti be a kontinentális Kínában a Bond Connecten keresztül vagy közvetlenül (a kínai bankközi kötvénypiacon, CIBM).

Állami kibocsátók esetében az Alap saját környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) minősítési módszertant alkalmaz minden olyan állam értékelésére, amely olyan államkötvényeket bocsát ki, amelyek meglévő vagy potenciális befektetések az Alap számára. A Befektetéskezelő módszertana nemcsak az ország jelenlegi ESG pontszámát rögzíti a különféle alkategóriák alapján, hanem ami még fontosabb, az ország ESG gyakorlatának várható javulását vagy romlását is. A Befektetéskezelő úgy véli, hogy ez a kétágú teszt reprezentálja a legjobban egy ország befektetési érdemességét, és az ESG-t is támogatja azáltal, hogy olyan országokba fektet be, amelyek esetén javulás várható az ESG szempontjából.

Az ESG módszertant az Alap portfóliójához tartozó államadósság-állomány 100% -ára alkalmazzák, és a módszertan kötelező a portfólióépítés esetén. A Befektetéskezelő a módszertana első lépéseként az általa jelentős makroökonómiai hatásúnak ítélt különféle ESG alkategóriákban 0–100 pontos skálán minden olyan országot

pontoz, amely az Alap számára potenciális befektetést jelentő államkötvényt bocsát ki (maximum 100 pont adható).

Az ESG alkategóriákon belül a módszertan kihasználja az elismert globális indexszolgáltatók alaprangsorolását. A Befektetéskezelő csapata ezt követően a belső, saját kutatásokat alkalmazza előre tekintő értékként az aktuális alappontszámokon, hogy felmérje, vajon a Befektetéskezelő az egyes alkategóriákban javulást vagy romlást vár-e az országoktól.

A kutatási folyamat során hangsúlyozzák a körülmények középtávon bekövetkező változásának várható pontszámát. Azok az országok részesülnek előnyben, amelyek magasabb ESG-besorolással rendelkeznek, vagy amelyek várhatóan semleges szerepet játszanak az ESG-besorolások javításában.

Vállalati kibocsátók esetében az Alap a külső értékelők (MSCI) általi ESG minősítéseket alkalmazza, és azokat átkonvertálja a 0–100 pontos skálára (maximum 100 pont adható). Az ESG módszertant az Alap portfóliójához tartozó vállalati adósság-állomány 100% -ára alkalmazzák, és a módszertan kötelező a portfólióépítés esetén.

Az Alap portfóliójában az állami és vállalati kibocsátók súlyozott átlagos ESG-pontszáma magasabb, mint a vonatkozó befektetési univerzumának átlagos ESG-alapértéke.

A Befektetéskezelő figyelemmel kíséri azokat az országokat és vállalati kibocsátókat, amelyek (i) az ESG minimális küszöbértékén alul vannak (az ESG besorolású országok alsó 20%-a, illetve az ESG besorolású vállalati kibocsátók alsó 20%-a), és (ii) állami kibocsátók esetében ésszerűen előrejelezve romló pontszámokat mutatnak, annak érdekében, hogy értékeljék a meghatározott időn belül javulást nem mutató államok által kibocsátott államkötvények lehetséges elidegenítését. Ha egy meglévő pozíció elidegenítése jogi vagy szabályozási korlátozások vagy kivételes piaci körülmények miatt nem valósítható meg, a befektetési csoportnak arra kell törekednie, hogy a lehető leghamarabb csökkentse a pozíciót, amint az ésszerűen megvalósítható vagy jogilag megengedett. Azok az országok vagy vállalati kibocsátók, amelyekre nemzetközi gazdasági szankciók vonatkoznak, beleértve az Egyesült Nemzetek Szervezete, az Európai Unió vagy az Egyesült Államok külföldi eszközöket ellenőrző hivatala (OFAC) által bevezetett szankciókat, nem tartoznak az Alap befektetési univerzumába.

Az Alap befektetési univerzumának országait és vállalati kibocsátóit, az ESG alkategóriákat, a környezetvédelmi, társadalmi és irányítási súlyozásokat, valamint a pontozáshoz használt globális referenciaindexeket legalább kétévente felülvizsgálják, így azok idővel változhatnak.

Az Alap pénzügyi származékos eszközöket is felhasználhat fedezeti, hatékony portfóliókezelési és befektetési célokra. E pénzügyi származékos eszközökkel kereskedhetnek szabályozott piacokon vagy másodlagos piacokon, és közéjük tartozhatnak többek között a csereügyletek (mint például a hitel-nemfizetési csereügyletek vagy fix hozamhoz kapcsolódó teljes hozamú csereügyletek), a futures ügyletek (beleértve az állampapírokkal kapcsolatosakat), valamint a határidős devizaügyletek, keresztdevizás határidős ügyletek és a devizaopciók. Az ESG-módszertant a kamatláb, deviza vagy hitelkitettség hosszú pozíció elérését célzó származékos termékek névleges értékére kell alkalmazni. Pénzügyi származékos eszközök alkalmazása negatív kitettséget eredményezhet meghatározott hozamgörbében/időtartamban, devizában vagy hitelben. Az Alap továbbá a befektetési korlátozásokkal összhangban vásárolhat jelzálog- és eszközfedezetű értékpapírokat és befektethet bármilyen fejlődő vagy feltörekvő piacú ország eszközeihez vagy devizáihoz kapcsolt, vagy értékét másik értékpapírból származtató értékpapírokba. Ezenkívül az Alap vásárolhat elsőbbségi részvényeket, törzsrészvényeket és egyéb, részvényekhez kapcsolt értékpapírokat, warrantokat és törzsrészvényekre átváltható vagy beváltható és bármilyen devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat. Az Alap nettó eszközállományának legfeljebb 10%-át nemfizető értékpapírokban tarthatja. Az Alap vásárolhat bármilyen devizában denominált fix hozamú értékpapírokat, adóskötelezvényeket és részvényeket. Az Alap nettó eszközeinek legfeljebb 10%-át ÁÉKBV-k vagy más KBF-ek jegyeibe is befektetheti.

Az Alap nettó eszközeinek legfeljebb 33%-át közvetlenül vagy pénzügyi származékos eszközök felhasználásával befektetheti fejlődő és feltörekvő piaci országokon kívüli kormányok, kormányszervek vagy vállalatok által kibocsátott fix és lebegő kamatozású értékpapírokba és adóskötelezvényekbe, amelyeket befolyásol a fejlődő és feltörekvő piaci országok gazdasági vagy pénzügyi dinamikája. Az Alap nettó eszközeinek 25%-áig befektethet egyetlen szuverén kibocsátó (beleértve kormányzatát, állami vagy önkormányzati szerveit) által kibocsátott és garantált, a vétel időpontjában befektetési minősítést el nem érő hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba.

Az Alap a tőke, a nettó realizált és a nettó nem realizált tőkenyereség terhére, valamint a költségek levonása nélküli jövedelemből is oszthat ki hozamot. Bár ez nagyobb jövedelemkiosztást tesz lehetővé, a tőke csökkenését is eredményezheti.

Értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel szembeni kitettség Az értékpapír-kölcsönzési ügyletek tárgyát képező kitettség várható szintje az Alap nettó eszközértékének 5%-a, de legfeljebb 50%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- az SFDR 8. cikkének megfelelő Alapba történő befektetés
- potenciálisan az átlagosnál magasabb bevétel, a tőkeérték növelése és árfolyamnyereségek feltörekvő piacok fix hozamú értékpapírjaiba való befektetés eredményeként
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Taxonómiai rendelet Az Alap ESG-módszertanának megfelelően különféle környezeti, társadalmi és vállalatirányítási tulajdonságokat mozdít elő. Noha az Alap nem kötelezi el magát, hogy a taxonómiának megfelelő, környezetileg fenntartható és az éghajlatváltozás mérséklésével és az ahhoz való alkalmazkodással kapcsolatos célkitűzéseket szolgáló tevékenységekbe fektet be, nem zárható ki, hogy az Alap mögöttes befektetései között esetleg lehetnek olyanok, amelyeknek célja, hogy

azzal, hogy az éghajlatváltozás mérséklésére és az ahhoz való alkalmazkodásra összpontosítanak, kedvező hatással legyenek a környezetre, és amelyek feltehetően – de nem feltétlenül – összhangban lehetnek a taxonómiával. Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy a Taxonómiai rendelet szerinti jelentős károkozás elkerülését célzó elv az Alap mögöttes befektetései közül csak azokra vonatkozik, amelyek figyelembe veszik a környezetileg fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós követelményeket. Az Alap azon mögöttes befektetései, amelyek nem kapcsolódnak a taxonómiának megfelelő és környezetileg fenntartható tevékenységekhez, nem veszik figyelembe a környezetileg fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó, a taxonómiai rendelet szerinti uniós követelményeket.

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Partnerkockázat
- Hitelkockázat
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kockázata
- Származékos eszközök kockázata
- Feltörekvő piaci kockázat
- Devizakockázat
- Likviditási kockázat
- Piaci kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Kínai piaci kockázat
- Osztályfedezeti kockázat
- Az átváltható és hibrid értékpapírok kockázata
- Hitelhez kötött értékpapírok kockázata
- Az adósságszolgálati nehézségekkel küzdő cégek értékpapírjaihoz fűződő kockázat
- Osztalékpolitikával kapcsolatos kockázat
- Határpiaci kockázat
- Értékpapír-kölcsönzés kockázata
- Strukturált jegyek kockázata
- Fenntarthatósági kockázat
- Csereügylet-megállapodások kockázata
- Warrant kockázat

Globális kitettség A kockáztatott érték (relatív „VaR”) módszerének segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

A relatív VaR viszonyítási alap egy összetett referenciaérték, amely a következőkből áll: J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) (50%) és J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) (50%).

Az Alap várható tőkeáttételi szintjének 200%-nak kell lennie. A várható tőkeáttételi szint csak becslés, és magasabb tőkeáttételi szint is lehetséges. Az alkalmazott tőkeáttétel-számítási módszer a nominális értékek összege. Ez magában foglalja a pénzügyi származékos eszközökkel kapcsolatos nominális kitettséget, de nem foglalja magában az Alap mögöttes befektetéseit, amelyek a teljes nettó eszközállomány 100%-át alkotják.

Befektetéskezelő(k) Franklin Advisers, Inc.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E” függelékben olvasható.

TEMPLETON EMERGING MARKETS DYNAMIC INCOME FUND

Eszközosztály Többeszközű alap

Alapdeviza Amerikai dollár (USD)

Befektetési célok Az Alap befektetési célja a tőkeértéknövekedés és a kamatbevétel kombinációjának maximálása a megbízható befektetéskezeléssel összhangban.

Befektetési politika Az Alap célját elsősorban fejlődő és feltörekvő országok kormányai, kormányszervei és az ilyen országokban székhellyel rendelkező, bejegyzett vagy fő gazdasági tevékenységüket megvalósító vállalatok által kibocsátott részvények, fix és lebegő kamatozású értékpapírok diverzifikált portfóliójába, ezen belül alacsony minősítésű és nem befektetési kategóriájú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba és adóskötelezvényekbe való befektetés útján igyekszik elérni. Ezek közé az országok közé tartoznak többek között Brazília, Chile, Kolumbia, Mexikó, Peru, a Cseh Köztársaság, Egyiptom, Magyarország, Marokkó, Lengyelország, Oroszország, Dél-Afrika, Törökország, Kína, India, Indonézia, Korea, Malajzia, a Fülöp-szigetek, Tajvan és Thaiföld. Az Alap a nettó eszközértékének 30%-át fektetheti be a kontinentális Kínában a Bond Connecten keresztül vagy közvetlenül (a kínai bankközi kötvénypiacon, CIBM).

Az Alap jellemzően nettó eszközeinek legalább 25%-át feltörekvő piaci részvényekbe és legalább 25%-át a feltörekvő piacok hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaiba fekteti be, de a befektetett nettó eszközök ezek közti arányát befolyásolja, hogy a Befektetéskezelők miként látják az egyes eszközosztályok viszonylagos vonzerejét.

Az Alap ezenkívül pénzügyi származékos eszközöket is felhasználhat fedezeti, hatékony portfóliókezelési és befektetési célokra. Pénzügyi származékos eszközök felhasználhatók nagyobb likviditás szerzésére, magasabb hozamok elérésére vagy deviza- és kamatszempontok érvényesítésére gazdasági kitettség megszerzése érdekében a fizikai piacokon való tranzakciók alternatívájaként. Az Alap nem szándékozik pénzügyi származékos eszközökben jelentős befektetéseket végrehajtani. E pénzügyi származékos eszközökkel kereskedhetnek szabályozott piacokon vagy másodlagos piacokon, és közéjük tartozhatnak többek között a csereügyletek (mint például a hitel-nemfizetési csereügyletek vagy fix hozamhoz kapcsolódó teljes hozamú csereügyletek), a határidős és kereszthatáridős kontraktusok, a terminkontraktusok (beleértve az állampapírokkal kapcsolatosakat), valamint az opciók. Pénzügyi származékos eszközök alkalmazása negatív kitettséget eredményezhet meghatározott hozamgörbében/időtartamban, devizában vagy hitelben. Az Alap, a befektetési korlátozásoknak megfelelően vásárolhat eszközalapú és jelzálogalapú

értékpapírokat, és befektethet értékpapírokba vagy strukturált termékekbe (például részesedésre jogosító jegyekbe vagy részvényekhez kapcsolt kötvényekbe) is, ha az értékpapír össze van kapcsolva egy másik értékpapírral, vagy az értékét onnan eredezteti, vagy bármely fejlődő vagy feltörekvő piaci ország eszközeihez vagy devizáihoz van kapcsolva. Ezenkívül az Alap vásárolhat elsőbbségi részvényeket, törzsrészvényeket és egyéb, részvényekhez kapcsolt értékpapírokat, warrantokat és törzsrészvényekre átváltható vagy beváltható és bármilyen devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat. Az Alap vásárolhat bármilyen devizában denominált fix hozamú értékpapírokat, adóskötelezvényeket és részvényeket. Az Alap nettó eszközeinek legfeljebb 10%-át ÁEKBV-k vagy más KBF-ek jegyeibe is befektetheti, és nettó eszközeinek 10%-a erejéig nemfizető értékpapírokat vásárolhat.

Az Alap befektethet fejlődő vagy feltörekvő piacokon kívüli országok kormányai, kormányszervei és az ilyen országokban székhellyel rendelkező vállalatok által kibocsátott értékpapírokba, amennyiben bevételeinek vagy nyereségének jelentős része fejlődő vagy feltörekvő piaci országokból származik, vagy eszközeinek jelentős része fejlődő vagy feltörekvő piaci országokban található, vagy ezen országok gazdasági/pénzügyi dinamikája gyakorol rá hatást. Az Alap nettó eszközeinek 25%-áig befektethet egyetlen szuverén kibocsátó (beleértve kormányzatát, állami vagy önkormányzati szerveit) által kibocsátott és garantált, a vétel időpontjában befektetési minősítést el nem érő hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba.

Az Alap nettó eszközeinek összesen legfeljebb 20%-át fektetheti be kínai A-Befektetési jegyekbe (a Shanghai-Hong Kong Stock Connecten, a Shenzhen-Hong Kong Stock Connecten keresztül, minősített külföldi befektetési (QFI) pozíciók, ÁEKBV-k és más olyan engedélyezett eszközök útján, amelyek az érvényes törvények és jogszabályok szerint az Alap rendelkezésére állnak), valamint kínai B-Befektetési jegyekbe.

Az Alap a tőke, a nettó realizált és a nettó nem realizált tőkenyereség terhére, valamint a költségek levonása nélküli jövedelemből is oszthat ki hozamot. Bár ez nagyobb jövedelemkiosztást tesz lehetővé, a tőke csökkenését is eredményezheti.

Értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel szembeni kitettség Az értékpapír-kölcsönzési ügyletek tárgyát képező kitettség várható szintje az Alap nettó eszközértékének 5%-a, de legfeljebb 50%-a lehet.

Teljeshozam-csereügyletekkel szembeni kitettség: Annak a kitettségnek a várható szintje, amely (tőkefedezet nélküli) teljeshozam-csereügyletek tárgyát képezheti, az Alap nettó eszközeinek 3%-át teszi ki, de annak legfeljebb 5%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- a tőkeérték-növelés és a kamatbevételi kombinációjának maximálása feltörekvő piacokon való befektetés útján
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Koncentrációs kockázat
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kockázata
- Származékos eszközök kockázata
- Feltörekvő piaci kockázat
- Devizakockázat
- Likviditási kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Kínai piaci kockázat
- Osztályfedezeti kockázat
- Az átváltható és hibrid értékpapírok kockázata
- Partnerkockázat
- Hitelkockázat
- Osztalékpolitikával kapcsolatos kockázat
- Határpiaci kockázat
- Nem szabályozott piaci kockázat
- Részesedésre jogosító jegyek kockázata
- Értékpapír-kölcsönzés kockázata
- Értékpapírosítási kockázat
- Strukturált jegyek kockázata
- Csereügylet-megállapodások kockázata

Globális kitettség A kockázatvállalási módszer segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Befektetéskezelő(k) Franklin Advisers, Inc.

A Befektetéskezelő – saját felelősségére – az Alap eszközeinek egy része vagy egésze vonatkozásában végzett napi befektetéskezelési feladatai egy részének vagy egészének ellátásával és az ilyen vonatkozásban nyújtott befektetési tanácsadási szolgáltatásaival a Templeton Asset Management Ltd-t bízta meg, amely al-befektetéskezelőként jár el.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E” függelékben olvasható.

TEMPLETON EMERGING MARKETS FUND

Eszközosztály Részvényalap

Alapdeviza Amerikai dollár (USD)

Befektetési célok Az Alap befektetési célja a tőkeérték növekedése.

Befektetési politika Az Alap a célját elsősorban oly módon igyekszik elérni, hogy fejlődő és feltörekvő országok kormányai vagy ilyen országokban székhellyel rendelkező vagy fő gazdasági tevékenységüket megvalósító vállalatok által kibocsátott részvényekbe és alárendelt alapon adóskötelezvényekbe fektet be.

Az Alap olyan vállalatokba is befektethet, amelyek bevételeinek vagy nyereségének jelentős része feltörekvő gazdaságokból származik, vagy eszközeik jelentős része feltörekvő gazdaságokban található. Az Alap befektethet kibocsátók feltörekvő nemzetek eszközeihez vagy devizáihoz

kötött részvényeibe vagy hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaiba is. Az Alap elsősorban törzsrészvényekbe fektet be.

Mivel a befektetési cél nagyobb valószínűséggel érhető el rugalmas és alkalmazkodó befektetési politika révén, az Alap befektetési lehetőségeket kereshet egyéb típusú értékpapírokban is, mint például elsőbbségi részvényekben, részesedésre jogosító jegyekben, törzsrészvényekre átváltható értékpapírokban, valamint vállalati és állami adósságkötelezvényekben. Az Alap nettó eszközeinek legfeljebb 10%-át ÁÉKBV-k vagy más KBF-ek jegyeibe is befektetheti.

Az Alap nettó eszközeinek összesen legfeljebb 20%-át fektetheti be kínai A-Befektetési jegyekbe (a Shanghai-Hong Kong Stock Connecten, a Shenzhen-Hong Kong Stock Connecten keresztül, minősített külföldi befektetési (QFI) pozíciók, ÁEKBV-k és más olyan engedélyezett eszközök útján, amelyek az érvényes törvények és jogszabályok szerint az Alap rendelkezésére állnak), valamint kínai B-Befektetési jegyekbe.

Értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel szembeni kitettség Az értékpapír-kölcsönzési ügyletek tárgyát képező kitettség várható szintje az Alap nettó eszközértékének 5%-a, de legfeljebb 50%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- a tőkeérték növelése feltörekvő piacokon való befektetés révén
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Kínai piaci kockázat
- Koncentrációs kockázat
- Feltörekvő piaci kockázat
- Devizakockázat
- Likviditási kockázat
- Piaci kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Osztályfedezeti kockázat
- Az átváltható és hibrid értékpapírok kockázata
- Partnerkockázat
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kockázata
- Részvénykockázat
- Határpiaci kockázat
- Nem szabályozott piaci kockázat
- Részesedésre jogosító jegyek kockázata
- Oroszországi és kelet-európai piaci kockázat
- Értékpapír-kölcsönzés kockázata

Globális kitettség A kockázatvállalási módszer segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Befektetéskezelő(k) Templeton Asset Management and Franklin Templeton Investment Management Limited.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E" függelékben olvasható.

TEMPLETON EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND FUND

Eszközosztály Fix kamatozású alap

Alapdeviza Amerikai dollár (USD)

Befektetési célok Az Alap befektetési célja a befektetési összhozam maximálása a megbízható befektetéskezeléssel összhangban, a kamatbevétel, a tőkeérték-növelés és az árfolyamnyereségek kombinálásával.

Befektetési politika Az Alap befektetési célját oly módon igyekszik elérni, hogy olyan helyi devizában denominált fix és lebegő kamatozású értékpapírok és adósságkötelezvények (így többek között inflációhoz/indexhez kötött és zéró-kupon hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok) portfóliójába fektet be, amelyek tetszőleges lejáratúak vagy hitelminősítésűek lehetnek (ide értve a befektetési fokozatú, a nem befektetési fokozatú, az alacsony besorolású és/vagy nem minősített értékpapírokat), kormányzati (így helyi önkormányzati, nemzeti és/vagy tartományi) kibocsátásúak, vagy kormányhoz kapcsolódó szervek (így nemzetek feletti szervezetek vagy számos nemzeti kormány által megszervezett vagy támogatott olyan szervek, mint például a Nemzetközi Újjáépítési és Fejlesztési Bank) által kibocsátottak, amelyek fejlődő és feltörekvő piaci országokban rendelkeznek székhellyel, és ha a fejlődő vagy feltörekvő piaci országokon kívül rendelkeznek székhellyel, akkor a fejlődő vagy feltörekvő piaci országok gazdasági vagy pénzügyi dinamikája által érintettek, amelyek a Befektetéskezelő szerint a vásárlás időpontjában magasabb szintű fenntarthatósági gyakorlatot mutatnak, vagy magasabb szintű fenntarthatósági gyakorlat felé haladnak. Az Alap a nettó eszközértékének 30%-át fektetheti be a kontinentális Kínában a Bond Connecten keresztül vagy közvetlenül (a kínai bankközi kötvénypiacon, CIBM).

Az Alap környezetvédelmi, társadalmi és irányítási (ESG) minősítési módszertant alkalmaz minden olyan állam értékelésére, amely olyan államkötvényeket bocsát ki, amelyek meglévő vagy potenciális befektetések az Alap számára. A Befektetéskezelő módszertana nemcsak az ország jelenlegi ESG pontszámát rögzíti a különféle alkategóriák alapján, hanem ami még fontosabb, az ország ESG gyakorlatának várható javulását vagy romlását is. A Befektetéskezelő úgy véli, hogy ez a kétágú teszt reprezentálja a legjobban egy ország befektetési érdemességét, és az ESG-t is támogatja azáltal, hogy olyan országokba fektet be, amelyek esetén javulás várható az ESG szempontjából.

Az ESG módszertant az Alap portfóliójához tartozó államadósság-állomány 100% -ára alkalmazzák, és a módszertan kötelező a portfólióépítés esetén. A módszertan első lépéseként a Befektetéskezelő értékeli azokat az országokat, amelyek olyan államadósságot bocsátanak ki, amely potenciális befektetést jelenthet az Alap számára (az „Alap befektetési univerzuma"). Az Alap befektetési univerzumának

minden egyes országát egy 0–100-as skálán (a legmagasabb érték a 100) értékelik különböző ESG alkategóriákban, amelyek a Befektetéskezelő döntése szerint jelentős hatást gyakorolnak a makrogazdasági feltételekre.

Az ESG alkategóriákon belül a módszertan kihasználja az elismert globális indexszolgáltatók alaprangsorolását. A Befektetéskezelő csapata ezt követően saját belső kutatását alkalmazza előretekintő értékként az aktuális alappontszámokra, hogy felmérje, vajon a Befektetéskezelő az egyes alkategóriákban javulást vagy romlást vár-e az országoktól.

Az említett tényezők mérése alapján a legrosszabb teljesítményt nyújtó országokba az Alap nem fektethet be. Ez kötelező korlátozás, amelyet a rosszul teljesítő állami kibocsátók megfelelőségéhez kapcsolódó korlátozás alapján kell érvényesíteni. Ennek eredményeként az Alap kizárja portfóliójából azoknak az országoknak az államkötvényeit, amelyek a befektetési univerzum alsó 20%-ában teljesítenek.

A kutatási folyamat során hangsúlyozzák a körülmények középtávon bekövetkező változásának várható pontszámát. Azok az országok részesülnek előnyben, amelyek magasabb ESG-besorolással rendelkeznek, vagy amelyek várhatóan semleges szerepet játszanak az ESG-besorolások javításában. Az Alap portfóliójában a kibocsátók súlyozott átlagos ESG-pontszáma magasabb, mint befektetési univerzumának átlagos ESG-alapértéke, kizárva az alsó 20%-ot.

A Befektetéskezelő olyan országok államkötvényeibe fektet, amelyek a vásárlás időpontjában: (1) a Befektetéskezelő minimális ESG-küszöbértékét meghaladják (azaz a Befektetéskezelő saját minősítési rendszere alapján az ESG-minősített országok legmagasabb 80%-ába tartoznak); és (2) az előrejelzések szerint javuló vagy semleges ESG-pontszámokat mutatnak, ha nem tartoznak a Befektetéskezelő saját minősítési rendszere alapján az ESG-minősített országok legmagasabb 50%-ába. Ha egy ország már nem felel meg a fenti kritériumoknak, a Befektetéskezelő megvizsgálja az esetleges elidegenítés lehetőségét, amennyiben idővel nem várható javulás. Ha egy meglévő pozíció elidegenítése jogi vagy szabályozási korlátozások vagy kivételes piaci körülmények miatt nem valósítható meg, a befektetési csoportnak arra kell törekednie, hogy a lehető leghamarabb csökkentse a pozíciót, amint az ésszerűen megvalósítható vagy jogilag megengedett. Azok az országok, amelyekre nemzetközi gazdasági szankciók vonatkoznak, beleértve az Egyesült Nemzetek Szervezete, az Európai Unió vagy az Egyesült Államok külföldi eszközöket ellenőrző hivatala (OFAC) által bevezetett szankciókat, nem tartoznak az Alap befektetési univerzumába.

Az Alap befektetési univerzumának országait, az ESG alkategóriákat, a környezetvédelmi, társadalmi és irányítási súlyozásokat, valamint a pontozáshoz használt globális referenciaindexeket legalább kétévente felülvizsgálják, így azok idővel változhatnak.

Az Alap pénzügyi származékos eszközöket is felhasználhat fedezeti, hatékony portfóliókezelési és befektetési célokra. Ezekkel a pénzügyi származékos eszközökkel kereskedhetnek szabályozott piacokon vagy másodlagos (OTC) piacokon, és ide tartozhatnak többek között a csereügyletek (ide értve a deviza-csereügyleteket, keresztdeviza-, kamat-, infláció-, variancia- és volatilitási csereügyleteket, a fix hozamhoz vagy devizához kapcsolódó teljes hozamú csereügyleteket, valamint a hitel-nemfizetési csereügyleteket), terminkontraktusok (ide értve többek között a kamatlábakra, kötvényekre, devizára, értékpapírokra, árucikkekre és az ezekre vonatkozó, kapcsolódó indexekre szóló terminügyleteket), valamint a határidős devizaügyletek, keresztdevizás határidős ügyletek és a devizaopciók. Az ESG-módszertant a kamatláb, deviza vagy állami hitelkitettség hosszú pozíció elérését célzó származékos termékek névleges értékére kell alkalmazni. Pénzügyi származékos eszközök alkalmazása negatív kitettséget eredményezhet meghatározott hozamgörbében/időtartamban, devizában vagy állami hitelben.

Az Alap befektethet Pénzpiaci eszközökbe (ide értve az USD-ben denominált, az USA kormányhivatalai által kiadott kötelezvényeket) is, valamint hitelhez kötött jegyekbe, amelyeknél az értékpapír össze van kapcsolva egy másik értékpapírral, vagy az értékét onnan eredezteti, vagy bármely ország eszközeihez vagy devizáihoz van kapcsolva. Az Alap nettó eszközeinek legfeljebb 10%-át KBF-ek jegyeibe, például ÁÉKBV-k, tőzsdén forgalmazott alapok (Exchange Traded Funds, ETF) vagy más KBF-ek jegyeibe is befektetheti. Ezenkívül az Alap vásárolhat elsőbbségi részvényeket, törzsrészvényeket és egyéb, részvényekhez kapcsolt értékpapírokat, warrantokat és törzsrészvényekre átváltható vagy beváltható és bármilyen devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat. Az Alap nettó eszközállományának legfeljebb 10%-át nemfizető értékpapírokban tarthatja.

A Befektetéskezelő törekedhet a likviditás biztosítására, ha úgy véli, hogy a készpénz jobb relatív értéket képvisel a befektetési lehetőségekhez képest, vagy időlegesen védekező helyzetet foglalhat el, ha az Alap befektetései szerinti országok piacai vagy gazdasága túlzott árfolyam-ingadozást mutat, ott hosszan tartó általános hanyatlás vagy más kedvezőtlen körülmények tapasztalhatók.

Ilyen körülmények között az Alap a nettó eszközei jelentős részét befektetheti bármely denominált deviza rövid lejáratú befektetéseibe, készpénzbe vagy készpénz-helyettesítőbe, és előfordulhat, hogy nem tudja megvalósítani a befektetési célját.

Az Alap a tőke, a nettó realizált és a nettó nem realizált tőkenyereség terhére, valamint a költségek levonása nélküli jövedelemből is oszthat ki hozamot. Bár ez nagyobb jövedelemkiosztást tesz lehetővé, a tőke csökkenését is eredményezheti.

Teljeshozam-csereügyletekkel szembeni kitettség Annak a kitettségnek a várható mértéke, amelyre (tőkefedezettel ellátott) teljeshozam-csereügyletek alkalmazhatók, az Alap nettó eszközeinek 3%-át teszi ki, de annak legfeljebb 5%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- az SFDR 8. cikkének megfelelő Alapba történő befektetés

- potenciálisan az átlagosnál magasabb bevétel, a tőkeérték növelése és árfolyamnyereségek feltörekvő piacok fix hozamú értékpapírjaiba való befektetés eredményeként
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Taxonómiai rendelet Az Alap ESG-módszertanának megfelelően különféle környezeti, társadalmi és vállalatirányítási tulajdonságokat mozdít elő. Noha az Alap nem kötelezi el magát, hogy a taxonómiának megfelelő, környezetileg fenntartható és az éghajlatváltozás mérséklésével és az ahhoz való alkalmazkodással kapcsolatos célkitűzéseket szolgáló tevékenységekbe fektet be, nem zárható ki, hogy az Alap mögöttes befektetései között esetleg lehetnek olyanok, amelyeknek célja, hogy azzal, hogy az éghajlatváltozás mérséklésére és az ahhoz való alkalmazkodásra összpontosítanak, kedvező hatással legyenek a környezetre, és amelyek feltehetően – de nem feltétlenül – összhangban lehetnek a taxonómiával. Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy a Taxonómiai rendelet szerinti jelentős károkozás elkerülését célzó elv az Alap mögöttes befektetései közül csak azokra vonatkozik, amelyek figyelembe veszik a környezetileg fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós követelményeket. Az Alap azon mögöttes befektetései, amelyek nem kapcsolódnak a taxonómiának megfelelő és környezetileg fenntartható tevékenységekhez, nem veszik figyelembe a környezetileg fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó, a taxonómiai rendelet szerinti uniós követelményeket

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Koncentrációs kockázat
- Partnerkockázat
- Hitelkockázat
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kockázata
- Származékos eszközök kockázata
- Feltörekvő piaci kockázat
- Devizakockázat
- Likviditási kockázat
- Piaci kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Kínai piaci kockázat
- Osztályfedezeti kockázat
- Hitelhez kötött értékpapírok kockázata
- Az adósságszolgálati nehézségekkel küzdő cégek értékpapírjaihoz fűződő kockázat
- Osztalékpolitikával kapcsolatos kockázat
- Határpiaci kockázat
- Strukturált jegyek kockázata
- Fenntarthatósági kockázat
- Csereügylet-megállapodások kockázata
- Warrant kockázat

Globális kitettség A kockáztatott érték (relatív „VaR") módszerének segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

A relatív VaR viszonyítási alap a JP Morgan Government Bond Index EM Global Diversified Index.

Az Alap várható tőkeáttételi szintjének 200%-nak kell lennie. A várható tőkeáttételi szint csak becslés, és magasabb tőkeáttételi szint is lehetséges. Az alkalmazott tőkeáttétel-számítási módszer a nominális értékek összege. Ez magában foglalja a pénzügyi származékos eszközökkel kapcsolatos nominális kitettséget, de nem foglalja magában az Alap mögöttes befektetéseit, amelyek a teljes nettó eszközállomány 100%-át alkotják.

Befektetéskezelő(k) Franklin Advisers, Inc. és Templeton Asset Management Ltd.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E" függelékben olvasható.

TEMPLETON EMERGING MARKETS SMALLER COMPANIES FUND

Eszközosztály Részvényalap

Alapdeviza Amerikai dollár (USD)

Befektetési célok Az alap befektetési célja a tőkeérték hosszú távú növelése.

Befektetési politika Az Alap elsősorban részvényekbe és letéti jegyekbe fektet be (i) olyan kisvállalatok esetében, amelyek a feltörekvő piacokon vannak bejegyezve; (ii) olyan kisvállalatok esetében, amelyek gazdasági tevékenységük jelentős részét feltörekvő piacokon valósítják meg; és (iii) olyan kis holdingvállalatok esetében, amelyek részesedéseik jelentős részét az (i) pontban hivatkozott vállalatokban tartják. Az Alap befektetési célja alkalmazásában feltörekvő piaci kisvállalatok azok, amelyek tőzsdei értéke az eredeti vásárlás időpontjában az MSCI Emerging Markets Small Cap Indexben (Index) szereplő vállalatok tőzsdeiérték-tartományában van. Ha egy értékpapír eredeti vásárláshoz megfelelőnek minősül, akkor további vásárlásokhoz is alkalmasnak tekintendő mindaddig, amíg az Alap birtokában van.

Alárendelt alapon az Alap befektethet feltörekvő országok alacsony besorolású vagy értékelés nélküli részesedésre jogosító jegyeibe és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaiba, valamint fejlett országokban székhellyel rendelkező kibocsátók átruházható értékpapírjaiba. Az Alap nettó eszközeinek legfeljebb 10%-át ÁÉKBV-k vagy más KBF-ek jegyeibe is befektetheti.

Az Alap nettó eszközeinek összesen legfeljebb 20%-át fektetheti be kínai A-Befektetési jegyekbe (a Shanghai-Hong Kong Stock Connecten, a Shenzhen-Hong Kong Stock Connecten keresztül, minősített külföldi befektetési (QFI) pozíciók, ÁEKBV-k és más olyan engedélyezett eszközök útján, amelyek az érvényes törvények és jogszabályok szerint az Alap rendelkezésére állnak), valamint kínai B-Befektetési jegyekbe.

Értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel szembeni kitettség Az értékpapír-kölcsönzési ügyletek tárgyát képező kitettség várható szintje az Alap nettó eszközértékének 5%-a, de legfeljebb 50%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- a tőkeérték növelése feltörekvő piacok kisvállalataiba való befektetés révén
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Koncentrációs kockázat
- Feltörekvő piaci kockázat
- Devizakockázat
- Likviditási kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Kínai piaci kockázat
- Partnerkockázat
- Részvénykockázat
- Határpiaci kockázat
- Részesedésre jogosító jegyek kockázata
- Értékpapír-kölcsönzés kockázata
- Kis- és középvállalati kockázat

Globális kitettség A kockázatvállalási módszer segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Befektetéskezelő(k) Templeton Asset Management Ltd. és Franklin Templeton International Services S.à r.l.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E" függelékben olvasható.

TEMPLETON EMERGING MARKETS SUSTAINABILITY FUND

Eszközosztály Részvényalap

Alapdeviza Amerikai dollár (USD)

Befektetési célok Az Alap befektetési célja a tőkefelértékelődés és a tőkemozgásoknak a fenntarthatóság felé irányítása a fenntarthatósághoz való pozitív hozzájárulásukat igazoló vállalatokba történő befektetéssel.

Befektetési politika Az Alap a célját elsősorban oly módon igyekszik elérni, hogy fejlődő és feltörekvő országokban székhellyel rendelkező vagy fő gazdasági tevékenységüket megvalósító, valamint a Befektetéskezelők számára kötelező érvényű, alább leírt ESG minősítési módszertan szerint jó vagy fejlődő fenntarthatósági kritériumokat felmutató vállalatok által kibocsátott részvények diverzifikált portfóliójába fektet. Az Alap célja az olyan vállalatokba történő befektetés, amelyek bevételeinek vagy nyereségének jelentős része feltörekvő gazdaságokból származik, vagy eszközeik jelentős része feltörekvő gazdaságokban található, és/vagy feltörekvő országok eszközeihez vagy devizáihoz kapcsolódik.

A fenntarthatósági szempontok az egyes vállalatok befektetési téziseinek alapvető és szükséges részét képezik. Az ESG tényezők biztosítják a fenntarthatóság mérését, és a vállalat ilyen jellegű értékelését hagyományos pénzügyi és gazdasági elemzések mentén végzik. Az Alap szigorú és holisztikus, hárompilléres ESG-értékelést végez minden vállalatra vonatkozóan, amely a következőket méri: (i) termékek és/vagy szolgáltatások összehangolása a pozitív környezeti és/vagy társadalmi eredményterületekkel, (ii) szándék a vállalati működési modell ESG-lábnyomának fenntartására vagy javítására, és (iii) átalakulás: fejlődési lehetőség a befektetéskezelők aktív tulajdonosként történő szerepvállalása révén. Azok a vállalatok, amelyekbe az Alap befektet, 100%-ban átesnek ezen az ESG-értékelésen, és a Befektetéskezelők a befektetés előtt minden vállalat számára átfogó, saját minősítés szerinti pontszámot rendelnek. Az Alap csak olyan vállalatokba fektet be, amelyek minimum A értéket értek el a belső ESG-értékelés alapján, és kizárják a BBB vagy annál alacsonyabb pontszámot felmutató vállalatokat. Tekintettel az alulról felfelé irányuló és a magas szintű meggyőződésen alapuló megközelítésre, az Alap az értékelés alapján általában nagyobb súlyt ad az AA vagy AAA értéket elért vállalatoknak. Az ESG-értékelés három pillérét az alábbiakban részletesen ismertetjük, az Alap által alkalmazott további ESG-kizárásokkal együtt, és ez általában legalább 20%-kal leszűkíti a befektetési univerzumot.

- Összehangolás - A Befektetéskezelők olyan vállalatokat keresnek, amelyek termékei és/vagy szolgáltatásai hozzájárulnak az ENSZ fenntartható fejlesztési céljaihoz kapcsolódó egy vagy több eredményterülethez a hat pozitív társadalmi és/vagy környezetvédelmi eredményterületből.
  - A hat pozitív eredményterület: (i) alapvető szükségletek (áruk és szolgáltatások, amelyekről ismert, hogy jelentősen hozzájárulnak a fejlődéshez), (ii) jóllét (fokozott egészség, oktatás, igazságosság és esélyegyenlőség mindenki számára), (iii) tisztességes munka (biztonságos, társadalmilag befogadó munkahelyek és munkakörülmények mindenki számára), (iv) egészséges ökoszisztémák (ökológiailag megfelelő tájak és tengerek fenntartása az emberek és a természet számára), (v) éghajlati stabilitás (megoldások a föld hőmérséklet-emelkedésének visszaszorítására), és (vi) erőforrások biztonsága (a hatékony és körkörös felhasználás révén).
- Szándék - A Befektetéskezelők felmérik, hogy egy adott vállalat gyakorlatai mennyire célozzák működési modelljük ESG-lábnyomának javítását vagy fenntartását. A Befektetéskezelők lényegességalapú ESG-értékelést végeznek egy pontszám hozzárendelése érdekében. A következőkben példák olvashatók olyan ESG-elemekről, amelyek figyelembe vehetők egy vállalat felmérése során:
  - A környezetvédelmi szempontok magukban foglalhatnak olyan kérdéseket, mint az erőforrás-hatékonyság, a szén-dioxid-kibocsátás kezelése, a hulladékmegelőzés és -újrahasznosítás, valamint a szennyezés megelőzése és ellenőrzése.
  - A társadalmi szempontok olyan kérdéseket foglalhatnak magukban, mint a munkaügyi normák, a tisztességes bérek, a sokféleség és a nemek közötti egyensúly, az egészségvédelmi és biztonsági gyakorlatok, valamint a termékbiztonság.

- Az irányítási szempontok olyan kérdéseket foglalhatnak magukban, mint a megfelelő számviteli gyakorlat, az érdekek összehangolása, az igazgatóság hatékonysága, a tőkeallokáció, a részvényesek jogai és a közzétételek minősége.

- Átalakulás - A Befektetéskezelők aktív tulajdonosként való részvételük révén értékelik a két fent említett pillér fejlesztési lehetőségeit. Ezek célzott tevékenységek lesznek, konkrét célokkal és célkitűzésekkel, a fejlesztési lehetőségek hatóköre alapján.

Az Alap továbbá adott ESG-kizárásokat is alkalmaz, és nem fektet olyan vállalatokba, amelyek a Befektetéskezelő elemzése szerint:

- ismétlődően és/vagy súlyosan sértik az ENSZ Globális Megállapodásának alapelveit;
- atomfegyvereket vagy vitatott fegyvereket gyárt, beleértve a taposóaknákat, biológiai és vegyi fegyvereket, szegényített urántartalmú és kazettás lőszereket, vagy az ilyen fegyverekben történő használatra szánt komponenseket gyárt. Azon vállalatok, amelyek bevételük több mint 5%-át bármilyen más fegyverből szerzik, szintén kizárásra kerülnek;
- dohányt vagy dohánytermékeket gyártanak illetve 5%-nál nagyobb bevételre tesznek szert ilyen termékekből,
- bevételük több mint 5%-át termikus szénkitermelésből vagy nem hagyományos olaj- és gázkitermelésből szerzik;
- bevételük több mint 5%-át szerencsejátékból vagy felnőtt szórakoztatásból szerzik;
- minden olyan társaság, amely kizártként jelenik meg a Norges Bank Investment Management (NBIM) kizárási listáján.

Az Alap fenntarthatósági befektetési célja megvalósulásának mérésére az Alap mérni fogja a portfólió kitettségét olyan vállalatoknak, amelyek hozzájárulnak a pozitív társadalmi és/vagy környezeti eredményterületekhez az alapvető szükségletek, a jóllét, a tisztességes munka, az egészséges ökoszisztémák, az éghajlati stabilitás és az erőforrások biztonsága területén, valamint az ENSZ SDG-knak történő mögöttes kitettséget. A Befektetéskezelők továbbá ezeket az eredményeket olyan mérőszámokon keresztül is mérhetik, ha rendelkezésre állnak, mint a szükségleti cikkekben részesülő emberek száma vagy a lakosság százalékos aránya, a legfontosabb fejlesztések, az életszínvonal és a munkahelyteremtés, valamint az energiatakarékosság mennyisége vagy mutatói, a széndioxid-csökkentés és a természeti erőforrások minősége és megőrzése.

Alapvető, alulról felfelé irányuló megközelítésként a befektetési kutatásokat elsősorban belsőleg generálják, kihasználva a Franklin Templeton elemzőinek és portfóliókezelőinek központi szerepét globális, regionális és egyetlen országra kiterjedő stratégiák széles skáláján arra, hogy befektetési ötleteket generáljanak a stratégiához. A Befektetéskezelők nemcsak a fenntarthatósági tézisek kutatásban történő megvalósítására törekszenek, hanem azok fenntartására is a portfólióépítés és -fenntartás során, amely magában foglalja a befektetések tárgyát képező vállalkozásokkal való aktív együttműködést a környezetvédelmi és társadalmi eredményeket támogató felelős gyakorlatok nyomon követésében és népszerűsítésében. A Befektetéskezelők olyan vállalatokat keresnek, amelyek jó vagy javuló gazdálkodók, a részvényesek érdekeihez igazodva, és a Befektetéskezelő irányításértékelése magában foglalja a rendszeres párbeszédet a vállalatokkal, az ESG lényeges kérdéseinek és a a szavazásra meghatalmazottaknak a figyelemmel kísérését.

Mivel a befektetési cél nagyobb valószínűséggel érhető el rugalmas és alkalmazkodó befektetési politika révén, az Alap befektetési lehetőségeket kereshet egyéb típusú értékpapírokban is, mint például elsőbbségi részvényekben, részesedésre jogosító jegyekben, törzsrészvényekre átváltható értékpapírokban, amerikai és globális letéti jegyekben, valamint vállalati és állami adósságkötelezvényekben. Az Alap nettó eszközeinek legfeljebb 10%-át ÁÉKBV-k vagy más KBF-ek jegyeibe is befektetheti.

Az Alap nettó eszközeinek összesen legfeljebb 20%-át fektetheti be kínai A-Befektetési jegyekbe (a Shanghai-Hong Kong Stock Connecten, a Shenzhen-Hong Kong Stock Connecten keresztül, minősített külföldi befektetési (QFI) pozíciók, ÁEKBV-k és/vagy más olyan engedélyezett eszközök útján, amelyek az érvényes törvények és jogszabályok szerint az Alap rendelkezésére állnak), valamint kínai B-Befektetési jegyekbe.

Az Alap pénzügyi származékos eszközöket is felhasználhat fedezeti célokra és/vagy hatékony portfóliókezelésre. Ezen pénzügyi származékos eszközök közé tartozhatnak többek között a csereügyletek, határidős ügyletek és terminkontraktusok (beleértve a részvényindexekkel kapcsolatosakat), valamint opciók (beleértve a warrantokat).

Értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel szembeni kitettség Az értékpapír-kölcsönzési ügyletek tárgyát képező kitettség várható szintje az Alap nettó eszközértékének 5%-a, de legfeljebb 50%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- Az SFDR 9. cikkének megfelelő Alapba történő befektetés
- A tőkenövekedés és a tőke fenntarthatóság felé történő átirányítása olyan vállalatokba történő befektetésen keresztül, amelyek bizonyítják pozitív fenntartható hozzájárulásukat
- Közép- vagy hosszú távú befektetés

Taxonómiai rendelet Az Alap az ESG-befektetési módszertanának és fenntartható befektetési célkitűzésének megfelelően olyan befektetéseket kíván végrehajtani, amelyek az éghajlatváltozás mérséklését és az ahhoz való alkalmazkodást szolgálják. Az Alap befektetési politikájában rögzítetteknek megfelelően az Alap részvénybefektetéseit aszerint értékelik és mérik, hogy mennyiben járulnak hozzá a fent említett célkitűzésekhez. A folyamat és az értékelés a Befektetéskezelő szintjén történik, és a fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós technikai vizsgálati kritériumoknak való megfelelés elemzésén alapul, biztosítva azt, hogy a bevonható tevékenységek teljesítsék a kritériumokat, és ne sértsék jelentős mértékben a további taxonómiai célkitűzéseket, ugyanakkor biztosítsák

a minimális társadalmi biztosítékoknak való megfelelést. Mivel az Alap a feltörekvő piacokra történő befektetésekre összpontosít, a befektetési csapat – az adatszerzési feladatok legjobb tudása szerinti ellátása melletti elkötelezettségével összhangban – amellett, hogy fősodorbeli ESG-adatszolgáltatókra támaszkodik, igény szerint kapcsolatba lép a befektetett társaságokkal is, hogy közvetlenül férhessen hozzá a megfelelő ESG-információkhoz, és teljesítse a technikai vizsgálati kritériumokat.

A jelen Tájékoztató kibocsátásának időpontjában egyelőre azonban nem lehetséges elköteleződni az Alapnak a Taxonómiai rendelettel való minimális összehangolása mellett, mivel a Befektetéskezelő nincs abban a helyzetben, hogy meghatározza az Alap azon mögöttes befektetéseinek arányát, amelyek figyelembe veszik a környezetileg fenntartható gazdasági tevékenységekre – többek között a Taxonómiai rendelet szerinti támogató vagy átállási tevékenységekre – vonatkozó uniós követelményeket. Mindemellett várható, hogy a befektetések legalább kis arányban a taxonómiának megfelelő környezetileg fenntartható tevékenységekben (többek között támogató vagy átállási tevékenységekben) kerülnek végrehajtásra.

A Befektetéskezelő folyamatosan nyomon követi ezt a helyzetet, és amikor az Alap befektetéseivel és a kapcsolódó technikai kritériumokkal összefüggésben további megfelelő, kellően megbízható, időszerű és ellenőrizhető adatok válnak elérhetővé, újraértékelésre kerül sor, és a jelen Tájékoztató ennek megfelelően aktualizálva lesz, hogy pontosan kimutatható legyen, hogy az Alap milyen mértékű befektetésekkel rendelkezik a taxonómiának megfelelő környezetileg fenntartható tevékenységekben, ideértve az Alap számára választott, támogató vagy átállási tevékenységekbe történő befektetések arányát is.

Az Alap – szintén az ESG-módszertanával összhangban – olyan fenntartható befektetéseket is tarthat, amelyek várhatóan hozzájárulnak egyéb környezeti célkitűzésekhez, mint például a vízi és tengeri erőforrások fenntartható felhasználása és védelme és a körforgásos gazdaságra való átállás. A Taxonómiai rendeletben várhatóan megfogalmaznak majd olyan technikai vizsgálati kritériumokat, amelyek meghatározzák azokat a feltételeket, amelyek teljesülése esetén a gazdasági tevékenységek ezen célkitűzésekhez való jelentős hozzájárulásúnak minősíthetők. Jelenleg nem állnak rendelkezésre ilyen kritériumok, ezért, noha ezek a befektetések az SFDR értelmében „fenntartható befektetésnek” minősülnek, a Taxonómiai rendelet jelen feltételei szerint egyelőre nem minősülnek környezetileg fenntartható befektetésnek.

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Kínai piaci kockázat
- Koncentrációs kockázat
- Feltörekvő piaci kockázat
- Devizakockázat
- Piaci kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Osztályfedezeti kockázat
- Az átváltható és hibrid értékpapírok kockázata
- Partnerkockázat
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kockázata
- Származékos eszközök kockázata
- Részvénykockázat
- Határpiaci kockázat
- Likviditási kockázat
- Nem szabályozott piaci kockázat
- Részesedésre jogosító jegyek kockázata
- Oroszországi és kelet-európai piaci kockázat
- Értékpapír-kölcsönzés kockázata
- Fenntarthatósági kockázat
- Warrant kockázat

Globális kitettség A kockázatvállalási módszer segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Befektetéskezelő(k) Templeton Asset Management and Franklin Templeton Investment Management Limited.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E” függelékben olvasható.

TEMPLETON EUROLAND FUND

Eszközosztály Részvényalap

Alapdeviza Euró (EUR)

Befektetési célok Az Alap befektetési célja a tőkeérték növekedése.

Befektetési politika Az Alap a célját elsősorban olyan politika útján igyekszik elérni, amelynek alapján az Európai Monetáris Unió tagországai (az eurózóna országai) bármely kibocsátója, köztük vállalatok és kormányok euróban vagy a vonatkozó nemzeti devizában denominált részvényeibe és adóskötelezvényeibe, illetve bármely más kibocsátó euróban denominált részvényeibe vagy adóskötelezvényeibe fektet be.

A francia *Plan d'Epargne en Actions* (PEA) iránti jogosultság biztosítására az Alap összes eszközei legalább 75%-át az Európai Unióban székhellyel rendelkező vállalatok részvényeibe fekteti.

Mivel a befektetési cél nagyobb valószínűséggel érhető el rugalmas és alkalmazkodó befektetési politika révén, az Alap befektetési lehetőségeket kereshet egyéb típusú átruházható értékpapírokban, köztük a fenti kibocsátók elsőbbségi részvényeiben és törzsrészvényekre átváltható értékpapírjaiban.

Az Alap kisebb mértékben befektethet strukturált jegyekbe, például részvényekhez kapcsolt kötelezvényekbe is.

Az Alap pénzügyi származékos eszközöket is felhasználhat fedezeti célokra és hatékony portfóliókezelésre. Ezen pénzügyi származékos eszközök közé tartoznak többek között a terminkontraktusok (beleértve a részvény-, részvényindex-, kamatláb- és devizaalapú terminügyleteket), a határidős ügyletek és az opciók (például a szabályozott piacon kereskedett részvény- és részvényindex-opciók). A pénzügyi származékos eszközök alkalmazása negatív kitettségeket eredményezhet meghatározott eszközosztályban, hozamgörbében/időtartamban vagy devizában.

Értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel szembeni kitettség Az értékpapír-kölcsönzési ügyletek tárgyát képező kitettség várható szintje az Alap nettó eszközértékének 5%-a, de legfeljebb 50%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- a tőkeérték növekedése az Európai Monetáris Unió tagországai által kibocsátott alulértékelt részvényekbe való befektetés útján
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Koncentrációs kockázat
- Piaci kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Az átváltható és hibrid értékpapírok kockázata
- Partnerkockázat
- Származékos eszközök kockázata
- Részvénykockázat
- Devizakockázat
- Likviditási kockázat
- Értékpapír-kölcsönzés kockázata
- Strukturált jegyek kockázata

Globális kitettség A kockázatvállalási módszer segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Befektetéskezelő(k) Franklin Templeton Investment Management Limited.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E" függelékben olvasható.

TEMPLETON EUROPEAN DIVIDEND FUND

Eszközosztály Részvényalap

Alapdeviza Euró (EUR)

Befektetési célok Az Alap befektetési célja a folyó bevétel és a tőkeérték hosszú távú növekedésének kombinálása.

Befektetési politika Az Alap befektetési célját oly módon kívánja elérni, hogy elsősorban európai országokban székhellyel rendelkező bármilyen tőzsdei értékű vállalatok részvényeibe és részvényekhez kötött értékpapírjaiba (beleértve a warrantokat és az átváltható értékpapírokat) fektet be. Az Alap különösen oly módon igyekszik bevételre szert tenni, hogy olyan részvényekbe fektet be, amelyek a befektetéskezelő véleménye szerint a vétel időpontjában vonzó osztalékhozamot kínálnak és a jövőben vonzó osztalékhozamot ígérnek.

Mivel a befektetési cél nagyobb valószínűséggel érhető el rugalmas és alkalmazkodó befektetési politika révén, az Alap alárendelt alapon is befektetési lehetőségeket kereshet a fent említett vállalatok részvényekhez kapcsolt értékpapírjaiban, valamint olyan vállalatok részvényeiben, részvényekhez kapcsolt, illetve részvényekhez kötött értékpapírjaiban is, amelyek nem elégítik ki a fent meghatározott követelményeket.

Az Alap ezenkívül pénzügyi származékos eszközöket is felhasználhat fedezeti, hatékony portfóliókezelési és befektetési célokra. Ezekkel a pénzügyi származékos eszközökkel kereskedni lehet szabályozott piacokon vagy a tőzsdén kívül, és többek között tartalmazhatnak határidős, kereszthatáridős és terminkontraktusokat, ideértve a határidős indexügyleteket vagy az ezekre vonatkozó opciókat, és a részvényekhez kapcsolt kötelezvényeket, valamint opciókat.

Az Alap a tőke, a nettó realizált és a nettó nem realizált tőkenyereség terhére, valamint a költségek levonása nélküli jövedelemből is oszthat ki hozamot. Bár ez nagyobb jövedelemkiosztást tesz lehetővé, a tőke csökkenését is eredményezheti.

Értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel szembeni kitettség Az értékpapír-kölcsönzési ügyletek tárgyát képező kitettség várható szintje az Alap nettó eszközértékének 5%-a, de legfeljebb 50%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- bevétel és a tőkeérték növekedése bármely európai országban székhellyel rendelkező vállalatok részvényeibe való befektetés útján
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Koncentrációs kockázat
- Devizakockázat
- Piaci kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Az átváltható és hibrid értékpapírok kockázata
- Partnerkockázat
- Származékos eszközök kockázata
- Osztalékpolitikával kapcsolatos kockázat
- Részvénykockázat
- Likviditási kockázat
- Értékpapír-kölcsönzés kockázata
- Warrant kockázat

Globális kitettség A kockázatvállalási módszer segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Befektetéskezelő(k) Franklin Templeton Investment Management Limited.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E” függelékben olvasható.

TEMPLETON EUROPEAN OPPORTUNITIES FUND

Eszközosztály Részvényalap

Alapdeviza Euró (EUR)

Befektetési célok Az Alap befektetési célja a tőkeérték növekedése.

Befektetési politika Az Alap befektetési célját oly módon kívánja elérni, hogy bármilyen tőzsdei értékű vállalatok részvényeibe és részvényekhez kötött értékpapírjaiba (beleértve a warrantokat és az átváltható értékpapírokat) fektet be. A részvénybefektetések kiválasztása során a Befektetési alapkezelő aktív, alulról felfelé irányuló fundamentális kutatási folyamatot alkalmaz olyan egyedi értékpapírokat keresve, amelyek jó minőségű kockázatmegtérülési jellemzőkkel rendelkeznek.

Az Alap elsősorban európai országokban székhellyel rendelkező vagy jelentős üzleti tevékenységet végző vállalatok jó minőségű, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaiba fektet be.

Mivel a befektetési cél nagyobb valószínűséggel érhető el rugalmas és alkalmazkodó befektetési politika révén, az Alap befektetési lehetőségeket kereshet olyan más típusú átruházható értékpapírokban is, amelyek nem elégítik ki a fent meghatározott követelményeket.

Értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel szembeni kitettség Az értékpapír-kölcsönzési ügyletek tárgyát képező kitettség várható szintje az Alap nettó eszközértékének 5%-a, de legfeljebb 50%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- a tőkeérték növekedése bármely európai országban székhellyel rendelkező vállalatok részvényeibe való befektetés útján
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Koncentrációs kockázat
- Devizakockázat
- Likviditási kockázat
- Piaci kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Az átváltható és hibrid értékpapírok kockázata
- Partnerkockázat
- Részvénykockázat
- Értékpapír-kölcsönzés kockázata
- Warrant kockázat

Globális kitettség A kockázatvállalási módszer segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Befektetéskezelő(k) Franklin Templeton Investment Management Limited

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E” függelékben olvasható.

TEMPLETON EUROPEAN SMALL-MID CAP FUND

Eszközosztály Részvényalap

Alapdeviza Euró (EUR)

Befektetési célok Az Alap befektetési célja a tőkeérték növekedése.

Befektetési politika Az Alap befektetési célját oly módon kívánja elérni, hogy elsősorban kis és közepes tőzsdei értékű európai vállalatok részvényeibe és részvényekhez kötött értékpapírjaiba (beleértve a warrantokat és az átváltható értékpapírokat) fektet be. A részvénybefektetések kiválasztása során a Befektetési alapkezelő aktív, alulról felfelé irányuló fundamentális kutatási folyamatot alkalmaz olyan egyedi értékpapírokat keresve, amelyek jó minőségű kockázatmegtérülési jellemzőkkel rendelkeznek.

Az Alap nettó eszközeit elsősorban olyan kibocsátók értékpapírjaiba fekteti be, amelyek székhelye európai országokban található, vagy gazdasági tevékenységük jelentős részét ezen országokban végzik, és amelyek tőzsdei értéke a vétel időpontjában 100 millió euró fölött és 8 milliárd euró alatt van, illetve helyi valutában ennek megfelelő értékű.

Mivel a befektetési cél nagyobb valószínűséggel érhető el rugalmas és alkalmazkodó befektetési politika révén, az Alap befektetési lehetőségeket kereshet olyan más típusú átruházható értékpapírokban is, amelyek nem elégítik ki a fent meghatározott követelményeket.

Értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel szembeni kitettség Az értékpapír-kölcsönzési ügyletek tárgyát képező kitettség várható szintje az Alap nettó eszközértékének 5%-a, de legfeljebb 50%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- a tőkeérték növekedése bármely európai országban székhellyel rendelkező, alacsony vagy közepes tőzsdei értékű vállalatok részvényeibe való befektetés útján
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Koncentrációs kockázat
- Devizakockázat
- Kis- és középvállalati kockázat
- Likviditási kockázat
- Piaci kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Az átváltható és hibrid értékpapírok kockázata
- Partnerkockázat
- Részvénykockázat
- Értékpapír-kölcsönzés kockázata
- Warrant kockázat

Globális kitettség A kockázatvállalási módszer segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Befektetéskezelő(k) Franklin Templeton Investment Management Limited

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E" függelékben olvasható.

TEMPLETON FRONTIER MARKETS FUND

Eszközosztály Részvényalap

Alapdeviza Amerikai dollár (USD)

Befektetési célok Az alap elsődleges befektetési célja a tőkeérték hosszú távú növelése.

Befektetési politika Az Alap elsősorban olyan, bármilyen tőzsdei értékű vállalatok átruházható részvényeibe fektet be, (i) amelyek határpiaci országokban vannak bejegyezve vagy (ii) amelyek fő gazdasági tevékenységüket határpiacokon valósítják meg. A határpiacok kisebb, kevésbé fejlett és kevésbé elérhető feltörekvő piaci országok, azonban „befektetésre alkalmas" részvénypiacokkal, és azon országokat foglalják magukban, amelyeket a Nemzetközi Pénzügyi Társaság határpiacokként határoz meg, valamint szerepelnek a határpiacokkal kapcsolatos indexekben (többek között MSCI Frontier Emerging Markets Select Countries Capped Index, Merrill Lynch Frontier Index, S&P Frontier Broad Market Index), mint például Bahrein, Bulgária, Egyiptom, Katar, Kazahsztán, Nigéria, Pakisztán, Vietnam stb.

Ezenkívül, mivel a befektetési cél nagyobb valószínűséggel érhető el rugalmas és alkalmazkodó befektetési politika révén, az Alap befektethet részesedésre jogosító jegyekbe és más típusú átruházható értékpapírokba, ezen belül kibocsátók részvényeibe, részvényekhez kötött és fix hozamú értékpapírjaiba az egész világon, valamint pénzügyi származékos eszközökbe fedezet és hatékony portfóliókezelés céljából. Ezek közé a pénzügyi származékos eszközök közé tartozhatnak többek között a termin- és határidős kontraktusok, az ilyen kontraktusokkal kapcsolatos, Szabályozott piacokon vagy másodlagos piacokon létrejött opciók és részvényekhez kapcsolt kötelezvények.

Értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel szembeni kitettség Az értékpapír-kölcsönzési ügyletek tárgyát képező kitettség várható szintje az Alap nettó eszközértékének 5%-a, de legfeljebb 50%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- a tőkeérték növekedése a határpiacként meghatározott országokban székhellyel rendelkező vállalatok részvényeibe való befektetés útján
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Koncentrációs kockázat
- Devizakockázat
- Határpiaci kockázat
- Likviditási kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok.

- Osztályfedezeti kockázat
- Partnerkockázat
- Származékos eszközök kockázata
- Részvénykockázat
- Részesedésre jogosító jegyek kockázata
- Értékpapír-kölcsönzés kockázata

Globális kitettség A kockázatvállalási módszer segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Befektetéskezelő(k) Franklin Templeton Investments (Asia) Limited.

A Befektetéskezelő – saját felelősségére – az Alap eszközeinek egy része vagy egésze vonatkozásában végzett napi befektetéskezelési feladatai egy részének vagy egészének ellátásával és az ilyen vonatkozásban nyújtott befektetési tanácsadási szolgáltatásaival a Franklin Templeton Investments (ME) Limitedet bízta meg, amely al-befektetéskezelőként jár el.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E" függelékben olvasható.

TEMPLETON GLOBAL BALANCED FUND

Eszközosztály Kiegyensúlyozott alap

Alapdeviza Amerikai dollár (USD)

Befektetési célok Az Alap befektetési célja a tőkeérték növekedése és a folyó bevétel, a megbízható befektetéskezeléssel összhangban.

Befektetési politika Az Alap a célját elsősorban bárhol a világon, köztük a feltörekvő piacokon működő szervezetek által kibocsátott részvényekbe és állampapírokba való befektetés útján igyekszik elérni.

A Befektetéskezelő arra számít, hogy az Alap portfóliójának többségét rendszerint részvényekbe és részvényekhez kapcsolt értékpapírokba fektetik be, ezen belül részvényekre átváltható adósságpapírokba és elsőbbségi részvényekbe, amelyeket elsősorban tőkenövelési képességük alapján választottak ki. Az Alap elsősorban kormányok, kormányszervek és vállalatok által kibocsátott fix és lebegő kamatozású értékpapírokba

(beleértve a nem befektetési minősítésű értékpapírokat is az Alap nettó eszközeinek 5%-áig) és adóskötelezvényekbe való befektetés útján igyekszik bevételre szert tenni az egész világon. Az Alap vásárolhat több nemzeti kormány által létrehozott vagy támogatott nemzetek feletti szervezetek, mint például a Világbank vagy az Európai Beruházási Bank által kibocsátott adóskötelezvényeket is. Az Alap a nettó eszközértékének 30%-át fektetheti be a kontinentális Kínában a Bond Connecten keresztül vagy közvetlenül (a kínai bankközi kötvénypiacon, CIBM). Az Alap vásárolhat részvényeket, fix hozamú értékpapírokat és adóskötelezvényeket. A fentiektől függetlenül a Befektetéskezelő sohasem fekteti be az Alap nettó eszközeinek több mint 40%-át fix hozamú értékpapírokba.

Az Alap pénzügyi származékos eszközöket is felhasználhat fedezeti célokra és hatékony portfóliókezelésre. E pénzügyi származékos eszközökkel kereskedhet (i) szabályozott piacokon, mint például a terminkontraktusok (beleértve a kormányzati értékpapírokra vonatkozóakat is) vagy az opciók esetében, vagy (ii) másodlagos piacokon, mint például a devizához, árfolyamhoz vagy kamatlábhoz köthető csereügyletek és határidős ügyletek esetében.

Az Alap a tőke, a nettó realizált és a nettó nem realizált tőkenyereség terhére, valamint a költségek levonása nélküli jövedelemből is oszthat ki hozamot. Bár ez nagyobb jövedelemkiosztást tesz lehetővé, a tőke csökkenését is eredményezheti.

Értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel szembeni kitettség Az értékpapír-kölcsönzési ügyletek tárgyát képező kitettség várható szintje az Alap nettó eszközértékének 5%-a, de legfeljebb 50%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- a tőkeérték növekedése és magas hozamszint részvények és rögzített hozamú értékpapírok portfóliójának egyetlen alap útján való elérésével.
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Hitelkockázat
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kockázata
- Devizakockázat
- Piaci kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Kínai piaci kockázat
- Osztályfedezeti kockázat
- Az átváltható és hibrid értékpapírok kockázata
- Partnerkockázat
- Származékos eszközök kockázata
- Osztalékpolitikával kapcsolatos kockázat
- Feltörekvő piaci kockázat
- Likviditási kockázat
- Értékpapír-kölcsönzés kockázata

Globális kitettség A kockázatvállalási módszer segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Befektetéskezelő(k) Templeton Investment Counsel, LLC és Franklin Advisers, Inc.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E" függelékben olvasható.

TEMPLETON GLOBAL BOND (EURO) FUND

Eszközosztály Fix kamatozású alap

Alapdeviza Euró (EUR)

Befektetési célok Az Alap elsődleges befektetési célja a befektetési összhozam maximálása a megbízható befektetéskezeléssel összhangban, a kamatbevétel, a tőkeérték-növelés és az árfolyamnyereségek kombinálásával.

Befektetési politika Az Alap célját elsősorban kormányok és kormányszervek által az egész világon kibocsátott fix és lebegő kamatozású, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok portfóliójába (köztük a nem befektetési kategóriájú értékpapírokba) és adóskötelezvényekbe való befektetés útján igyekszik elérni. Az Alap a befektetési korlátozásoknak megfelelően befektethet vállalati kibocsátók hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaiba (ezen belül nem befektetési kategóriájú értékpapírokba) is. Az Alap vásárolhat több nemzeti kormány által létrehozott vagy támogatott nemzetek feletti szervezetek, mint például a Világbank vagy az Európai Beruházási Bank által kibocsátott adóskötelezvényeket is. Az Alap a nettó eszközértékének 30%-át fektetheti be a kontinentális Kínában a Bond Connecten keresztül vagy közvetlenül (a kínai bankközi kötvénypiacon, CIBM).

Az Alap környezetvédelmi, társadalmi és irányítási (ESG) minősítési módszertant alkalmaz minden olyan állam értékelésére, amely olyan államkötvényeket bocsát ki, amelyek meglévő vagy potenciális befektetések az Alap számára. A Befektetéskezelő módszertana nemcsak az ország jelenlegi ESG pontszámát rögzíti a különféle alkategóriák alapján, hanem ami még fontosabb, az ország ESG gyakorlatának várható javulását vagy romlását is. A Befektetéskezelő úgy véli, hogy ez a kétágú teszt reprezentálja a legjobban egy ország befektetési érdemességét, és az ESG-t is támogatja azáltal, hogy olyan országokba fektet be, amelyek esetén javulás várható az ESG szempontjából.

Az ESG módszertant az Alap portfóliójához tartozó államadósság-állomány 100% -ára alkalmazzák, és a módszertan kötelező a portfólióépítés esetén. A módszertan első lépéseként a Befektetéskezelő értékeli azokat az országokat, amelyek olyan államadósságot bocsátanak ki, amely potenciális befektetést jelenthet az Alap számára (az „Alap befektetési univerzuma"). Az Alap befektetési univerzumának minden egyes országát egy 0–100-as skálán (a legmagasabb érték a 100) értékelik különböző ESG alkategóriákban, amelyek a Befektetéskezelő döntése szerint jelentős hatást gyakorolnak a makrogazdasági feltételekre.

Az ESG alkategóriákon belül a módszertan kihasználja az elismert globális indexszolgáltatók alaprangsorolását. A Befektetéskezelő csapata ezt követően a belső, saját kutatásokat alkalmazza előre tekintő értékként

az aktuális alappontszámokon, hogy felmérje, vajon a Befektetéskezelő az egyes alkategóriákban javulást vagy romlást vár-e az országoktól.

A kutatási folyamat során hangsúlyozzák a körülmények középtávon bekövetkező változásának várható pontszámát. Azok az országok részesülnek előnyben, amelyek magasabb ESG-besorolással rendelkeznek, vagy amelyek várhatóan semleges szerepet játszanak az ESG-besorolások javításában. Az Alap portfóliójában a kibocsátók súlyozott átlagos ESG-pontszáma magasabb, mint befektetési univerzumának átlagos ESG-alapértéke.

A Befektetéskezelő figyelemmel kíséri azokat az országokat, amelyek (i) az ESG minimális küszöbértékén alul vannak (az ESG besorolású országok alsó 20%-a), és (ii) ésszerűen előrejelezve romló pontszámokat mutatnak, annak érdekében, hogy értékeljék a meghatározott időn belül javulást nem mutató államok által kibocsátott államkötvények lehetséges elidegenítését. Ha egy meglévő pozíció elidegenítése jogi vagy szabályozási korlátozások vagy kivételes piaci körülmények miatt nem valósítható meg, a befektetési csoportnak arra kell törekednie, hogy a lehető leghamarabb csökkentse a pozíciót, amint az ésszerűen megvalósítható vagy jogilag megengedett. Azok az országok, amelyekre nemzetközi gazdasági szankciók vonatkoznak, beleértve az Egyesült Nemzetek Szervezete, az Európai Unió vagy az Egyesült Államok külföldi eszközöket ellenőrző hivatala (OFAC) által bevezetett szankciókat, nem tartoznak a Befektetési univerzumba.

Az Alap befektetési univerzumának országait, az ESG alkategóriákat, a környezetvédelmi, társadalmi és irányítási súlyozásokat, valamint a pontozáshoz használt globális referenciaindexeket legalább kétévente felülvizsgálják, így azok idővel változhatnak.

Az Alap ezenkívül pénzügyi származékos eszközöket is felhasználhat fedezeti, hatékony portfóliókezelési és befektetési célokra. E pénzügyi származékos eszközökkel kereskedhetnek szabályozott piacokon vagy másodlagos piacokon, és közéjük tartozhatnak többek között a csereügyletek (mint például a hitel-nemfizetési csereügyletek vagy fix hozamhoz kapcsolódó teljes hozamú csereügyletek), a határidős és kereszthatáridős kontraktusok, a terminkontraktusok (beleértve az állampapírokkal kapcsolatosakat), valamint az opciók. Az ESG-módszertant a kamatláb, deviza vagy hitelkitettség hosszú pozíció elérését célzó származékos termékek névleges értékére kell alkalmazni. Pénzügyi származékos eszközök alkalmazása negatív kitettséget eredményezhet meghatározott hozamgörbében/időtartamban, devizában vagy hitelben. Az Alap befektethet értékpapírokba vagy strukturált termékekbe (így hitelhez kötött értékpapírokba) is, ha az értékpapír össze van kapcsolva egy másik értékpapírral, vagy az értékét onnan eredezteti, vagy bármely ország eszközeihez vagy devizáihoz van kapcsolva. Az Alap nettó eszközállományának legfeljebb 10%-át nemfizető értékpapírokban tarthatja. Az Alap vásárolhat bármilyen devizában denominált fix kamatozású értékpapírokat és adóskötelezvényeket, beleértve az átváltható kötvényeket, és tarthat részvényeket olyan mértékben, amilyenben ezen értékpapírok elsőbbségi részvények vagy adóskötelezvények átváltásából vagy cseréjéből származnak. Az Alap nettó eszközeinek legfeljebb 10%-át ÁÉKBV-k vagy más KBF-ek jegyeibe is befektetheti, kizárólag készpénzgazdálkodási célokból. Az ESG módszertanát nem alkalmazzák a készpénzgazdálkodás céljából használt ÁÉKBV-kre/KBF-ekre. A portfólió nem euróban denominált eleme fedezhető euróra. Normál piaci feltételek esetén az Alap célja legalább nettó 85%-os eurókitettség fenntartása.

Az Alap neve azt tükrözi, hogy az Alap alapvalutája az euró, de ez nem utal szükségszerűen arra, hogy az Alap nettó befektetett eszközeinek bármely meghatározott része euróban denominált.

Értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel szembeni kitettség Az értékpapír-kölcsönzési ügyletek tárgyát képező kitettség várható szintje az Alap nettó eszközértékének 5%-a, de legfeljebb 50%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- az SFDR 8. cikkének megfelelő Alapba történő befektetés
- a befektetői összhozam maximálása a kamatbevétel, a tőkeérték-növelés és az árfolyamnyereség kombinációjával
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Taxonómiai rendelet Az Alap ESG-módszertanának megfelelően különféle környezeti, társadalmi és vállalatirányítási tulajdonságokat mozdít elő. Noha az Alap nem kötelezi el magát, hogy a taxonómiának megfelelő, környezetileg fenntartható és az éghajlatváltozás mérséklésével és az ahhoz való alkalmazkodással kapcsolatos célkitűzéseket szolgáló tevékenységekbe fektet be, nem zárható ki, hogy az Alap mögöttes befektetései között esetleg lehetnek olyanok, amelyeknek célja, hogy azzal, hogy az éghajlatváltozás mérséklésére és az ahhoz való alkalmazkodásra összpontosítanak, kedvező hatással legyenek a környezetre, és amelyek feltehetően – de nem feltétlenül – összhangban lehetnek a taxonómiával. Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy a Taxonómiai rendelet szerinti jelentős károkozás elkerülését célzó elv az Alap mögöttes befektetései közül csak azokra vonatkozik, amelyek figyelembe veszik a környezetileg fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós követelményeket. Az Alap azon mögöttes befektetései, amelyek nem kapcsolódnak a taxonómiának megfelelő és környezetileg fenntartható tevékenységekhez, nem veszik figyelembe a környezetileg fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó, a taxonómiai rendelet szerinti uniós követelményeket.

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Partnerkockázat
- Hitelkockázat
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kockázata
- Származékos eszközök kockázata
- Feltörekvő piaci kockázat
- Devizakockázat
- Piaci kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Kínai piaci kockázat
- Osztályfedezeti kockázat
- Az átváltható és hibrid értékpapírok kockázata
- Hitelhez kötött értékpapírok kockázata
- Likviditási kockázat
- Értékpapír-kölcsönzés kockázata
- Strukturált jegyek kockázata
- Fenntarthatósági kockázat
- Csereügylet-megállapodások kockázata

Globális kitettség A kockázatvállalási módszer segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Befektetéskezelő(k) Franklin Advisers, Inc.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E" függelékben olvasható.

TEMPLETON GLOBAL BOND FUND

Eszközosztály Fix kamatozású alap

Alapdeviza Amerikai dollár (USD)

Befektetési célok Az Alap elsődleges befektetési célja a befektetési összhozam maximálása a megbízható befektetéskezeléssel összhangban, a kamatbevétel, a tőkeérték-növelés és az árfolyamnyereségek kombinálásával.

Befektetési politika Az Alap célját elsősorban kormányok és kormányszervek által az egész világon kibocsátott fix és lebegő kamatozású, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok portfóliójába (köztük a nem befektetési kategóriájú értékpapírokba) és adóskötelezvényekbe való befektetés útján igyekszik elérni. Az Alap a befektetési korlátozásoknak megfelelően befektethet vállalati kibocsátók hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaiba (ezen belül nem befektetési kategóriájú értékpapírokba) is. Az Alap vásárolhat több nemzeti kormány által létrehozott vagy támogatott nemzetek feletti szervezetek, mint például a Világbank vagy az Európai Beruházási Bank által kibocsátott adóskötelezvényeket is. Az Alap a nettó eszközértékének 30%-át fektetheti be a kontinentális Kínában a Bond Connecten keresztül vagy közvetlenül (a kínai bankközi kötvénypiacon, CIBM).

Az Alap környezetvédelmi, társadalmi és irányítási (ESG) minősítési módszertant alkalmaz minden olyan állam értékelésére, amely olyan államkötvényeket bocsát ki, amelyek meglévő vagy potenciális befektetések az Alap számára. A Befektetéskezelő módszertana nemcsak az ország jelenlegi ESG pontszámát rögzíti a különféle alkategóriák alapján, hanem ami még fontosabb, az ország ESG gyakorlatának várható javulását vagy romlását is. A Befektetéskezelő úgy véli, hogy ez a kétágú teszt reprezentálja a legjobban egy ország befektetési érdemességét, és az ESG-t is támogatja azáltal, hogy olyan országokba fektet be, amelyek esetén javulás várható az ESG szempontjából.

Az ESG módszertant az Alap portfóliójához tartozó államadósság-állomány 100% -ára alkalmazzák, és a módszertan kötelező a portfólióépítés esetén. A módszertan első lépéseként a Befektetéskezelő értékeli azokat az országokat, amelyek olyan államadósságot bocsátanak ki, amely potenciális befektetést jelenthet az Alap számára (az „Alap befektetési univerzuma"). Az Alap befektetési univerzumának minden egyes országát egy 0–100-as skálán (a legmagasabb érték a 100) értékelik különböző ESG alkategóriákban, amelyek a Befektetéskezelő döntése szerint jelentős hatást gyakorolnak a makrogazdasági feltételekre.

Az ESG alkategóriákon belül a módszertan kihasználja az elismert globális indexszolgáltatók alaprangsorolását. A Befektetéskezelő csapata ezt követően a belső, saját kutatásokat alkalmazza előre tekintő értékként az aktuális alappontszámokon, hogy felmérje, vajon a Befektetéskezelő az egyes alkategóriákban javulást vagy romlást vár-e az országoktól.

A kutatási folyamat során hangsúlyozzák a körülmények középtávon bekövetkező változásának várható pontszámát. Azok az országok részesülnek előnyben, amelyek magasabb ESG-besorolással rendelkeznek, vagy amelyek várhatóan semleges szerepet játszanak az ESG-besorolások javításában. Az Alap portfóliójában a kibocsátók súlyozott átlagos ESG-pontszáma magasabb, mint befektetési univerzumának átlagos ESG-alapértéke.

A Befektetéskezelő figyelemmel kíséri azokat az országokat, amelyek (i) az ESG minimális küszöbértékén alul vannak (az ESG besorolású országok alsó 20%-a), és (ii) ésszerűen előrejelezve romló pontszámokat mutatnak, annak érdekében, hogy értékeljék a meghatározott időn belül javulást nem mutató államok által kibocsátott államkötvények lehetséges elidegenítését. Ha egy meglévő pozíció elidegenítése jogi vagy szabályozási korlátozások vagy kivételes piaci körülmények miatt nem valósítható meg, a befektetési csoportnak arra kell törekednie, hogy a lehető leghamarabb csökkentse a pozíciót, amint az ésszerűen megvalósítható vagy jogilag megengedett. Azok az országok, amelyekre nemzetközi gazdasági szankciók vonatkoznak, beleértve az Egyesült Nemzetek Szervezete, az Európai Unió vagy az Egyesült Államok külföldi eszközöket ellenőrző hivatala (OFAC) által bevezetett szankciókat, nem tartoznak a Befektetési univerzumba.

Az Alap befektetési univerzumának országait, az ESG alkategóriákat, a környezetvédelmi, társadalmi és irányítási súlyozásokat, valamint a pontozáshoz használt globális referenciaindexeket legalább kétévente felülvizsgálják, így azok idővel változhatnak.

Az Alap ezenkívül pénzügyi származékos eszközöket is felhasználhat fedezeti, hatékony portfóliókezelési és befektetési célokra. E pénzügyi származékos eszközökkel kereskedhetnek szabályozott piacokon vagy másodlagos piacokon, és közéjük tartozhatnak többek között a csereügyletek (mint például a hitel-nemfizetési és kamatláb-csereügyletek vagy fix hozamhoz kapcsolódó teljes hozamú csereügyletek), a határidős és kereskedhatáridős kontraktusok, a terminkontraktusok (beleértve az állampapírokkal kapcsolatosakat), valamint az opciók. Az ESG-módszertant a kamatláb, deviza vagy hitelkitettség hosszú pozíció elérését célzó származékos termékek névleges értékére kell alkalmazni. Pénzügyi származékos

eszközök alkalmazása negatív kitettséget eredményezhet meghatározott hozamgörbében/időtartamban, devizában vagy hitelben. Az Alap befektethet értékpapírokba vagy strukturált termékekbe (így hitelhez kötött, jelzálog- és eszközfedezetű értékpapírokba) is, ha az értékpapír össze van kapcsolva egy másik értékpapírral, vagy az értékét onnan eredezteti, vagy bármely ország eszközeihez vagy devizáihoz van kapcsolva. Az Alap nettó eszközállományának legfeljebb 10%-át nemfizető értékpapírokban tarthatja. Az Alap vásárolhat bármilyen devizában denominált fix kamatozású értékpapírokat és adóskötelezvényeket, beleértve az átváltható kötvényeket, és tarthat részvényeket olyan mértékben, amilyenben ezen értékpapírok elsőbbségi részvények vagy adóskötelezvények átváltásából vagy cseréjéből származnak. Az Alap nettó eszközeinek legfeljebb 10%-át ÁÉKBV-k vagy más KBF-ek jegyeibe is befektetheti, kizárólag készpénzgazdálkodási célokból. Az ESG módszertanát nem alkalmazzák a készpénzgazdálkodás céljából használt ÁÉKBV-kre/KBF-ekre.

Az Alap nettó eszközeinek 25%-áig befektethet egyetlen szuverén kibocsátó (beleértve kormányzatát, állami vagy önkormányzati szerveit) által kibocsátott és garantált, a vétel időpontjában befektetési minősítést el nem érő hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba.

Az Alap a tőke, a nettó realizált és a nettó nem realizált tőkenyereség terhére, valamint a költségek levonása nélküli jövedelemből is oszthat ki hozamot. Bár ez nagyobb jövedelemkiosztást tesz lehetővé, a tőke csökkenését is eredményezheti.

Teljeshozam-csereügyletekkel szembeni kitettség Annak a kitettségnek a várható szintje, amely (tőkefedezet nélküli) teljeshozam-csereügyletek tárgyát képezheti, az Alap nettó eszközeinek 3%-át teszi ki, de annak legfeljebb 5%-a lehet.

Értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel szembeni kitettség Az értékpapír-kölcsönzési ügyletek tárgyát képező kitettség várható szintje az Alap nettó eszközértékének 5%-a, de legfeljebb 50%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- az SFDR 8. cikkének megfelelő Alapba történő befektetés
- a befektetői összhozam maximálása a kamatbevétel, a tőkeérték-növelés és az árfolyamnyereség kombinációjával
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Taxonómiai rendelet Az Alap ESG-módszertanának megfelelően különféle környezeti, társadalmi és vállalatirányítási tulajdonságokat mozdít elő. Noha az Alap nem kötelezi el magát, hogy a taxonómiának megfelelő, környezetileg fenntartható és az éghajlatváltozás mérséklésével és az ahhoz való alkalmazkodással kapcsolatos célkitűzéseket szolgáló tevékenységekbe fektet be, nem zárható ki, hogy az Alap mögöttes befektetései között esetleg lehetnek olyanok, amelyeknek célja, hogy azzal, hogy az éghajlatváltozás mérséklésére és az ahhoz való alkalmazkodásra összpontosítanak, kedvező hatással legyenek a környezetre, és amelyek feltehetően – de nem feltétlenül – összhangban lehetnek a taxonómiával. Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy a Taxonómiai rendelet szerinti jelentős károkozás elkerülését célzó elv az Alap mögöttes befektetései közül csak azokra vonatkozik, amelyek figyelembe veszik a környezetileg fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós követelményeket. Az Alap azon mögöttes befektetései, amelyek nem kapcsolódnak a taxonómiának megfelelő és környezetileg fenntartható tevékenységekhez, nem veszik figyelembe a környezetileg fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó, a taxonómiai rendelet szerinti uniós követelményeket.

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Partnerkockázat
- Hitelkockázat
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kockázata
- Származékos eszközök kockázata
- Feltörekvő piaci kockázat
- Devizakockázat
- Piaci kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Kínai piaci kockázat
- Osztályfedezeti kockázat
- Az átváltható és hibrid értékpapírok kockázata
- Hitelhez kötött értékpapírok kockázata
- Osztalékpolitikával kapcsolatos kockázat
- Likviditási kockázat
- Értékpapír-kölcsönzés kockázata
- Strukturált jegyek kockázata
- Fenntarthatósági kockázat
- Csereügylet-megállapodások kockázata

Globális kitettség A kockáztatott érték (relatív „VaR") módszerének segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

A relatív VaR viszonyítási alap egy összetett referenciaérték, amely a következőkből áll: J.P. Morgan Government Bond Index Broad (JGBI Broad) (50%), J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) (25%) és J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) (25%).

Az Alap várható tőkeáttételi szintjének 200%-nak kell lennie. A várható tőkeáttételi szint csak becslés, és magasabb tőkeáttételi szint is lehetséges. Az alkalmazott tőkeáttétel-számítási módszer a nominális értékek összege. Ez magában foglalja a pénzügyi származékos eszközökkel kapcsolatos nominális kitettséget, de nem foglalja magában az Alap mögöttes befektetéseit, amelyek a teljes nettó eszközállomány 100%-át alkotják.

Befektetéskezelő(k) Franklin Advisers, Inc.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E” függelékben olvasható.

TEMPLETON GLOBAL CLIMATE CHANGE FUND

Eszközosztály Részvényalap

Alapdeviza Euró (EUR)

Befektetési célok Az Alap befektetési célja az éghajlatváltozás mérsékléséhez és az alkalmazkodáshoz való hozzájárulás a Párizsi éghajlatvédelmi egyezménynek megfelelően, valamint a tőkeérték növekedése.

Javasolt index / alternatív mérési módszer Az Alap fenntartható befektetési cél mérésére javasolt indexe az MSCI ACWI Climate Change Index, amelynek célja a szén-dioxid-intenzitás legalább 30%-kal a széles piaci index alatt tartása, és amely évről évre átlagosan legalább 7%-os öndekarbonizációt épít be, amely az Éghajlatváltozási Kormányközi Testület szerint a globális felmelegedés legfeljebb 1,5 fokos korlátozásához szükséges. Az index kizárásokat és kiigazított súlyozásokat alkalmaz a széles piaci anyaindexre, az MSCI All Country World Indexre, annak érdekében, hogy megfeleljen az EU éghajlatváltozási referenciaérték követelményeinek. A Párizsi éghajlatvédelmi egyezmény hosszú távú globális felmelegedési céljainak elérése érdekében az Alap elsősorban az üvegházhatást okozó gázok kibocsátásának csökkentésére irányuló megoldásokba történő befektetések révén kívánja elérni a dekarbonizációt, másodsorban pedig olyan vállalatokba történő befektetések révén, amelyek elkötelezettek saját öndekarbonizációs pályájuknak a 1,5 fokos forgatókönyvvel való összehangolása iránt.

Befektetési politika Az Alap célját elsősorban úgy kívánja elérni, hogy olyan globális vállalatok részvényeibe fektet, amelyek az éghajlatváltozás hatásait enyhítő és/vagy az ahhoz való alkalmazkodást elősegítő megoldásokat nyújtanak, és ellenállóvá teszik üzleti modelljeiket az éghajlatváltozás és az erőforrások kimerülése miatti hosszú távú pénzügyi kockázatoknak. Véleményünk szerint az ilyen vállalatok jobban fel vannak készülve mind pénzügyi, mind versenyképességi szempontból az alacsony szén-dioxid-kibocsátású és szűkösebb erőforrásokkal gazdálkodó gazdaságra való átmenetre. A Befektetéskezelő mélyreható elemzést használ a véleménye szerint alulértékelt részvények kiválasztására olyan tényezők alapján, mint a várható hosszú távú nyereség és az üzleti eszközök értéke.

Az Alap célja, hogy elérje éghajlatváltozás-mérséklési és alkalmazkodási célkitűzését olyan vállalkozásokba történő befektetéssel, amelyek csökkentik a kibocsátásokat, javítják az erőforrás-hatékonyságot és korlátozzák az éghajlatváltozás fizikai következményeit, annak érdekében, hogy az Alap portfóliójának szén-dioxid-lábnyomát összehangolják a 2015 decemberében elfogadott, mérföldkőnek számító Párizsi éghajlatvédelmi egyezménnyel. Azokat a vállalatokat, amelyeknek pénzügyi és versenyképes haszna származhat az alacsony szén-dioxid-kibocsátású globális gazdaságra való áttérésből, három nagy csoportba lehet sorolni:

- **Megoldásszolgáltatók:** (Az Alap nettó eszközeinek >50%-a) olyan vállalatok, amelyek bevételeik (vagy ezzel egyenértékű mérőszám, például eszközeik) több mint 50%-át olyan termékekből és szolgáltatásokból szerzik, amelyek közvetlenül vagy közvetve csökkentik a globális kibocsátást, javítják az erőforrás-hatékonyságot és/vagy védenek az éghajlatváltozás fizikai következményei ellen. A megoldásként használt tevékenységek általában a következő témák egyikéhez kapcsolódnak: Megújuló energia, energiahatékonyság, víz- és hulladékgazdálkodás, fenntartható szállítás, valamint fenntartható erdészet és mezőgazdaság. A biztonsági kiválasztást befolyásoló tényezők között szerepel a Befektetéskezelő százaléka a megoldásokból származó bevételekből és nyereségből, a vállalat nettó hatása az üvegházhatásúgáz-kibocsátásra és az erőforrások felhasználására, valamint az alacsony szén-dioxid-kibocsátású átmenetből adódó lehetőségek kezelése.
- **Átalakuló társaságok:** (az Alap nettó eszközeinek <50%-a) közepes vagy magas kibocsátású vagy erőforrás-intenzitású vállalatok, amelyek iparágvezető erőfeszítéseket tesznek ezek csökkentésére. Ezeknek a vállalatoknak a szén-dioxid-intenzitása alacsonyabb lesz az átlagnál az üvegházhatásúgáz-kibocsátások korábbi csökkentése és a mennyiségi csökkentési célok eredményeként, vagy az átlagosnál magasabb várható megoldási bevételük lesz. A biztonsági választást elősegítő tényezők között szerepel a Befektetéskezelő véleménye a vállalat képességéről a szén-dioxid- és erőforrás-intenzitás elérésére, összhangban a Párizsi éghajlatvédelmi egyezmény hosszú távú globális felmelegedési céljaival, az üvegházhatásúgáz-kibocsátás nyilvánosságra hozatalának minőségével, az éghajlatváltozás mérséklésének és az alkalmazkodási megoldásoknak való kitettséggel, valamint az alacsony szén-dioxid-kibocsátásra történő átmenetből eredő kockázatok és lehetőségek vállalat általi kezelésével.
- **Rugalmas vállalatok:** (az Alap nettó eszközeinek <50%-a) relatíve alacsony szén-dioxid- és erőforrás-intenzitással rendelkező vállalatok. Az ilyen vállalatok szén-dioxid- vagy erőforrás-intenzitása a globális befektetési univerzum alsó feléhez tartozik. A biztonsági kiválasztást befolyásoló tényezők megegyeznek az Átalakuló társaságoknál fennálló szempontokkal.

Az Alap fenntartható befektetési célja megvalósulásának mérése érdekében az Alap mérni fogja az éghajlatváltozás mérséklését és az alkalmazkodást elősegítő megoldásszolgáltatóknak való kitettséget, a portfólió azon részét, amelyben növekednek a megoldásokból származó bevételek, és amelyek elkerült szén-dioxid-kibocsátásról, megújuló energiatermelésről számolnak be, üvegházhatásúgáz-kibocsátási csökkentési mennyiségi célokkal és a súlyozott átlagos csökkentési céllal rendelkező vállalatok százalékát, a portfólió szén-dioxid-lábnyomának pályáját, a fosszilis tüzelőanyagoknak való kitettséget, a magas szén-dioxid-kibocsátású termékekkel és műveletekkel rendelkező vállalatoknak való kitettséget, valamint a portfólió javuló szén-dioxid-kibocsátással rendelkező részét.

Az Alap olyan vállalatokba igyekszik befektetni, amelyek odafigyelnek a társadalmi és környezeti fejlődésre gyakorolt

hatásukra. A környezetvédelmi, társadalmi és irányítási (ESG) kérdéseket szintén figyelembe veszik a hagyományos pénzügyi intézkedések mellett, hogy azonosítsák a felelős és hatékony tőkegazdálkodókat, és átfogóbb képet nyújtsanak a befektetés hosszú távú értékéről, kockázatáról és fenntartható megtérülési potenciáljáról. Az összes vállalatra alkalmazott belső ESG értékelési keretet számos külső ESG kutatás és adatszolgáltató segíti, beleértve a Carbon Disclosure Project (CDP), az MSCI és a Sustainalytics elemzéseket. Az értékelt ESG-kérdések olyan elemeket fognak tartalmazni, mint a 1) Környezetvédelem – hogyan kezeli a vállalat a környezetre gyakorolt hatásait (energiafelhasználás, éghajlatváltozás, hulladék, szennyezés, természeti erőforrások megőrzése), 2) Társadalom – hogyan kezeli a vállalat az alkalmazottaival, beszállítóival, ügyfeleivel és az üzemelése szerinti közösséggel való kapcsolatait (emberi jogok, munkaügyi normák, munkavállalói elkötelezettség, közösségi kapcsolatok, adatvédelem és magánélet, nem és sokszínűség) és 3) Irányítás – a vállalat felügyeletének struktúrája a felelős és hatékony irányítás biztosítása érdekében (a vállalat vezetősége, az igazgatók függetlenségének foka, vezetői fizetés, független auditok és belső ellenőrzések, részvényesi jogok). A Befektetéskezelő ESG megközelítéséhez tartozik a rendszeres párbeszéd a vállalatokkal, a jelentős ESG kérdések ellenőrzése és a meghatalmazottak megszavazása.

Az Alap nem fektet be a fosszilis tüzelőanyagok termelőibe, az ellentmondásos fegyvereket gyártókba (pl. gyalogsági aknák, nukleáris fegyverek, biológiai és kémiai fegyverek és kazettás bombák), valamint olyan vállalatokba, amelyek bevételük legalább 5%-át dohányból, hagyományos fegyverekből vagy nukleáris energiatermelésből szerzik. Az Alap nem fektet olyan vállalatokba, amelyek sértik az ENSZ Globális Megállapodásának alapelveit, a nemzetközi emberi jogi normákat, a munkaügyi jogokat, a környezetvédelmi normákat és a korrupcióellenes törvényeket a Befektetéskezelő elemzése szerint.

Mivel a befektetési cél nagyobb valószínűséggel érhető el rugalmas és alkalmazkodó befektetési politika révén, az Alap befektetési lehetőségeket kereshet egyéb típusú értékpapírokban is, mint például elsőbbségi részvényekben, törzsrészvényekre átváltható értékpapírokban, valamint fix hozamú értékpapírokban. Az Alap befektethet továbbá lekötött betétekbe, készpénzbe és Pénzpiaci eszközökbe. Az Alap a nettó eszközértékének legfeljebb 10%-át kollektív befektetési vállalkozások, például ÁÉKBV-k, tőzsdén forgalmazott alapok („ETF") és más KBF-k befektetési jegyeibe is befektetheti.

Az Alap pénzügyi származékos eszközöket is felhasználhat fedezeti célokra és hatékony portfóliókezelésre. Ilyen pénzügyi származékos eszközök lehetnek többek között a csereügyletek, a határidős devizaügyletek, a terminügyletek (beleértve a részvény-, részvényindex-, kamatláb- és devizaalapú terminügyleteket), a részvény- és részvényindex-opciók, a részvényekhez kapcsolt jegyek és az opciók (a fedezett call stratégiát és a warrantokat is ideértve).

Értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel szembeni kitettség Az értékpapír-kölcsönzési ügyletek tárgyát képező kitettség várható szintje az Alap nettó eszközértékének 5%-a, de legfeljebb 50%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- az SFDR 9. cikkének megfelelő Alapba történő befektetés
- befektetés olyan globális vállalatok részvényeibe, amelyek az éghajlatváltozás kockázatának mérséklésére és/vagy az ahhoz való alkalmazkodásra kínálnak megoldásokat, a tőkeérték növekedésére való törekvés mellett
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Taxonómiai rendelet Az Alap az ESG-módszertanának és fenntartható befektetési célkitűzésének megfelelően olyan befektetéseket kíván végrehajtani, amelyek az éghajlatváltozás mérséklését és az ahhoz való alkalmazkodást szolgálják. Az Alap befektetési politikájában rögzítetteknek megfelelően az Alap részvényeit aszerint értékelik és mérik, hogy mennyiben járulnak hozzá az éghajlatváltozással kapcsolatos megoldásokhoz. Erre az értékelésre a Befektetéskezelő szintjén kerül sor, vállalati közzétételek felhasználásával, aminek során minden egyes vállalatot értékelnek a potenciálisan bevonható tevékenységek alapján, számszerűsítik az ilyen tevékenységekből származó bevételt, és a „jelentős hozzájárulás", a „jelentős károkozás elkerülése" és a „minimális társadalmi biztosítékok" technikai értékelési lépéseit alkalmazzák. A Befektetéskezelő a közzétételi hiányosságok kezelésére ezt az értékelést a következőképpen egészíti ki:

- A jelentős károkozás elkerülését célzó kritériumok értékelése a kiválasztott ESG-adatszolgáltatóktól származó adatok felhasználásával.
- A kiválasztott ESG-adatszolgáltatóktól származó kutatások hasznosítása annak értékelésére, hogy megvalósul-e az ENSZ Globális Megállapodásának és a minimális társadalmi biztosítékokban szereplő emberi és munkavállalói jogoknak való megfelelés.
- Amennyiben nem állnak rendelkezésre ESG-adatszolgáltatóktól származó adatok, a Befektetéskezelő – feladatainak legjobb tudása szerinti teljesítésére vonatkozó elkötelezettségével összhangban – megpróbálja felvenni a kapcsolatot vállalatokkal, hogy kezelje a hiányzó, a rendelettel való összhang értékeléséhez szükséges közzétételekből eredő problémát.

A jelen Tájékoztató kibocsátásának időpontjában egyelőre azonban nem lehetséges elköteleződni az Alapnak a Taxonómiai rendelettel való minimális összehangolása mellett, mivel a Befektetéskezelő nincs abban a helyzetben, hogy meghatározza az Alap azon mögöttes befektetéseinek arányát, amelyek figyelembe veszik a környezetileg fenntartható gazdasági tevékenységekre – többek között a Taxonómiai rendelet szerinti támogató vagy átállási tevékenységekre – vonatkozó uniós követelményeket. Mindemellett várható, hogy a befektetések legalább kis arányban a taxonómiának megfelelő környezetileg fenntartható tevékenységekben (többek között támogató vagy átállási tevékenységekben) kerülnek végrehajtásra.

A Befektetéskezelő folyamatosan nyomon követi ezt a helyzetet, és amikor az Alap befektetéseivel és a kapcsolódó technikai kritériumokkal összefüggésben megfelelő, kellően megbízható, időszerű és ellenőrizhető adatok válnak elérhetővé,

újraértékelésre kerül sor, és a jelen Tájékoztató ennek megfelelően aktualizálva lesz, hogy pontosan kimutatható legyen, hogy az Alap milyen mértékű befektetésekkel rendelkezik a taxonómiának megfelelő környezetileg fenntartható tevékenységekben, ideértve az Alap számára választott, támogató vagy átállási tevékenységekbe történő befektetések arányát is.

Az Alap – szintén az ESG-módszertanával összhangban – olyan fenntartható befektetéseket is tarthat, amelyek várhatóan hozzájárulnak egyéb környezeti célkitűzésekhez, mint például a vízi és tengeri erőforrások fenntartható felhasználása és védelme és a körforgásos gazdaságra való átállás. A Taxonómiai rendeletben várhatóan megfogalmaznak majd olyan technikai vizsgálati kritériumokat, amelyek meghatározzák azokat a feltételeket, amelyek teljesülése esetén a gazdasági tevékenységek ezen célkitűzésekhez való jelentős hozzájárulásúnak minősíthetők. Jelenleg nem állnak rendelkezésre ilyen kritériumok, ezért, noha ezek a befektetések az SFDR értelmében „fenntartható befektetésnek" minősülnek, a Taxonómiai rendelet jelen feltételei szerint egyelőre nem minősülnek környezetileg fenntartható befektetésnek.

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Devizakockázat
- Piaci kockázat
- Fenntarthatósági kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Kínai piaci kockázat
- Osztályfedezeti kockázat
- Az átváltható és hibrid értékpapírok kockázata
- Partnerkockázat
- Származékos eszközök kockázata
- Feltörekvő piaci kockázat
- Részvénykockázat
- Likviditási kockázat
- Értékpapír-kölcsönzés kockázata

Globális kitettség A kockázatvállalási módszer segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Befektetéskezelő(k) Franklin Templeton Investment Management Limited.

A Befektetéskezelő – saját felelősségére – az Alap eszközeinek egy része vagy egésze vonatkozásában végzett napi befektetéskezelési feladatai egy részének vagy egészének ellátásával és az ilyen vonatkozásban nyújtott befektetési tanácsadási szolgáltatásaival a Franklin Templeton Investments Corp.-ot és a Templeton Global Advisors Limitedet bízta meg, amelyek al-befektetéskezelőkként járnak el.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E" függelékben olvasható.

TEMPLETON GLOBAL EQUITY INCOME FUND

Eszközosztály Részvényalap

Alapdeviza Amerikai dollár (USD)

Befektetési célok Az Alap befektetési célja a folyó bevétel és a tőkeérték hosszú távú növekedésének kombinálása.

Befektetési politika Normál piaci feltételek esetén az Alap elsősorban részvények diverzifikált portfóliójába fektet be az egész világon. Az Alap olyan részvényekbe való befektetésekkel igyekszik bevételre szert tenni, amelyek a Befektetéskezelő szerint vonzó osztalékhozamot kínálnak. A Befektetéskezelő alulértékelt vagy nem favorizált értékpapírok felkutatásával igyekszik tőkeérték-növekedésre szert tenni, amelyek folyó bevételt vagy a jövőben a tőke felértékelődését kínálják. A tőkeérték-növekedést különféle iparágakhoz tartozó és a világon bárhol, köztük a feltörekvő piacokon székhellyel rendelkező vállalatok részvényeire irányuló befektetéssel kívánják elérni.

Mivel a befektetési cél nagyobb valószínűséggel érhető el rugalmas és alkalmazkodó befektetési politika révén, az Alap befektethet más típusú átruházható értékpapírokba, ezen belül hitelviszonyt megtestesítő és fix hozamú értékpapírokba.

Az Alap pénzügyi származékos eszközöket is felhasználhat fedezeti, hatékony portfóliókezelési és befektetési célokra. E pénzügyi származékos eszközökkel kereskedhetnek szabályozott piacokon vagy másodlagos piacokon, és közéjük tartozhatnak többek között a csereügyletek (mint például a hitel-nemfizetési csereügyletek vagy a részvényekkel kapcsolatos teljes hozamú csereügyletek), a határidős és keresztházidős kontraktusok, a terminkontraktusok (beleértve a részvényekkel, részvényindexekkel, kamatlábakkal, devizával és állampapírokkal kapcsolatosakat), valamint az opciók (így a fedezett eladási kötelezettségek is). Az Alap ezenkívül vásárolhat részesedésre jogosító jegyeket vagy részvényekhez kapcsolt jegyeket, ha az értékpapír össze van kapcsolva egy másik értékpapírral, vagy az értékét onnan eredezteti, vagy bármely ország eszközeihez vagy devizáihoz van kapcsolva.

A Befektetéskezelő ideiglenesen védekező likviditási helyzetet foglalhat el, ha úgy gondolja, hogy az értékpapír-kereskedési piacok vagy azon országok gazdaságai, amelyekbe az Alap befektet, túlzott árfolyam-ingadozást mutatnak, hosszan tartó általános hanyatlás vagy más kedvezőtlen körülmények tapasztalhatók.

Az Alap a tőke, a nettó realizált és a nettó nem realizált tőkenyereség terhére, valamint a költségek levonása nélküli jövedelemből is oszthat ki hozamot. Bár ez nagyobb jövedelemkiosztást tesz lehetővé, a tőke csökkenését is eredményezheti.

Értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel szembeni kitettség Az értékpapír-kölcsönzési ügyletek tárgyát képező kitettség várható szintje az Alap nettó eszközértékének 5%-a, de legfeljebb 50%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- a tőkeérték növekedése és folyó bevétel részvénybefektetéseik eredményeként
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Devizakockázat
- Piaci kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Kínai piaci kockázat
- Partnerkockázat
- Származékos eszközök kockázata
- Osztalékpolitikával kapcsolatos kockázat
- Feltörekvő piaci kockázat
- Részvénykockázat
- Likviditási kockázat
- Részesedésre jogosító jegyek kockázata
- Értékpapír-kölcsönzés kockázata
- Strukturált jegyek kockázata
- Csereügylet-megállapodások kockázata

Globális kitettség A kockázatvállalási módszer segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Befektetéskezelő(k) Franklin Investment Counsel, LLC

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E" függelékben olvasható.

TEMPLETON GLOBAL FUND

Eszközosztály Részvényalap

Alapdeviza Amerikai dollár (USD)

Befektetési célok Az Alap befektetési célja a tőkeérték növekedése.

Befektetési politika Az Alap a célját elsősorban bárhol a világon, köztük a feltörekvő piacokon székhellyel rendelkező vállalatok részvényeibe való befektetés politikája útján igyekszik elérni. Az Alap elsősorban törzsrészvényekbe fektet be.

Mivel a befektetési cél nagyobb valószínűséggel érhető el rugalmas és alkalmazkodó befektetési politika révén, az Alap befektetési lehetőségeket kereshet egyéb típusú értékpapírokban is, például elsőbbségi részvényekben, törzsrészvényekre átváltható értékpapírokban, valamint amerikai dollárban és nem amerikai dollárban denominált fix hozamú értékpapírokban.

Az Alap pénzügyi származékos eszközöket is felhasználhat fedezeti, hatékony portfóliókezelési és befektetési célokra. Ezen pénzügyi származékos eszközök közé tartoznak többek között a terminkontraktusok (beleértve a részvény-, részvényindex-, kamatláb- és devizaalapú terminügyleteket), a határidős ügyletek és az opciók. A pénzügyi származékos eszközök alkalmazása negatív kitettségeket eredményezhet meghatározott eszközosztályban, hozamgörbében/időtartamban vagy devizában.

Értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel szembeni kitettség Az értékpapír-kölcsönzési ügyletek tárgyát képező kitettség várható szintje az Alap nettó eszközértékének 5%-a, de legfeljebb 50%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- a tőkeérték növekedése egy diverzifikált globális részvényalap alulértékelt értékpapírjaiba való befektetés útján
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Feltörekvő piaci kockázat
- Devizakockázat
- Piaci kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Kínai piaci kockázat
- Az átváltható és hibrid értékpapírok kockázata
- Partnerkockázat
- Részvénykockázat
- Likviditási kockázat
- Értékpapír-kölcsönzés kockázata

Globális kitettség A kockázatvállalási módszer segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Befektetéskezelő(k) Templeton Global Advisors Limited.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E" függelékben olvasható.

TEMPLETON GLOBAL HIGH YIELD FUND

Eszközosztály Fix kamatozású alap

Alapdeviza Amerikai dollár (USD)

Befektetési célok Az Alap fő befektetési célja magas folyó hozam megszerzése. Másodlagos célként az Alap a tőkeérték növekedésére törekszik, de csak ha ez összhangban van az elsődleges céllal.

Befektetési politika Az Alap elsősorban kibocsátók hitelviszonyt megtestesítő (ezen belül nem befektetési kategóriájú) értékpapírjaiba fektet az egész világon, beleértve a feltörekvő piacokat is. Ezen Alap alkalmazásában a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok közé tartoznak a fix és lebegő kamatozású értékpapírok (ezen belül a bankhitelek szabályozott befektetési alapok útján, a lenti korlátoktól függően), kötvények, jelzálog- és egyéb eszközfedezetű értékpapírok (beleértve az adósságfedezetű kötelezettségeket) és átváltható értékpapírok. Az Alap a nettó eszközértékének 30%-át fektetheti be a kontinentális Kínában a Bond Connecten keresztül vagy közvetlenül (a kínai bankközi kötvénypiacon, CIBM). Az Alap ezenkívül pénzügyi származékos eszközöket is felhasználhat fedezeti, hatékony portfóliókezelési és befektetési célokra. E pénzügyi származékos eszközökkel kereskedhetnek szabályozott piacokon vagy másodlagos piacokon, és közéjük tartozhatnak többek között a csereügyletek (mint például a hitel-nemfizetési

csereügyletek vagy fix hozamhoz kapcsolódó teljes hozamú csereügyletek), a határidős és kereszthatáridős kontraktusok, a terminkontraktusok (beleértve az állampapírokkal kapcsolatosakat), valamint az opciók. Pénzügyi származékos eszközök alkalmazása negatív kitettséget eredményezhet meghatározott hozamgörbében/időtartamban, devizában vagy hitelben. Az Alap ezenkívül befektethet részvényekbe, hitelhez kötött értékpapírokba és pénzpiaci eszközökbe, és szabályozott befektetési alapok révén kitettséget kereshet lebegő árfolyamú alapokban. Az Alap nettó eszközeinek legfeljebb 10%-át ÁÉKBV-k vagy más KBF-ek jegyeibe is befektetheti, és nettó eszközeinek 10%-a erejéig nemfizető értékpapírokat vásárolhat.

Az Alap nettó eszközeinek 25%-áig befektethet egyetlen szuverén kibocsátó (beleértve kormányzatát, állami vagy önkormányzati szerveit) által kibocsátott és garantált, a vétel időpontjában befektetési minősítést el nem érő hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba.

Az Alap a tőke, a nettó realizált és a nettó nem realizált tőkenyereség terhére, valamint a költségek levonása nélküli jövedelemből is oszthat ki hozamot. Bár ez nagyobb jövedelemkiosztást tesz lehetővé, a tőke csökkenését is eredményezheti.

Értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel szembeni kitettség Az értékpapír-kölcsönzési ügyletek tárgyát képező kitettség várható szintje az Alap nettó eszközértékének 5%-a, de legfeljebb 50%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- magas hozamszint és a tőkeérték növekedési kilátásai az egész világról való kibocsátók magas hozamú értékpapír- portfóliójának elérésével
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Partnerkockázat
- Hitelkockázat
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kockázata
- Származékos eszközök kockázata
- Feltörekvő piaci kockázat
- Devizakockázat
- Likviditási kockázat
- Piaci kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Kínai piaci kockázat
- Az átváltható és hibrid értékpapírok kockázata
- Hitelhez kötött értékpapírok kockázata
- Osztalékpolitikával kapcsolatos kockázat
- Átalakuló vállalatok kockázata
- Értékpapír-kölcsönzés kockázata
- Értékpapírosítási kockázat
- Csereügylet-megállapodások kockázata

Globális kitettség A kockáztatott érték (relatív „VaR") módszerének segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

A relatív VaR viszonyítási alap egy összetett referenciaérték, amely a következőkből áll: J.P. Morgan Global High Yield Index (50%), J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) (25%) és J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) (25%).

Az Alap várható tőkeáttételi szintjének 120%-nak kell lennie. A várható tőkeáttételi szint csak becslés, és magasabb tőkeáttételi szint is lehetséges. Az alkalmazott tőkeáttétel-számítási módszer a nominális értékek összege. Ez magában foglalja a pénzügyi származékos eszközökkel kapcsolatos nominális kitettséget, de nem foglalja magában az Alap mögöttes befektetéseit, amelyek a teljes nettó eszközállomány 100%-át alkotják.

Befektetéskezelő(k) Franklin Advisers, Inc.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E" függelékben olvasható.

TEMPLETON GLOBAL INCOME FUND

Eszközosztály Kiegyensúlyozott alap

Alapdeviza Amerikai dollár (USD)

Befektetési célok Az Alap befektetési célja az aktuális hozam maximalizálása a tőkeérték növekedési kilátásainak fenntartása mellett.

Befektetési politika Normál piaci feltételek esetén az Alap elsősorban hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba és részvények diverzifikált portfóliójába fektet be az egész világon. Az Alap elsősorban kormányok, kormányszervek és vállalatok által kibocsátott fix és lebegő kamatozású, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és adóskötelezvények portfóliójába való befektetés útján igyekszik bevételre szert tenni az egész világon, ezen belül a feltörekvő piacokon, valamint olyan részvényekbe, amelyek a Befektetéskezelő szerint vonzó osztalékhozamot kínálnak. Az Alap a nettó eszközértékének 30%-át fektetheti be a kontinentális Kínában a Bond Connecten keresztül vagy közvetlenül (a kínai bankközi kötvénypiacon, CIBM). Az Alap vásárolhat több nemzeti kormány által létrehozott vagy támogatott nemzetek feletti szervezetek, mint például a Világbank vagy az Európai Beruházási Bank által kibocsátott adóskötelezvényeket is. Az Alap befektethet USA-beli és nem USA-beli kibocsátók által kibocsátott befektetési kategóriájú vagy nem befektetési kategóriájú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba. Az Alap ezenkívül pénzügyi származékos eszközöket is felhasználhat fedezeti, hatékony portfóliókezelési és befektetési célokra. E pénzügyi származékos eszközökkel kereskedhetnek szabályozott piacokon vagy másodlagos piacokon, és közéjük tartozhatnak többek között a csereügyletek (mint például a hitel-nemfizetési csereügyletek vagy a fix hozamhoz kapcsolódó

teljeshozam-csereügyletek), a határidős és kereszthatáridős kontraktusok, a terminkontraktusok (beleértve a részvényekkel, részvényindexekkel, kamatlábakkal, devizával és állampapírokkal kapcsolatosakat), valamint az opciók. Pénzügyi származékos eszközök alkalmazása negatív kitettséget eredményezhet meghatározott hozamgörbében/időtartamban, devizában vagy hitelben. Az Alap nettó eszközeinek legfeljebb 10%-át ÁÉKBV-k vagy más KBF-ek jegyeibe is befektetheti. Az Alap befektethet fix vagy lebegő hozamú értékpapírokba akár közvetlenül, akár szabályozott befektetési alapok útján (a lejjebb jelzett limitektől függően). A Befektetéskezelő ideiglenesen védekező likviditási helyzetet foglalhat el, ha úgy gondolja, hogy az értékpapír-kereskedési piacok vagy azon országok gazdaságai, amelyekbe az Alap befektet, túlzott árfolyam-ingadozást mutatnak, hosszan tartó általános hanyatlás vagy más kedvezőtlen körülmények tapasztalhatók.

Az Alap nettó eszközeinek 25%-áig befektethet egyetlen szuverén kibocsátó (beleértve kormányzatát, állami vagy önkormányzati szerveit) által kibocsátott és garantált, a vétel időpontjában befektetési minősítést el nem érő hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba.

Az Alap nettó eszközeinek összességében legfeljebb 10%-át fektetheti be kínai A-befektetési jegyekbe (a Shanghai-Hong Kong Stock Connecten vagy a Shenzhen-Hong Kong Stock Connecten keresztül) és kínai B-befektetési jegyekbe.

Az Alap a tőke, a nettó realizált és a nettó nem realizált tőkenyereség terhére, valamint a költségek levonása nélküli jövedelemből is oszthat ki hozamot. Bár ez nagyobb jövedelemkiosztást tesz lehetővé, a tőke csökkenését is eredményezheti.

Értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel szembeni kitettség Az értékpapír-kölcsönzési ügyletek tárgyát képező kitettség várható szintje az Alap nettó eszközértékének 5%-a, de legfeljebb 50%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- a folyó bevétel és a tőkeérték növekedésének kombinálása részvények és rögzített hozamú értékpapírok portfóliójának egyetlen alap útján való elérésével
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Partnerkockázat
- Hitelkockázat
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kockázata
- Származékos eszközök kockázata
- Devizakockázat
- Piaci kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Kínai piaci kockázat
- Osztalékpolitikával kapcsolatos kockázat
- Feltörekvő piaci kockázat
- Devizakockázat
- Likviditási kockázat
- Értékpapír-kölcsönzés kockázata
- Csereügylet-megállapodások kockázata

Globális kitettség A kockáztatott érték (relatív „VaR") módszerének segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

A relatív VaR viszonyítási alap egy összetett referenciaérték, amely a következőkből áll: MSCI All Country World Index (50%), Bloomberg Multiverse Index (25%), Bloomberg Global High-Yield Index (12,5%), J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) (6,25%) és J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) (6,25%).

Az Alap várható tőkeáttételi szintjének 120%-nak kell lennie. A várható tőkeáttételi szint csak becslés, és magasabb tőkeáttételi szint is lehetséges. Az alkalmazott tőkeáttétel-számítási módszer a nominális értékek összege. Ez magában foglalja a pénzügyi származékos eszközökkel kapcsolatos nominális kitettséget, de nem foglalja magában az Alap mögöttes befektetéseit, amelyek a teljes nettó eszközállomány 100%-át alkotják.

Befektetéskezelő(k) Franklin Advisers, Inc. és Templeton Investment Counsel, LLC

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E" függelékben olvasható.

TEMPLETON GLOBAL SMALLER COMPANIES FUND

Eszközosztály Részvényalap

Alapdeviza Amerikai dollár (USD)

Befektetési célok Az Alap befektetési célja a tőkeérték növekedése.

Az Alap a célját elsősorban bárhol a világon, köztük a feltörekvő piacokon székhellyel rendelkező kisebb vállalatok részvényeibe való befektetés politikája útján igyekszik elérni. Az Alap elsősorban ilyen vállalatok törzsrészvényeibe fektet be. Az Alap befektetési célja szempontjából a kisebb vállalatok azok, amelyek piaci tőkeértéke az eredeti vásárlás időpontjában az MSCI All Country World Small Cap Indexben („**Index**") szereplő vállalatok piaci tőkeérték-tartományában van. Az Alap továbbra is birtokolhat olyan értékpapírokat, amelyek akkorára nőttek, hogy piaci tőkeértékük meghaladja az Indexben szereplő vállalatok piaci tőkeérték-tartományát. Ha egy értékpapír eredeti vásárláshoz megfelelőnek minősül, akkor további vásárlásokhoz is alkalmasnak tekintendő mindaddig, amíg az Alap birtokában van.

Az Alap kisebb vállalatok adósságkötelezvényeibe is befektethet az egész világon, beleértve a feltörekvő piacokat is. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok egy kibocsátó azon kötelezettségét képviselik, hogy visszafizesse a hiteleket, ha a tőke és a kamat törlesztési feltételeit és a hitelező jogait a hitelszerződésben világosan meghatározzák. Ezen értékpapírok közé tartoznak a kötvények, a kötelezvények és az adóslevelek.

Mivel a befektetési cél nagyobb valószínűséggel érhető el rugalmas és alkalmazkodó befektetési politika révén, az Alap befektetési lehetőségeket kereshet nagyobb vállalatokban és egyéb típusú értékpapírokban is, például elsőbbségi részvényekben, törzsrészvényekre átváltható értékpapírokban, valamint amerikai dollárban és nem amerikai dollárban denominált fix hozamú értékpapírokban.

Az Alap pénzügyi származékos eszközöket is felhasználhat fedezeti célokra és hatékony portfóliókezelésre. Ilyen pénzügyi származékos eszközök lehetnek többek között a csereügyletek, a határidős devizaügyletek, a terminügyletek (beleértve a részvény-, részvényindex-, kamatláb- és devizaalapú terminügyleteket), a részvény- és részvényindex-opciók, a részvényekhez kapcsolt jegyek és az opciók (a warrantokat is ideértve).

Értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel szembeni kitettség Az értékpapír-kölcsönzési ügyletek tárgyát képező kitettség várható szintje az Alap nettó eszközértékének 5%-a, de legfeljebb 50%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- a tőkeérték hosszú távú növekedése kisvállalatok alulértékelt részvényeibe való befektetés útján az egész világon
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Devizakockázat
- Likviditási kockázat
- Piaci kockázat
- Kis- és középvállalati kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Kínai piaci kockázat
- Az átváltható és hibrid értékpapírok kockázata
- Partnerkockázat
- Származékos eszközök kockázata
- Feltörekvő piaci kockázat
- Részvénykockázat
- Értékpapír-kölcsönzés kockázata
- Warrant kockázat

Globális kitettség A kockázatvállalási módszer segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Befektetéskezelő(k) Franklin Investment Counsel, LLC

A Befektetéskezelő – saját felelősségére – az Alap eszközeinek egy része vagy egésze vonatkozásában végzett napi befektetéskezelési feladatai egy részének vagy egészének ellátásával és az ilyen vonatkozásban nyújtott befektetési tanácsadási szolgáltatásaival a Franklin Templeton Investments Corp.-ot bízta meg, amely al-befektetéskezelőként jár el.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E” függelékben olvasható.

TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN FUND

Eszközosztály Fix kamatozású alap

Alapdeviza Amerikai dollár (USD)

Befektetési célok Az Alap befektetési célja a befektetési összhozam maximálása a megbízható befektetéskezeléssel összhangban, a kamatbevétel, a tőkeérték-növelés és az árfolyamnyereségek kombinálásával.

Befektetési politika Az Alap a célját elsősorban kormányok és kormányszervek, valamint vállalatok által az egész világon kibocsátott, fix és lebegő kamatozású, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok portfóliójába és adóskötelezvényekbe (köztük befektetési kategóriájú és nem befektetési kategóriájú értékpapírokba) való befektetés útján igyekszik elérni. Az Alap vásárolhat több nemzeti kormány által létrehozott vagy támogatott, nemzetek feletti szervezetek, mint például a Nemzetközi Újjáépítési és Fejlesztési Bank vagy az Európai Beruházási Bank által kibocsátott adóskötelezvényeket is.

Az Alap saját környezetvédelmi, társadalmi és vállalatirányítási (ESG) minősítési módszertant alkalmaz az államkötvénykibocsátók értékelésére, amely a makrogazdasági teljesítmény szempontjából lényegesnek ítélt alkategóriák együtteséből származik. A kutatócsoport pontszámot rendel minden, a befektetés által érintett országhoz a globális indexek alapján, összehasonlító teljesítményértékelés útján megállapított aktuális pontszámokra hivatkozva. A kutatási folyamat részeként hangsúlyt kap az, hogy várhatóan miként alakulnak a számok a feltételek középtávú változásai tekintetében. Azok az országok részesülnek előnyben, amelyek magasabb ESG-besorolással rendelkeznek, vagy amelyek várhatóan semleges szerepet játszanak az ESG-besorolások javításában. Az alkalmazott ESG-alkategóriák, súlyozások és globális indexek idővel változhatnak. A Befektetéskezelő ESG minősítési módszertant használ valamennyi potenciális és tényleges tulajdon vonatkozásában, de a módszertan eredményeitől el lehet térni a portfólió felépítése során.

Az Alap ezenkívül pénzügyi származékos eszközöket is felhasználhat fedezeti, hatékony portfóliókezelési és befektetési célokra. E pénzügyi származékos eszközökkel kereskedhetnek szabályozott piacokon vagy másodlagos piacokon, és közéjük tartozhatnak többek között a csereügyletek (mint például a hitel-nemfizetési és kamatláb-csereügyletek vagy fix hozamhoz kapcsolódó teljes hozamú csereügyletek), a határidős és kereszthatáridős kontraktusok, a terminkontraktusok (beleértve az állampapírokkal kapcsolatosakat), valamint az opciók. Pénzügyi származékos eszközök alkalmazása negatív kitettséget eredményezhet meghatározott hozamgörbében/időtartamban, devizában vagy hitelben. Az Alap a befektetési korlátozásoknak megfelelően befektethet értékpapírokba vagy strukturált termékekbe (például hitelhez kötött értékpapírokba, kereskedelmi és lakossági jelzálog-fedezetű értékpapírokba, valamint fedezett adósságkötelezvényekbe, így adósságfedezetű hitelkötelezettségekbe) is, ha az értékpapír egy másik értékpapírhoz kapcsolódik, vagy az értékét onnan származtatja, vagy valamely európai ország

eszközeihez vagy devizáihoz kapcsolódik. Az Alap jelzálog- és eszközfedezetű értékpapírokat és átváltható kötvényeket is vásárolhat. Az Alap a nettó eszközértékének kevesebb mint 30%-át fektetheti be a kontinentális Kínában a Bond Connecten keresztül vagy közvetlenül (a kínai bankközi kötvénypiacon, CIBM). Az Alap nettó eszközállományának legfeljebb 10%-át nemfizető értékpapírokban tarthatja. Az Alap bármilyen devizában denominált fix hozamú értékpapírt és adóskötelezettséget vásárolhat, illetve részvényt tarthat, amennyiben ezen értékpapírok elsőbbségi részvények vagy adóskötelezvények átváltásából vagy cseréjéből származnak. Az Alap nettó eszközeinek legfeljebb 10%-át ÁÉKBV-k vagy más KBF-ek jegyeibe is befektetheti. Az Alap részt vehet jelzálogpapírok adásvételében eltérő teljesítési időpontokra („mortgage dollar rolls"). Az Alap felhasználhatja amerikai kincstári értékpapírok határidős kontraktusait a kamatkockázatok és egyéb piaci tényezők kezelésére a likviditás növelése érdekében, valamint új források értékpapírpiacokba való befektetésének gyors és hatékony elősegítésére, illetve ha a készpénzre a befektetésijegy-tulajdonosok visszaváltási igényeinek teljesítéséhez van szükség, az Alap eszközeinek a piaccal szembeni kitettség alóli eltávolítására. Alárendelt alapon az Alap kitettségre tehet szert adóspiaci értékpapírokkal szemben indexalapú pénzügyi származékos eszközökbe és hitel-nemfizetési csereügyletekbe való befektetés útján.

Az Alap nettó eszközeinek 25%-áig befektethet egyetlen szuverén kibocsátó (beleértve kormányzatát, állami vagy önkormányzati szerveit) által kibocsátott és garantált, a vétel időpontjában befektetési minősítést el nem érő hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba.

Az Alap a tőke, a nettó realizált és a nettó nem realizált tőkenyereség terhére, valamint a költségek levonása nélküli jövedelemből is oszthat ki hozamot. Bár ez nagyobb jövedelemkiosztást tesz lehetővé, a tőke csökkenését is eredményezheti.

Teljeshozam-csereügyletekkel szembeni kitettség Annak a kitettségnek a várható szintje, amely (tőkefedezet nélküli) teljeshozam-csereügyletek tárgyát képezheti, az Alap nettó eszközeinek 5%-át teszi ki, de annak legfeljebb 10%-a lehet.

Értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel szembeni kitettség Az értékpapír-kölcsönzési ügyletek tárgyát képező kitettség várható szintje az Alap nettó eszközértékének 5%-a, de legfeljebb 50%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- a befektetői összhozam maximálása a kamatbevétel, a tőkeérték-növelés és az árfolyamnyereség kombinációjával
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Partnerkockázat
- Hitelkockázat
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kockázata
- Származékos eszközök kockázata
- Feltörekvő piaci kockázat
- Devizakockázat
- Likviditási kockázat
- Piaci kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Kínai piaci kockázat
- Osztályfedezeti kockázat
- Az átváltható és hibrid értékpapírok kockázata
- Hitelhez kötött értékpapírok kockázata
- Osztalékpolitikával kapcsolatos kockázat
- Értékpapír-kölcsönzés kockázata
- Strukturált jegyek kockázata
- Csereügylet-megállapodások kockázata

Globális kitettség A kockáztatott érték (relatív „VaR") módszerének segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

A relatív VaR viszonyítási alap egy összetett referenciaérték, amely a következőkből áll: Bloomberg Multiverse Index (50%), Bloomberg Global High-Yield Index (25%), J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) (12,5%) és J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) (12,5%).

Az Alap várható tőkeáttételi szintjének 200%-nak kell lennie. A várható tőkeáttételi szint csak becslés, és magasabb tőkeáttételi szint is lehetséges. Az alkalmazott tőkeáttétel-számítási módszer a nominális értékek összege. Ez magában foglalja a pénzügyi származékos eszközökkel kapcsolatos nominális kitettséget, de nem foglalja magában az Alap mögöttes befektetéseit, amelyek a teljes nettó eszközállomány 100%-át alkotják.

Befektetéskezelő(k) Franklin Advisers, Inc.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E" függelékben olvasható.

TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN II FUND

Eszközosztály Fix kamatozású alap

Alapdeviza Amerikai dollár (USD)

Befektetési célok Az Alap befektetési célja a befektetési összhozam maximálása a megbízható befektetéskezeléssel összhangban, a kamatbevétel, a tőkeérték-növelés és az árfolyamnyereségek kombinálásával.

Befektetési politika Az Alap a célját elsősorban kormányok és kormányszervek, valamint vállalatok által az egész világon kibocsátott, fix és lebegő kamatozású, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok portfóliójába és adóskötelezvényekbe (köztük befektetési kategóriájú és nem befektetési kategóriájú értékpapírokba) való befektetés útján igyekszik elérni. Az Alap vásárolhat több nemzeti kormány által létrehozott vagy támogatott, nemzetek feletti szervezetek, mint például a Nemzetközi Újjáépítési és Fejlesztési Bank vagy az Európai Beruházási Bank által kibocsátott adóskötelezvényeket is.

Az Alap saját környezetvédelmi, társadalmi és vállalatirányítási (ESG) minősítési módszertant alkalmaz az államkötvény-kibocsátók értékelésére, amely a makrogazdasági teljesítmény szempontjából lényegesnek ítélt alkategóriák együtteséből származik. A kutatócsoport pontszámot rendel minden, a befektetés által érintett országhoz a globális indexek alapján, összehasonlító teljesítményértékelés útján megállapított aktuális pontszámokra hivatkozva. A kutatási folyamat részeként hangsúlyt kap az, hogy várhatóan miként alakulnak a számok a feltételek középtávú változásai tekintetében. Azok az országok részesülnek előnyben, amelyek magasabb ESG-besorolással rendelkeznek, vagy amelyek várhatóan semleges szerepet játszanak az ESG-besorolások javításában. Az alkalmazott ESG-alkategóriák, súlyozások és globális indexek idővel változhatnak. A Befektetéskezelő ESG minősítési módszertant használ valamennyi potenciális és tényleges tulajdon vonatkozásában, de a módszertan eredményeitől el lehet térni a portfólió felépítése során.

Az Alap ezenkívül pénzügyi származékos eszközöket is felhasználhat fedezeti, hatékony portfóliókezelési és befektetési célokra. A befektetési céllal alkalmazott pénzügyi származékos eszközök használata, amelynek mérése a hongkongi Code on Unit Trust and Mutual Funds szerinti megközelítéssel történik, 50%-ra korlátozott. E pénzügyi származékos eszközökkel kereskedhetnek szabályozott piacokon vagy másodlagos piacokon, és közéjük tartozhatnak többek között a csereügyletek (mint például a hitel-nemfizetési és kamatláb-csereügyletek vagy fix hozamhoz kapcsolódó teljes hozamú csereügyletek), a határidős és kereszthatáridős kontraktusok, a terminkontraktusok (beleértve az állampapírokkal kapcsolatosakat), valamint az opciók. Pénzügyi származékos eszközök alkalmazása negatív kitettséget eredményezhet meghatározott hozamgörbében/időtartamban, devizában vagy hitelben. Az Alap a befektetési korlátozásoknak megfelelően befektethet értékpapírokba vagy strukturált termékekbe (például hitelhez kötött értékpapírokba, kereskedelmi és lakossági jelzálog-fedezetű értékpapírokba, valamint fedezett adósságkötelezvényekbe, így adósságfedezetű hitelkötelezettségekbe) is, ha az értékpapír egy másik értékpapírhoz kapcsolódik, vagy az értékét onnan származtatja, vagy valamely európai ország eszközeihez vagy devizáihoz kapcsolódik. Az Alap jelzálog- és eszközfedezetű értékpapírokat és átváltható kötvényeket is vásárolhat. Az Alap a nettó eszközértékének kevesebb mint 30%-át fektetheti be a kontinentális Kínában a Bond Connecten keresztül vagy közvetlenül (a kínai bankközi kötvénypiacon, CIBM). Az Alap nettó eszközállományának legfeljebb 10%-át nemfizető értékpapírokban tarthatja. Az Alap bármilyen devizában denominált fix kamatozású értékpapírt és adóskötelezvényt vásárolhat, és részvényt tarthat, amennyiben ezen értékpapírok elsőbbségi részvények vagy adóskötelezvények átváltásából vagy cseréjéből származnak. Az Alap nettó eszközeinek legfeljebb 10%-át ÁÉKBV-k vagy más KBF-ek jegyeibe is befektetheti. Az Alap részt vehet jelzálogpapírok adásvételében eltérő teljesítési időpontokra („mortgage dollar rolls").

Az Alap felhasználhatja amerikai kincstári értékpapírok határidős kontraktusait a kamatkockázatok és egyéb piaci tényezők kezelésére a likviditás növelése érdekében, valamint új források értékpapírpiacokba való befektetésének gyors és hatékony elősegítésére, illetve ha a készpénzre a befektetésijegy-tulajdonosok visszaváltási igényeinek teljesítéséhez van szükség, az Alap eszközeinek a piaccal szembeni kitettség alóli eltávolítására. Alárendelt alapon az Alap kitettségre tehet szert adóspiaci értékpapírokkal szemben indexalapú pénzügyi származékos eszközökbe és hitel-nemfizetési csereügyletekbe való befektetés útján.

Az Alap nettó eszközeinek 25%-áig befektethet egyetlen szuverén kibocsátó (beleértve kormányzatát, állami vagy önkormányzati szerveit) által kibocsátott és garantált, a vétel időpontjában befektetési minősítést el nem érő hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba.

Az Alap a tőke, a nettó realizált és a nettó nem realizált tőkenyereség terhére, valamint a költségek levonása nélküli jövedelemből is oszthat ki hozamot. Bár ez nagyobb jövedelemkiosztást tesz lehetővé, a tőke csökkenését is eredményezheti.

Teljeshozam-csereügyletekkel szembeni kitettség Annak a kitettségnek a várható szintje, amely (tőkefedezet nélküli) teljeshozam-csereügyletek tárgyát képezheti, az Alap nettó eszközeinek 5%-át teszi ki, de annak legfeljebb 10%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- a befektetői összhozam maximálása a kamatbevétel, a tőkeérték-növelés és az árfolyamnyereség kombinációjával
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Partnerkockázat
- Hitelkockázat
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kockázata
- Származékos eszközök kockázata
- Feltörekvő piaci kockázat
- Devizakockázat
- Likviditási kockázat
- Piaci kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Kínai piaci kockázat
- Osztályfedezeti kockázat
- Az átváltható és hibrid értékpapírok kockázata
- Hitelhez kötött értékpapírok kockázata
- Osztalékpolitikával kapcsolatos kockázat
- Strukturált jegyek kockázata
- Csereügylet-megállapodások kockázata

Globális kitettség A kockáztatott érték (relatív „VaR") módszerének segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

A relatív VaR viszonyítási alap egy összetett referenciaérték, amely a következőkből áll: Bloomberg Multiverse Index

(50%), Bloomberg Global High-Yield Index (25%), J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) (12,5%) és J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) (12,5%).

Az Alap várható tőkeáttételi szintjének 200%-nak kell lennie. A várható tőkeáttételi szint csak becslés, és magasabb tőkeáttételi szint is lehetséges. Az alkalmazott tőkeáttétel-számítási módszer a nominális értékek összege. Ez magában foglalja a pénzügyi származékos eszközökkel kapcsolatos nominális kitettséget, de nem foglalja magában az Alap mögöttes befektetéseit, amelyek a teljes nettó eszközállomány 100%-át alkotják.

Befektetéskezelő(k) Franklin Advisers, Inc.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E" függelékben olvasható.

TEMPLETON GROWTH (EURO) FUND

Eszközosztály Részvényalap

Alapdeviza Euró (EUR)

Befektetési célok Az Alap befektetési célja a tőkeérték növekedése.

Befektetési politika Az Alap elsősorban a világon bárhol, köztük a feltörekvő piacokon székhellyel rendelkező vállalatok törzsrészvényeibe és elsőbbségi részvényeibe fektet be.

A részvények általában feljogosítják a birtokosukat, hogy részesüljenek a vállalat általános működési eredményéből. Az Alap amerikai, európai vagy globális letéti jegyekbe is befektet. Ezek jellemzően egy bank vagy befektetési társaság által kibocsátott igazolások, amelyek tulajdonosaikat feljogosítják egy külföldi vagy belföldi vállalat által kibocsátott értékpapírok fogadására. A letéti jegyek nem küszöbölik ki egy másik országban működő vállalat mögöttes befektetési jegyeinek deviza- és gazdasági kockázatát.

Az aktuális piaci feltételektől függően az Alap nettó eszközeinek legfeljebb 25%-át vállalatok és kormányok hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaiba is befektetheti bárhol a világon. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok a kibocsátó azon kötelezettségét képviselik, hogy fizesse vissza a részére kölcsönzött pénzt, és általában kamat fizetését is előírják. Ide tartoznak a kötvények, a kötelezvények (köztük a részvényekhez kapcsolt kötelezvények) és az adóslevelek.

Az Alap pénzügyi származékos eszközöket is felhasználhat fedezeti célokra és hatékony portfóliókezelésre. Ezen pénzügyi származékos eszközök közé tartoznak többek között a terminkontraktusok (beleértve a részvény-, részvényindex-, kamatláb- és devizaalapú terminügyleteket), a határidős ügyletek és az opciók (például a részvény- és részvényindex-opciók). A pénzügyi származékos eszközök alkalmazása negatív kitettségeket eredményezhet meghatározott eszközosztályban, hozamgörbében/időtartamban vagy devizában.

A részvénybefektetések kiválasztása során a Befektetéskezelő a vállalati értékpapírok piaci árára koncentrál, összehasonlítva a vállalat hosszú távú bevételeinek, eszközértékének és cash flow potenciáljának értékelésével, valamint egyéb olyan mutatókkal, amelyeket a Befektetéskezelő alkalmasnak ítél egy vállalat értékének meghatározására.

Az Alap neve azt tükrözi, hogy az Alap alapvalutája az euró, de ez nem utal szükségszerűen arra, hogy az Alap nettó befektetett eszközeinek bármely meghatározott részét euróban kell tartani.

Az Alap nettó eszközeinek legfeljebb 10%-át fektetheti be kínai A-befektetési jegyekbe (a Shanghai-Hong Kong Stock Connecten vagy a Shenzhen-Hong Kong Stock Connecten keresztül) és kínai B-befektetési jegyekbe.

Értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel szembeni kitettség Az értékpapír-kölcsönzési ügyletek tárgyát képező kitettség várható szintje az Alap nettó eszközértékének 5%-a, de legfeljebb 50%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- a tőkeérték növekedése egy diverzifikált globális részvényalap alulértékelt értékpapírjaiba való befektetés útján, amelynek alapvalutája az euró
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Feltörekvő piaci kockázat
- Devizakockázat
- Likviditási kockázat
- Piaci kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Kínai piaci kockázat
- Partnerkockázat
- Származékos eszközök kockázata
- Részvénykockázat
- Értékpapír-kölcsönzés kockázata
- Strukturált jegyek kockázata

Globális kitettség A kockázatvállalási módszer segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Befektetéskezelő(k) Templeton Global Advisors Limited.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E" függelékben olvasható.

TEMPLETON LATIN AMERICA FUND

Eszközosztály Részvényalap

Alapdeviza Amerikai dollár (USD)

Befektetési célok Az Alap befektetési célja a tőkeérték növekedése.

Befektetési politika Az Alap normál piaci feltételek esetében a célját oly módon igyekszik elérni, hogy elsősorban a latin-amerikai régióban székhellyel rendelkező vagy fő gazdasági tevékenységüket megvalósító vállalatok által kibocsátott részvényekbe és alárendelt alapon hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaiba fektet be. A latin-amerikai régió többek között a következő országokat foglalja magában: Argentína,

Belize, Bolívia, Brazília, Chile, Costa Rica, Ecuador, Francia Guyana, Guatemala, Guyana, Honduras, Kolumbia, Mexikó, Nicaragua, Panama, Paraguay, Peru, Salvador, Suriname, Trinidad és Tobago, Uruguay és Venezuela. Az Alap nettó eszközeinek fennmaradó része befektethető a fentieken kívüli országok vállalatainak és kormányszerveinek részvényeibe és adóskötelezvényeibe.

Mivel a befektetési cél nagyobb valószínűséggel érhető el rugalmas és alkalmazkodó befektetési politika révén, az Alap befektetési lehetőségeket kereshet egyéb típusú értékpapírokban is, például elsőbbségi részvényekben, törzsrészvényekre átváltható értékpapírokban, valamint a latin-amerikai devizákon kívüli pénznemekben, így például amerikai dollárban vagy euróban denominált fix hozamú értékpapírokban.

Értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel szembeni kitettség Az értékpapír-kölcsönzési ügyletek tárgyát képező kitettség várható szintje az Alap nettó eszközértékének 5%-a, de legfeljebb 50%-a lehet.

Befektetői profil Figyelembe véve a fenti befektetési célokat, az Alap olyan befektetőknek lehet vonzó, akik a következőket keresik:

- a tőkeérték növekedése Latin-Amerikában, ezen belül feltörekvő piacokon működő vállalatok részvényeibe való befektetés útján
- közép- vagy hosszú távú befektetés

Kockázati szempontok Az Alap befektetési stratégiáját érintő elsődleges kockázatok:

- Feltörekvő piaci kockázat
- Devizakockázat
- Likviditási kockázat

Az Alap szempontjából esetlegesen releváns egyéb kockázatok:

- Osztályfedezeti kockázat
- Az átváltható és hibrid értékpapírok kockázata
- Partnerkockázat
- Részvénykockázat
- Határpiaci kockázat
- Értékpapír-kölcsönzés kockázata

Globális kitettség A kockázatvállalási módszer segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége.

Befektetéskezelő(k) Franklin Advisers, Inc.

A Befektetéskezelő – saját felelősségére – az Alap eszközeinek egy része vagy egésze vonatkozásában végzett napi befektetéskezelési feladatai egy részének vagy egészének ellátásával és az ilyen vonatkozásban nyújtott befektetési tanácsadási szolgáltatásaival a Franklin Templeton Investimentos (Brasil) Ltda.-t bízta meg, amely al-befektetéskezelőként jár el.

Díjközlések A díjak teljes leírása az „E” függelékben olvasható.

Kockázati szempontok

A befektetőknek el kell olvasniuk a jelen „Kockázati szempontok” című részt, mielőtt bármelyik Alapba befektetnek.

A befektetési jegyek értéke növekszik, ha az Alap tulajdonában levő értékpapírok értéke növekszik, és csökken, ha az Alap befektetéseinek értéke csökken. Ily módon a Befektetők részesednek a vonatkozó Alap(ok) tulajdonában lévő értékpapírok értékének bármilyen változásából. Az Alap tulajdonában lévő konkrét értékpapírok értékét befolyásoló tényezőkön kívül az Alap befektetési jegyeinek értéke a részvény- és kötvénypiacok egészének mozgásával is változhat.

Egy Alap tulajdonában különböző típusú és különböző eszközkategóriákhoz tartozó értékpapírok lehetnek (részvények, kötvények, pénzpiaci eszközök, pénzügyi származékos eszközök) az Alap befektetési céljától függően.

A különböző befektetések eltérő befektetési kockázatot hordoznak. Az Alapok kockázatai is eltérőek a birtokukban lévő értékpapíroktól függően. A „Kockázati szempontok” című rész tartalmazza a különféle típusú befektetési kockázatok magyarázatait, amelyek az Alapokra vonatkozhatnak. Az egyes Alapokkal kapcsolatos fő kockázatokról a jelen Tájékoztató „Információk az alapról, célkitűzések és befektetési politikák” című része ad részletes információt. A Befektetők vegyék figyelembe, az Alapoknál időről időre egyéb kockázatok is előfordulhatnak.

Általános

Ez a rész az Alapokra vonatkozó kockázatok közül néhányat megmagyaráz. Nem törekszik arra, hogy teljes magyarázatot nyújtson, és időről időre más kockázatok is lényegesek lehetnek. A Társaság teljesítményét különösképpen érinthetik a piac és/vagy a gazdasági és politikai körülmények, valamint a jogi, szabályozási és adózási előírások változásai. Semmilyen garancia vagy kijelentés nem tehető arra nézve, hogy a befektetési program sikeres lesz, és nincs biztosíték arra, hogy az Alap(ok) befektetési célját/céljaikat eléri(k). Ezenkívül a múltbéli teljesítmény nem ad útmutatást a jövőbeni teljesítményre vonatkozóan, és a befektetés értéke növekedhet és csökkenhet is. A devizaárfolyamok változásai következtében az Alap befektetéseinek értéke csökkenhet vagy növekedhet.

A Társaság és bármely Alapja ki lehet téve rajtuk kívül álló kockázatoknak – például jogi és szabályozási kockázatoknak olyan országokban végrehajtott befektetések következtében, amelyekben a jogszabályok homályosak és változóak, vagy hiányoznak a jogorvoslat kialakult és hatékony útjai, illetve az Alapoknak nem EU joghatóságokban való bejegyzése következtében az Alapokra és az érintett Alapok befektetésijegy-tulajdonosainak értesítése nélkül, korlátozóbb szabályozási előírások érvényesülhetnek, megakadályozva, hogy az Alapok a lehető legteljesebb mértékben kihasználják a befektetési lehetőségeiket. A felügyeleti hatóságok, az önszabályozó szervezetek és a tőzsdék piaci szükséghelyzetek esetében jogosultak rendkívüli intézkedésekre. A Társaságra vonatkozó bármely jövőbeli felügyeleti hatósági intézkedés számottevő és kedvezőtlen hatást gyakorolhat. Az Alapok ki lehetnek téve terrorcselekmények kockázatának, gazdasági vagy diplomáciai szankciók érvényességének vagy elrendelésének bizonyos államokban, illetve katonai fellépésnek. Az ilyen események hatása bizonytalan, de jelentős hatást gyakorolhat az általános gazdasági feltételekre és a piaci likviditásra.

Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy bizonyos körülmények esetén a befektetési jegyek visszaváltását felfüggeszthetik, amint a „D” függelékben részletesebben kifejtjük.

A Társaság és bármely Alapja működési kockázatoknak lehet kitéve, vagyis olyan kockázatoknak, hogy működési folyamatok, köztük az eszközök megőrzésével, értékelésével és tranzakciófeldolgozásával kapcsolatos folyamatok meghiúsulnak, és ez veszteségeket eredményez. Hibákat okozhatnak emberi mulasztások, a fizikai és az elektronikai rendszer meghibásodásai és egyéb üzleti végrehajtási kockázatok, valamint külső események.

Afrikai piaci kockázat

A feltörekvő országokban eszközölt befektetések a „Feltörekvő piaci kockázatok” című szakaszban bemutatott kockázatoknak vannak kitéve. Az afrikai piacokon vagy olyan vállalatokban eszközölt befektetések, amelyek jelentős bevételre tesznek szert vagy nagyarányú tevékenységet fejtenek ki Afrikában, hasonló kockázatokkal járnak, mint a feltörekvő piacokon megvalósított befektetések, de e kockázatok fokozottabbak, mivel az afrikai piacok általában kisebbek, kevésbé fejlettek és kevésbé elérhetők, mint a legtöbb feltörekvő piac. Az afrikai piacok politikai, társadalmi és gazdasági szempontból általában ingatagabbak és kevésbé átláthatók, mint a feltörekvő piacok, ezenkívül kevésbé etikus gyakorlatok és gyengébb vállalati irányítás jellemző rájuk, mint az utóbbiakra. Az afrikai piacokon forgalmazott befektetési jegyek nagymértékben ingatagok, a likviditás és az átláthatóság hiányától szenvednek, és magasabb pénzügyi kockázatot hordoznak. Számos afrikai piac függ erősebben a kitermelő iparágaktól vagy a mezőgazdaságtól, amelyekre kihathat a bányászott vagy termesztett nyersanyagok árainak ingadozása.

Modellezési kockázat

A Befektetéskezelő és/vagy a Társ-befektetéskezelők az Alap számára választott befektetési stratégiák megvalósításához modellezési rendszereket alkalmazhatnak. Nincs biztosíték arra, hogy a modellezési rendszerek tökéletesek és pontosak, vagy hogy leképezik a jövőbeli piaci ciklusokat, és még ha pontosak is, akkor sem feltétlenül hoznak hasznot az Alap számára. Az ezen modellek által generált befektetési teljesítmény eltérő lehet az előrejelzetthez képest, és negatív hatással lehet az Alap teljesítményére. Az emberi megítélés szerepet játszik az ezen modellekben használt algoritmusok és képletek megalkotásában, alkalmazásában, tesztelésében és módosításában. Ezen kívül annak is megvan az esélye, hogy a korábbi adatok pontatlanok, vagy olyan új események illetve változó körülmények miatt válnak idejétmúlttá, melyeket a modellek esetleg nem észlelnek

időben. A piaci teljesítményre olyan nem mennyiségi tényezők (például a piaci vagy kereskedelmi rendszer működési zavarai, befektetői félelem, túlreagálás vagy más érzelmi megfontolás) is hatással lehetnek, melyeket nehéz a Befektetéskezelő vagy a Társ-befektetéskezelők kockázati modelljeibe beépíteni. Technikai problémák is felmerülhetnek a kvantitatív modellek létrehozása és alkalmazása során (például szoftver- vagy más technológiai hibák, programozási pontatlanságok).

Kínai piaci kockázat

A kínai piaccal kapcsolatos kockázat hasonló a feltörekvő piacok lentebb ismertetett kockázatához („Feltörekvő piacok kockázata"). Mivel az erőforrás-allokáció felett nagyobb a kormányzati kontroll, az ilyen típusú piacra természetes módon jellemző kockázati tényező a politikai és jogi bizonytalanság, a devizaárfolyam ingadozása és a devizakorlátozás, a reformok kormányzati támogatásának hiánya vagy az államosítás és a kisajátítás. Az érintett Alap teljesítményére ezek a kockázatok negatívan hathatnak.

A kínai piacon gazdasági reformok zajlanak, mely decentralizációs reformok eddig példa nélküliek vagy kísérleti jellegűek, valamint gyakran módosulnak, ami esetleg nem mindig hat pozitívan a gazdaság teljesítményére, ezen keresztül pedig az érintett Alap értékpapírjainak értékére.

A kínai piacokon kereskedett értékpapírok különböző hírnévkockázatoknak lehetnek kitéve, például az internetes visszaélésekben, a munkaügyi és emberi jogokkal kapcsolatos szankciókban, panaszokban és vádakban vagy környezetrombolásban érintett, illetve a kiemelt kockázatú külföldi országokkal és jogi személyekkel kapcsolatban álló vállalatokkal kapcsolatos kockázat.

A kínai gazdaság ezenfelül exportvezérelt, és erőteljesen támaszkodik a kereskedelemre. Amennyiben negatív változás áll be olyan elsődleges kereskedelmi partnereinek gazdasági körülményeiben, mint az Egyesült Államok, Japán vagy Dél-Korea, az negatív hatást gyakorolhat a kínai gazdaságra és az érintett Alap befektetéseire is.

Az elmúlt években Hongkongon belül megnőtt a politikai feszültség. A megnövekedett politikai feszültségek hatással lehetnek a hongkongi politikai és jogi struktúrákra. Hatással lehetnek a hongkongi befektetők és vállalkozások bizalmára is, ami pedig befolyásolhatja a piacokat és az üzleti eredményeket.

Fennállnak továbbá a kontinentális Kínára vonatkozó aktuális adótörvényekhez, rendelkezésekhez és gyakorlatokhoz kapcsolódó kockázatok és bizonytalanságok, az Alap kontinentális kínai befektetésén realizált tőkenyereség vonatkozásában (amelyeknek visszamenőleges hatályuk is lehet). Az Alaphoz kapcsolódó megnövekedett adókötelezettségek hátrányos hatással lehetnek az Alap értékére.

A kínai piacon befektető alapok más, az alábbiaknak felsorolt kockázatoknak is ki lehetnek téve:

A kínai Bond Connect kockázata

A Bond Connect, azaz a kötvénypiacokat összekapcsoló rendszer a piacokhoz való kölcsönös hozzáférést segítő rendszer, amelynek köszönhetően a külföldi befektetők a kontinensen található és a hongkongi pénzügyi infrastrukturális intézmények közötti kapcsolaton keresztül kvótakorlát nélkül kereskedhetnek a kínai bankközi kötvénypiacon (CIBM) forgalmazott kötvényekkel.

Az északi irányú kereskedési kapcsolat 2017. július 3-án indult a kereskedésre, letéti őrzésre és elszámolásra vonatkozó kölcsönös hozzáférési megállapodásokon keresztül lehetővé tett ügyletekkel. A következő intézményeket és rendszereket foglalja magában: China Foreign Exchange Trading System, China Central Depository & Clearing Co, Shanghai Clearing House, Hong Kong Exchanges & Clearing és Central Moneymarkets Unit (CMU). A Bond Connect rendszeren keresztül bonyolított ügyletekhez használt „szállítás fizetés ellenében" (DVP) elszámolási rendszert 2018 augusztusában vezették be az elszámolási kockázat csökkentése érdekében.

Az ügyletben szereplő CIBM-kötvények tényleges tulajdonosai a végső jogosult külföldi befektetők, akik a kötvény kibocsátójával szemben a CMU-n mint névleges tulajdonoson keresztül gyakorolhatják a jogaikat. A névleges tulajdonos gyakorolhatja a hitelezői jogokat és pert indíthat a kötvény kibocsátója ellen a kínai bíróságok előtt.

A Bond Connecten keresztül kereskedett CIBM-értékpapírok kockázata többek között: a szerződéses felek általi nemteljesítés kockázata, elszámolási kockázat, likviditási kockázat, operációs kockázat, szabályozási kockázatok, kínai adókockázat és hírnévkockázat.

A Bond Connect újonnan kifejlesztett kereskedési rendszereket tartalmaz. Nem garantálható, hogy ezek a rendszerek megfelelően működnek, vagy nem kerülnek módosításra vagy átalakításra a későbbiekben.

A Bond Connecten keresztül kereskedett értékpapírokra az alábbiakban a „CIBM direct kockázat" pontban leírt kockázatok is vonatkoznak.

CIBM direct kockázat

Egyes alapok dönthetnek úgy, hogy közvetlenül az on-shore kínai kötvénypiacon (Chinese Interbank Bond Market vagy CIBM) kereskednek, mivel ez nagyobb termék- és partnerkínálatot biztosít. A CIBM lehetővé teszi a CNY pénznemben történő kereskedést is, szemben a Bond Connecttel, ahol a kereskedés CNH pénznemben történik.

A CIBM-ben folytatott kereskedés sajátos kockázatokkal járhat, ahol a piaci volatilitás és a likviditás esetleges hiánya miatt egyes hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok árfolyama jelentősen ingadozhat. Az ilyen piacra befektető alapok ezért ki vannak téve a likviditási és volatilitási kockázatoknak, és veszteségeket szenvedhetnek el az on-shore kínai kötvényekkel való kereskedés során.

Amennyiben az Alap a kínai bankközi kötvénypiacon köt ügyleteket on-shore Kínában, az Alap ki lehet téve az elszámolási eljárásokkal és a partnerek nemteljesítésével kapcsolatos kockázatoknak is. Előfordulhat, hogy az Alappal ügyletet kötött szerződő fél nem teljesíti az ügyletnek az adott értékpapír átadásával vagy az érték kifizetésével történő teljesítésére vonatkozó kötelezettségét.

A kínai bankközi kötvénypiac szabályozási kockázatoknak is ki van téve: a vonatkozó szabályok és előírások változhatnak, amelyeknek visszamenőleges hatása lehet. Az Alap CIBM-en való kereskedési lehetőségeit negatív befolyásolja, ha a kontinentális Kína illetékes hatóságai felfüggesztik a számlanyitást vagy a kereskedést a CIBM-en. Ez negatívan befolyásolhatja az Alap képességét a befektetési céljainak elérésére.

A kontinentális Kína adóhatóságai nem adtak ki pontos írásbeli iránymutatást a CIBM-en a Bond Connecten keresztül történő kereskedéssel kapcsolatban a jogosult külföldi befektetők által fizetendő jövedelemadóval vagy más típusú adóval kapcsolatban.

Kínai minősített külföldi intézményi befektetői (QFI) kockázat

A Társaság kínai A-befektetési jegyekbe minősített külföldi befektetői (QFI) portfóliókon keresztül fektethet. Az ilyen QFI sémákat a kontinentális kínai értékpapír-szabályozó bizottság hagyja jóvá, ezáltal engedélyezve a befektetéseket a kontinentális kínai értékpapírpiac befektetéseit (kínai A-befektetési jegyek). Kína törvényi és jogszabályi környezete, így a QFI-k lehetősége a kínai A-befektetési jegyekbe való befektetésre, a kormányzati politikák és a politikai és gazdasági légkör kismértékű előzetes értesítés mellett vagy annak híján is változhat. Bármely ilyen változás hátrányosan befolyásolhatja a piaci feltételeket és a kínai gazdaság teljesítményét, és így a kínai A-befektetési jegyek értékét.

A kínai A-befektetési jegyek visszaváltása többek között a kontinentális Kínára érvényes törvények és gyakorlatok függvénye, amelyek befolyásolják a Befektető képességét a befektetések likviditásának biztosítására és a belőlük származó bevételek Kínából történő átutalására. A hazautalás korlátozása és a kínai hatóságoktól szükséges jóváhagyások megérkezésének meghiúsulása vagy késlekedése korlátozhatja az érintett portfólió azon képességét, hogy bármely adott visszaváltási dátumon kielégítsen minden vagy bármely visszaváltási kérelmet.

Egy QFI-portfólióba és/vagy kínai A-befektetési jegyekbe fektető Alap befektetőit különösképpen tájékoztatni kell arról, hogy az Alaphoz tartozó értékpapírok likviditása jelentősen korlátozott lehet, és ezért hatással lehet az Alap képességére a visszaváltási kérelmek teljesítésére.

A Shanghai-Hong Kong Stock Connect és a Shenzhen-Hong Kong Stock Connect kockázata

A Shanghai-Hong Kong Stock Connect és/vagy a Shenzhen-Hong Kong Stock Connect (együtt: „Stock Connect") révén bizonyos Alapok számára lehetővé válik a befektetés egyes kereskedésre jogosult, kínai A-befektetési jegyekbe, valamint a közvetlen hozzáférés ezen papírokhoz. A Shanghai-Hong Kong Stock Connect egy olyan értékpapír-kereskedelmi és - elszámolási program, amelyet a Hong Kong Exchanges and Clearing Limited („**HKEx**"), a Sanghaji Értéktőzsde („**SSE**") és a China Securities Depository and Clearing Corporation Limited („**ChinaClear**") alakított ki. A Shenzhen-Hong Kong Stock Connect egy olyan értékpapír-kereskedelmi és -elszámolási program, amelyet a HKEx, a Sencseni Értéktőzsde („**SZSE**") és a ChinaClear alakított ki. A Stock Connect célja, hogy a kontinentális Kína és Hongkong között kölcsönös tőzsdei elérés jöjjön létre.

A Stock Connect része két „Northbound Trading Link" (Északi kereskedelmi kapcsolat), az egyik az SSE és a Stock Exchange of Hong Kong Limited („**SEHK**") közötti, a másik pedig az SZSE és az SEHK közötti. A Stock Connect lehetővé teszi majd a külföldi befektetők számára, hogy ajánlatot tegyenek az SSE-n („**SSE-értékpapírok**") vagy az SZSE-n („**SZSE-értékpapírok**") (az SSE értékpapírok és az SZSE értékpapírok együttesen: a „**Stock Connect értékpapírok**") jegyzett, kereskedésre jogosult kínai A-befektetési jegyekkel való kereskedésre hongkongi székhelyű brókereik révén.

Az SSE-értékpapírok közé tartoznak esetenként az SSE 180 Indexet és az SSE 380 Indexet alkotó részvények, és minden olyan SSE-n jegyzett kínai A-befektetési jegy, amely ezen indexeknek nem alkotórésze, de amelynek van megfelelő, SEHK-n jegyzett H-befektetési jegye, kivéve (i) azokat az SSE-n jegyzett részvényeket, amelyekkel nem RMB-ben kereskednek, és (ii) azokat az SSE-n jegyzett részvényeket, amelyek a „kockázati figyelmeztetésekben" szerepelnek. A kereskedésre jogosult értékpapírok listája a Kínai Népköztársaság érintett szabályozóinak áttekintése és jóváhagyása révén esetenként változhat. Az SZSE-értékpapírok közé tartozik minden olyan – esetenként az SZSE Component Indexet és az SZSE Small/Mid Cap

Innovation Indexet alkotó – részvény, amelynek piaci tőkeértéke legalább 6 milliárd RMB, és minden olyan SZSE-n jegyzett kínai A-befektetési jegy, amely nem tartozik az érintett indexet alkotó részvények közé, de amelynek van megfelelő SEHK-n jegyzett H-befektetési jegye, kivéve azokat az SZSE-n jegyzett részvényeket, (i) amelyeket nem RMB-ben jegyeznek, illetve amelyekkel nem RMB-ben kereskednek, és amelyek a „kockázati figyelmeztetésekben" szerepelnek; valamint (iii) amelyek SZSE-n való jegyzését felfüggesztették; és (iv) amelyek a jegyzékből való törlés előtti időszakban vannak. A kereskedésre jogosult értékpapírok listája a Kínai Népköztársaság érintett szabályozóinak áttekintése és jóváhagyása révén esetenként változhat.

A Stock Connectről további online információ érhető el a következő webhelyen:
http://www.hkex.com.hk/eng/market/sec_tradinfra/chinaconnect/Documents/Investor_Book_En.pdf

A kínai piaccal kapcsolatos és az RMB-ben eszközölt befektetéseket érintő kockázatok kiegészítéseként a Stock Connecten keresztül kötött befektetéseket járulékos kockázat is terheli, nevezetesen a kvóta szerinti korlátozás, a kereskedés felfüggesztésének kockázata, a működési kockázat, a résztvevők ellenőrzéséből fakadó értékesítési korlátozás, a kereskedésre jogosult részvények visszahívása, a klíring és elszámolási kockázat, a kínai A-részvények tulajdonlása kinevezett személyen keresztül, valamint a szabályozási kockázat.

Kvóta szerinti korlátozás

A programok napi kvótakorlátozás alatt állnak, amely időben korlátozhatja valamely Alap Stock Connect értékpapírokra vonatkozó befektetési lehetőségeit a programokon keresztül. Különösen azt követően, hogy a Northbound napi kvótája nullára csökken, vagy amikor túllépik a Northbound napi kvótáját a vételi opció megnyitásának időszakában, az új vételi megbízásokat elutasítják (ugyanakkor a befektetőknek lehetőségük lesz eladni határokon átnyúló értékpapírjaikat a kvótaegyenlegtől függetlenül).

Kereskedés felfüggesztésének kockázata

Az SEHK, az SZSE és az SSE egyaránt fenntartja a jogot a kereskedés felfüggesztésére, amennyiben az a szabályos és tisztességes piac biztosításához és a kockázatok körültekintő kezeléséhez szükséges. A kereskedés felfüggesztése kedvezőtlenül befolyásolja az Alapoknál a kontinentális Kína piacára jutás lehetőségét.

Kereskedési napok eltérései

A Stock Connect csak azokon a napokon üzemel, amikor a kontinentális Kína és Hongkong piacai egyaránt rendelkezésre állnak a kereskedésre, és amikor a bankok mindkét piacon nyitva vannak a vonatkozó elszámolási napon. A kereskedési napok eltérései miatt a kontinentális Kína és Hongkong piacain előfordulhat, hogy egy adott nap a kontinentális Kína piacán rendes kereskedési nap, de Hongkongban nem az, és így az Alapok semelyik Stock Connect értékpapírral sem kereskedhetnek. Ezért az Alapok a kínai A-befektetési jegyek árfolyam-ingadozásával járó kockázatnak lehetnek kitéve azokban az időszakokban, amikor a Stock Connect nem üzemel.

A résztvevők ellenőrzéséből fakadó értékesítési korlátozás

A kontinentális Kína szabályozása előírja, hogy mielőtt a befektető bármilyen részvényt értékesít, megfelelő mennyiségű részvénynek kell lennie a számlán; máskülönben az SZSE és SSE egyaránt elutasítja az érintett értékesítési megbízást. A SEHK a kínai A-részvényekre vonatkozó értékesítési megbízásokat a kereskedés előtt ellenőrzi a résztvevőinél (pl. a tőzsdei brókereknél), hogy gondoskodjon a túlértékesítés elkerüléséről.

Klíringelszámolási és letéti kockázat

A HKEx („HKSCC") kizárólagos tulajdonában lévő Hong Kong Securities Clearing Company Limited és a ChinaClear teremti meg a klíringkapcsolatot, és kölcsönösen részt vesznek egymás munkájában, hogy elősegítsék a határon átnyúló kereskedés klíringjét és elszámolását. A Kínai Népköztársaság értékpapírpiacának hazai központi partnere, a ChinaClear a klíring-, elszámolási- és részvénytartási infrastruktúra összetett hálózatát működteti. A ChinaClear olyan kockázatkezelési keretet és intézkedéseket hozott létre, amelyeket a kínai értékpapír-felügyeleti bizottság (China Securities Regulatory Commission, „**CSRC**") hagyott jóvá és felügyel. A ChinaClear nemfizetésének esélye csekélynek tekinthető.

Amennyiben a ChinaClear nemfizetésének csekély valószínűségű eseménye mégis bekövetkezik, és a ChinaCleart fizetésképtelennek nyilvánítják, a HKSCC jóhiszeműen köteles a kinnlevő részvényeket és pénzösszegeket a ChinaCleartől átvenni a rendelkezésre álló törvényes csatornákon vagy a ChinaClear felszámolása útján. Ebben az esetben az érintett Alap(ok) felé késedelmes lehet a visszafizetési eljárás, vagy nem tudják a ChinaClearnél elszenvedett minden veszteséget visszafizetni.

A Stock Connecten keresztül kereskedett kínai A-részvényeket dematerializált formában bocsátják ki, így a befektetők, köztük az érintett Alapok sem birtokolnak fizikai formában kínai A-részvényeket. Azon hongkongi és tengerentúli befektetők, mint például az Alapok is, akik a Northbound kereskedésén keresztül jutottak Stock Connect-értékpapírhoz, ezeket a brókerük vagy letétkezelőjük értékpapírszámláján kötelesek nyilvántartani a központi klíring- és elszámolási rendszerben (Central Clearing and Settlement System), melyet a HKSCC működtet az SEHK-n jegyzett vagy kereskedett értékpapírok klíringje céljából. A Stock Connecttel kapcsolatban létrehozott letétről kérésre további információ kérhető a Társaság székhelyén.

Működési kockázat

A Stock Connect a hongkongi és tengerentúli befektetők, így például az Alapok számára új csatornát teremt a kínai részvénypiac közvetlen elérésére. A Stock Connect az érintett piaci szereplők rendszereinek működésén alapul. A piaci szereplők akkor lehetne részesei a programnak, ha bizonyos információtechnológiai feltételeknek, kockázatkezelési és egyéb előírásoknak megfelelnek, amint azt az érintett tőzsde vagy klíringház meghatározza.

Tekintetbe kell venni, hogy a két piac értékpapírrendszere és jogi szabályozása jelentősen különbözik, és a kísérleti program működése érdekében a szereplőknek esetleg olyan problémákat is kezelniük kell, melyek folyamatosan ebből a különbözőségből származnak.

A Stock Connect program „összekapcsolhatósága" miatt határon átnyúló megbízások indítására is szükség van. Ehhez új információtechnológiai rendszereket kell fejleszteni a SEHK és a tőzsdei szereplők részéről (vagyis egy új megbízásirányító rendszert – „China Stock Connect System" – hoz létre a SEHK, ehhez kell majd kapcsolódnia a tőzsdei szereplőknek). Nincs garancia arra, hogy a SEHK és a piaci szereplők rendszerei megfelelően működnek majd, vagy hogy mindkét piacon folyamatos lesz majd a változtatásokhoz és fejlesztésekhez való igazítás. Abban az esetben, ha az érintett rendszerek nem működnek megfelelően, a programon keresztül zajló kereskedés mindkét piacon megszakad. Ez negatívan befolyásolja az érintett Alapok azon képességét, hogy a kínai A-részvények piacát elérjék (és ezáltal megvalósítsák befektetési stratégiájukat).

A kínai A-részvények tartása kinevezett személyen keresztül

A tengerentúli befektetők (így az érintett Alap(ok)) által a Stock Connecten keresztül szerzett Stock Connect-értékpapírok „kinevezett tartója" a HKSCC. A CSRC Stock Connect szabályai kifejezetten előírják, hogy az olyan befektetők, mint az Alapok, a vonatkozó jogszabályokban foglaltak szerint élhetnek a Stock Connecten keresztül megszerzett Stock Connect-értékpapírokhoz kapcsolódó jogaikkal és hasznukkal. A kontinentális Kína bíróságai azonban úgy tekinthetik, hogy a Stock Connect-értékpapírok jegyzett tartójaként minden kinevezett személy vagy letétkezelő teljes tulajdonjogot gyakorol az értékpapírok felett, és még abban az esetben is, ha a haszonélvező fogalmát elismeri a kontinentális Kína joga, ezek az SSE-értékpapírok egy olyan személy eszközpooljának részét alkotják, aki/amely a hitelezői felé kifizetésre kötelezhető és/vagy a haszonélvező tulajdonosnak semmilyen joga e tekintetben nincs. Következésképpen az érintett Alap(ok) és a Letétkezelő nem garantálhatja, hogy az Alap ezen értékpapírokra vonatkozó tulajdonjoga vagy tulajdonosi jogköre minden körülmények között biztosítható.

A HKSCC által a SEHK-en jegyzett vagy kereskedett értékpapírok klíringje céljából működtetett központi klíring- és elszámolási rendszer (Central Clearing and Settlement System) szabályai szerint a HKSCC mint kinevezett személy nem köteles jogi lépéseket tenni vagy bírósági eljárást kezdeni a befektetők Stock Connect-értékpapírokra vonatkozó jogainak érvényesítésére sem a kontinentális Kínában, sem máshol. Így annak ellenére, hogy az érintett Alapok tulajdonjogát tulajdonképpen elismerik, ezek az Alapok nehézségekkel vagy késedelemmel szembesülhetnek kínai A-részvényekkel kapcsolatos jogaik érvényre juttatása során.

Amennyiben a HKSCC tekintendő a rajta keresztül tartott eszközök megőrzését végző szereplőnek, figyelembe kell venni, hogy a Letétkezelő és az érintett Alap(ok) nem állnak jogi kapcsolatban a HKSCC-vel, és nincs közvetlen jogalap arra, hogy az Alap az általa a HKSCC teljesítménye vagy fizetésképtelensége miatt elszenvedett veszteség bekövetkezése esetén a HKSCC-vel szemben fellépjen.

Befektetők kompenzációja

Az érintett Alapoknak a Stock Connect keretein belüli kereskedést végző Northboundon keresztül bonyolított befektetéseit nem fedezi a Hong Kong's Investor Compensation Fund hongkongi befektetői kompenzációs alap. A Hong Kong's Investor Compensation Fund kompenzációs alapot azért hozták létre, hogy bármilyen nemzetiségű befektetőnek kompenzációt fizessen, ha a befektető egy engedéllyel rendelkező közvetítő vagy hivatalos pénzügyi intézmény fizetésképtelensége miatt tőzsdén forgalmazott hongkongi termékekkel kapcsolatban pénzügyi veszteséget szenved.

Mivel a Stock Connecten keresztül kereskedő Northbound fizetésképtelenségi problémái nem terjednek ki a SEHK-en vagy a Hong Kong Futures Exchange Limitednél jegyzett vagy kereskedett termékekre, ezekre nem terjed ki a befektetői kompenzációs alap garanciája. Másrészt mivel az érintett Alapok nem a kontinentális Kína brókerein, hanem hongkongi értékpapírbrókereken keresztül bonyolítják le Northbound kereskedéseiket, nem védi őket a kontinentális Kínában a China Securities Investor Protection Fund kínai értékpapír-befektetőket védő alap.

Kereskedési költségek

A kínai A-részvényekkel kapcsolatban felmerülő kereskedési díjakon és illetékeken túlmenően az érintett Alapokra új portfólióra kirótt díjakat, osztalékadót és a részvények átruházásából származó jövedelmet érintő adót is kivethetnek, melyeket az érintett hatóságok még ezután fognak meghatározni.

A kontinentális Kínára vonatkozó adózási szempontok

Az Alapkezelő és/vagy a Befektetéskezelő fenntartja magának a jogot, hogy számoljon azon érintett Alap bevételeire eső adóval, amely a kontinentális Kínában fektet be, ezáltal befolyásolva az érintett Alap értékét. Mivel bizonytalan, hogy a kontinentális Kína értékpapírjainak hozamára vetnek-e ki adót, hogy változnak-e a szabályozások és a gyakorlat a kontinentális Kínában, hogy

van-e esély arra, hogy visszamenőleges hatállyal vetnek ki adót, és ha igen, akkor ezek a folyamatok hogyan zajlanak majd, az Alapkezelő és/vagy a Befektetéskezelő minden adózásra vonatkozó irányelve túlzott vagy helytelen lehet a kontinentális Kína értékpapírjainak eladásából származó hozamokat terhelő végső, a kontinentális kínabeli adókötelezettségekhez képest. Következésképpen a befektetők előnyös vagy hátrányos helyzetbe is kerülhetnek attól függően, hogy végeredményként hogyan adóztatják a hozamokat, milyen szintűek a rendelkezések, és hogy az érintett Alaptól mikor vették és/vagy az érintett Alapnak mikor értékesítették befektetési jegyeiket.

2014. november 14-én a pénzügyminisztérium, a kínai állami adóhatóság (State Administration of Taxation) és a CSRC adott ki közös közleményt a Stock Connecten folyó kereskedés adózási szabályaival kapcsolatban 2014. évi 81. számú tartományi adóhivatali közlemény (Caishui [2014] No.81 („Notice No.81")) jelzéssel. A 81. számú közlemény értelmében a hongkongi és tengerentúli befektetők (beleértve az Alapokat is) által szerzett bevételek átmenetileg mentesülnek a vállalati jövedelemadó, a személyi jövedelemadó és az iparűzési adó alól a Stock Connecten keresztül folytatott kínai A-részvények kereskedése tekintetében 2014. november 17-i hatállyal. Emellett a hongkongi és tengerentúli befektetők (beleértve az Alapokat is) kötelesek az osztalék és a bónuszrészvények után 10%-os mértékű adót fizetni, melyet a jegyzett vállalatok tartanak vissza és fizetnek meg a megfelelő hatóságnak.

Szabályozási kockázat

A CSRC Stock Connect szabályai tartományi szabályozások, melyeknek hatálya a kontinentális Kínára terjed ki. Mindazonáltal a szabályozások alkalmazása kipróbálatlan, és nem garantálható, hogy a kontinentális Kína bíróságai érvényt adnak ezeknek a szabályoknak, például a kontinentális Kína egy vállalatának felszámolási eljárása során.

A Stock Connect teljesen új jelenség, és olyan szabályok vonatkoznak rá, amelyeket a kontinentális Kína és Hongkong szabályozó hatóságai hirdettek ki, illetve olyan végrehajtási szabályok, melyeket a kontinentális Kína és Hongkong értéktőzsdéi alkottak. Továbbá a szabályozók időről időre kihirdethetnek új szabályozásokat a működéssel és a határon átnyúló jogérvényesítéssel kapcsolatban a Stock Connect határon átnyúló kereskedésével összefüggésben.

A szabályozások ezidáig kipróbálatlanok, és nem tudható biztosan, milyen formában kerül sor az alkalmazásukra. Emellett a jelenlegi szabályozás módosítása folyamatban van. Nincs biztosíték arra, hogy a Stock Connect fennmarad. Azokat az érintett Alapokat, amelyek a Stock Connecten keresztül fektetnek be a kontinentális Kínában, hátrányosan érinthetik ezen változások következményei.

Osztályfedezeti kockázat

A Társaság bizonyos befektetésijegy-osztályokkal kapcsolatban devizafedezeti tranzakciókat folytathat („fedezett befektetésijegy-osztály"). A fedezeti ügyletek célja a befektetők devizakockázatainak lehető legnagyobb mértékű csökkentése.

Az ismertetett fedezeti stratégiák végrehajtására alkalmazott pénzügyi eszközök az Alap egy vagy több osztálya vonatkozásában az Alap egészének eszközei és/vagy kötelezettségei, de a vonatkozó osztály(ok)nak tulajdoníthatók, és a vonatkozó pénzügyi eszközök nyereségei/veszteségei és költségei kizárólag a megfelelő osztálynál érvényesülnek. Egy osztály devizakitettsége nem kombinálható és nem állítható szembe egy Alap bármely másik osztályának devizakitettségével. Egy osztálynak tulajdonítható eszközök devizakitettsége nem rendelhető hozzá más osztályokhoz. Egy osztály devizafedezeti tranzakcióiból nem származhat szándékos tőkeáttétel, bár a fedezet kis mértékben meghaladhatja a 100%-ot (a Fedezett befektetésijegy-osztályok részben részletezett módon). Ilyen eset lehet a nettó befektetés beáramlása egy fedezett befektetésijegy-osztályba vagy kiáramlása onnan, amikor a fedezet még nincs kiigazítva, és nem tükröződik a fedezett befektetésijegy-osztály nettó eszközértékében a következő értékelési napig vagy az azt követő olyan munkanapig, amelyen a megbízást elfogadták.

Nem garantálható, hogy a devizakockázat fedezésére tett kísérletek sikeresek lesznek, és semmilyen fedezeti stratégia sem tudja teljes egészében kiküszöbölni a devizakockázatot. Amennyiben egy fedezeti stratégia befejezetlen vagy sikertelen, az adott Alap eszközeinek és bevételeinek értéke érzékeny maradhat a devizaárfolyam-ingadozásokra.

A fedezett befektetésijegy-osztályba vagy befektetésijegy-osztályból való nettó be- vagy kiáramlás esetében előfordulhat, hogy a fedezés nincs kiigazítva, és nem tükröződik a fedezett befektetésijegy-osztály nettó eszközértékében azon értékelési napot követő vagy későbbi munkanapon, amelyen az utasítást elfogadták.

A befektetők vegyék figyelembe, hogy adódhatnak olyan körülmények, amikor egy fedezeti ügylet csökkentheti azt az árfolyamnyereséget, amely egyébként az érintett Alap értékelésekor jelentkezne. Az ilyen fedezeti ügyletek nyereségei/veszteségei és költségei kizárólag az érintett fedezett befektetésijegy-osztálynál halmozódnak fel.

A fedezett befektetésijegy-osztály birtokosainak kockázata enyhíthető hatékony portfóliókezelési technika vagy eszköz (például devizaopció és határidős devizacsere-kontraktusok, deviza-terminügyletek, kiírt devizavételi opciók és megvásárolt devizaeladási opciók, valamint deviza-csereügyletek) alkalmazásával a luxemburgi pénzügyi felügyeleti hatóság által elrendelt feltételeken és korlátokon belül.

A befektetők vegyék figyelembe, hogy a fedezeti stratégia számottevően korlátozhatja a vonatkozó fedezett befektetésijegy-osztály befektetőit abban, hogy kihasználják a referencia-pénznem(ek)ben kifejezett befektetésijegy-osztály értékének potenciális növekedését, amennyiben a fedezett befektetésijegy-osztály pénzneme gyengül a referencia-pénznemmel/pénznemekkel szemben. Emellett a fedezett befektetésijegy-osztály befektetői ki lehetnek téve az egy befektetési jegyre jutó

nettó eszközérték ingadozásainak, mely a vonatkozó, a fedezeti stratégia megvalósítására alkalmazott pénzügyi eszközökön elért nyereségeket/veszteségeket és a kapcsolódó tranzakciós költségeket tükrözi. A vonatkozó pénzügyi eszközök nyereségei/veszteségei és tranzakciós költségei kizárólag a megfelelő fedezett befektetésijegy-osztálynál érvényesülnek.

A befektetőknek továbbá tisztában kell lenniük azzal, hogy a fedezeti stratégia negatív és pozitív hatással is lehet a teljesítményre a fedezett befektetésijegy-osztály devizája és a referenciadevizák közötti kamatláb-különbözet eredményeképpen. Ahol a fedezett befektetésijegy-osztály devizája és a referenciadevizák közötti kamatláb-különbözet pozitív, a fedezett befektetésijegy-osztály referenciadevizákhoz viszonyított teljesítményének növekedése figyelhető meg. Ennek fordítottja is igaz lehet, vagyis megjegyzendő, hogy ha a fedezett befektetésijegy-osztály referenciadevizájának kamatlába alacsonyabb, mint az Alap alapdevizájának kamatlába, akkor a kamatláb carry hatása valószínűleg negatív, és a fedezett befektetésijegy-osztály relatív teljesítményének csökkenése figyelhető meg.

Az eszközök és kötelezettségek hozzárendelésére vonatkozó szabályokról további részleteket tartalmaz a „D" függelék.

Árupiaci kitettség kockázata

Sajátos kockázat jelenik meg az Alapok árupiaci instrumentumokba történő befektetésekkel szembeni kitettségében. Az árupiaci instrumentumokba történő befektetés – beleértve az árupiaci indexkereskedést és az árukhoz kapcsolódó pénzügyi származékos eszközök forgalmát – spekulatív, és szélsőséges ingadozást mutathat. Számos tényezőnek köszönhetően az árupiaci árak gyorsan ingadozhatnak, ezen tényezők pedig többek között a következők: keresleti és kínálati kapcsolatok változásai (legyen a változás valós, észlelt, várakozásoknak megfelelő, váratlan, vagy akár nem realizált); időjárás; mezőgazdaság; kereskedelem; hazai és külföldi politikai és gazdasági események és szabályozások; betegségek; járványok; technológiai fejlesztések; valamint monetáris és más kormányzati politikák; cselekvés vagy tétlenség. A fizikai árucikkek jelenlegi vagy „spot" árára ingadozó és inkonzisztens módon hatással lehetnek az érintett árucikkre kötött terminkontraktusok árai is.

Bizonyos árucikkeket elsődlegesen egyetlen iparág használ, és az egy iparág tevékenységszintjében mutatkozó ingadozás (vagy egy iparág alternatív erőforrásokhoz jutásának lehetősége) aránytalanul befolyásolhatja az adott árucikk globális keresletét.

Azáltal, hogy az energia- vagy anyagszektorra koncentrálnak, egyes Alapok inkább ki vannak téve a kedvezőtlen fejlemények kockázatainak, mint azok az Alapok, amelyek az iparágak szélesebb körében fektetnek be. Az energia- vagy anyagágazatban működő vállalatok értékpapírjai esetén előfordulhat, hogy nagyobb áringadozás tapasztalható, mint más iparágak értékpapírjainál. A nyersanyagként alkalmazott áruk vagy az e vállalatok által előállított nyersanyagok közül egyesek erőteljes áringadozásoknak vannak kitéve az ágazat egészére kiterjedő kereslet-kínálati tényezők következtében.

Előfordulhat, hogy az energia és anyagok (például olaj, gáz és nemesfémek) kinyerésével vagy kereskedelmével foglalkozó vállalatok értékpapírjai kevésbé fejlett piacokkal és jogi keretekkel rendelkező országokban működnek. Az ilyen vállalatok jobban ki lehetnek téve a politikai instabilitáshoz, adózási változásokhoz vagy szabályozásokhoz kötött kockázatoknak.

Koncentrációs kockázat

Egyes Alapok olyan befektetési politikával rendelkezhetnek, amelyek kifejezetten kifejezik szándékukat arra, hogy olyan portfóliót tartson fenn, amely relatív korlátozott számú kibocsátóban rendelkezik részesedéssel, vagy amelyben egy adott gazdasági szektorra, piaci szegmensre vagy földrajzi területre összpontosul az allokáció. A kevésbé diverzifikált jelleg miatt ezek az Alapok volatilisebbek lehetnek a széles körben diverzifikált Alapokhoz képest, vagy nagyobb kockázatnak lehetnek kitéve, mivel egy vagy néhány pozíció, szektor vagy földrajzi terület alulteljesítése nagyobb hatással lesz az Alap eszközeire. A nagyobb volatilitás vagy kockázat kedvezőtlenül érintheti az érintett Alapokat.

Az átváltható és hibrid értékpapírok kockázata

Az átváltható értékpapírok általában olyan adóskötelezvények, elsőbbségi részvények vagy más értékpapírok, melyek kamatot vagy osztalékot fizetnek, és melyeket tulajdonosuk bizonyos időn belül meghatározott átváltási árfolyamon törzsrészvényre válthat át. Az átváltható értékpapír értéke a mögöttes részvény piaci értékével együtt emelkedhet vagy csökkenhet, vagy – mint a hitelviszonyt megtestesítő értékpapíroknál – a kamatláb változásával és a kibocsátó hitelminősítésével együtt alakulhat. Az átváltható értékpapírok a részvényekhez hasonlóan teljesítenek, amikor a mögöttes részvény ára magas az átváltási árhoz képest (mert az értékpapír értékének nagyobb részét az átváltandó opció adja), a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokhoz hasonlóan, amikor a mögöttes részvény ára alacsony az átváltási árhoz képest (mert az átváltandó opció kevésbé értékes). Mivel értéküket számos különböző tényező befolyásolhatja, az átváltható értékpapírok a hasonló, nem átváltható hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokhoz képest kevésbé érzékenyek a kamatláb változásaira, és a mögöttes részvényénél kisebb a nyereség vagy veszteség lehetősége.

A hibrid értékpapírok azok, amelyek a fent bemutatott átváltható értékpapírokhoz hasonlóan tőke- és adósságjellegű tulajdonságokat kombinálnak. Hibrid értékpapírokat kibocsáthatnak vállalatok (ezeket vállalati hibrideknek nevezik) vagy pénzügyi intézmények (ezeket általában feltételesen átváltható kötvényeknek vagy „CoCo-knak" nevezik). A hibrid értékpapírok olyan alárendelt eszközök, amelyek tőkeszerkezete általában a tőke- és egyéb alárendelt adósságjellegű értékpapíroké közé esik, azaz az ilyen értékpapírok – a részvényeken felül – a rangsor végére fognak kerülni. Az ilyen értékpapírok hosszú

lejáratúak, sőt akár lejárat nélküliek is lehetnek. A kamatszelvények kifizetése diszkrecionális lehet, és mint ilyen kifizetést a kibocsátó bármikor, bármilyen okból és bármennyi ideig visszavonhatja. A kamatszelvények kifizetésének visszavonása nem minősíthető nemteljesítési eseménynek. A hibrid értékpapírok előre meghatározott szinteken hívhatók le. Nem feltételezhető, hogy a hibrid értékpapírok, beleértve a lejárat nélküli értékpapírokat, a lehívás időpontjában kerülnek lehívásra. Előfordulhat, hogy a befektetőnek sem egy adott lehívási időpontban, sem máskor nem térítik vissza a tőkeösszeget.

A pénzügyi intézmények által kibocsátott feltételesen átváltható értékpapírok („CoCo-k"), amelyek a 2008–2009-es pénzügyi válságot követően váltak népszerűvé a feszült piaci körülmények hatásának enyhítésére szolgáló módszerként, bizonyos további, a vállalati hibridekre nem jellemző tulajdonságokkal rendelkeznek. A CoCo-k esetében az átváltás a pénzügyi intézmény tőkeszerkezetén alapuló, előre meghatározott kiváltó eseményhez kapcsolódik és/vagy egy olyan időponthoz, amikor a szabályozó már nem tekinti életképesnek a bankot. A feltételesen átváltható kötvény részvényre váltható, vagy lehet pusztán veszteségelnyelő is, így pedig semmire sem váltják át. A küszöbértékszintek kibocsátásonként eltérőek lehetnek, és az átváltási kockázat a tőkearány küszöbértékszinttől való távolságától függ majd, és/vagy attól az időponttól, amikor a szabályozó már nem tartja életképesnek a kibocsátót (vagyis a kötvények „feltőkésíthetők" az „életképtelenné válás időpontjában" vagy a PONV-kor), megnehezítve az érintett Alap Befektetéskezelője és/vagy Társ-befektetéskezelői számára, hogy előre lássák azokat a kiváltó eseményeket, amelyek szükségessé tennék a hitelviszonyt megtestesítő értékpapír részvényre való átváltását vagy azt, hogy egyszerű veszteségelnyelő legyen. A Befektetéskezelő és/vagy Társ-befektetéskezelő számára nehézséget jelenthet annak felmérése is, hogy miként viselkednek majd átváltáskor az értékpapírok. Mivel az átváltásra egy meghatározott eseményt követően kerül sor, átváltás akkor következhet be, amikor a mögöttes részvény ára alacsonyabb annál, mint amekkora a kötvény kibocsátásakor vagy vásárlásakor volt. Mivel a hagyományos átváltható értékpapírok a tulajdonos döntése alapján átválthatók, és az ilyen kötvények tulajdonosa általában akkor váltja át azokat, amikor a részvény ára magasabb a kötési árnál (azaz akkor, amikor a kibocsátó jól teljesít), a CoCo-k átváltására általában akkor kerül sor, amikor a kibocsátó válságban van, és a túléléshez további tőkére vagy a veszteség elnyelésére van szüksége. Ennek következtében a CoCo-k esetében nagyobb a tőkevesztés lehetősége a hagyományos átváltható értékpapírokkal szemben. A kiváltó esemény a – számlálóban jelölt – tőkét érintő jelentős veszteség, vagy a – nevezőben mért – kockázattal súlyozott eszközök növekedése révén (a kockázatosabb eszközök irányába történő elmozdulás következtében) alakulhat ki. A vállalati hibridekkel ellentétben a visszavont kamatszelvény-kifizetések általában nem halmozódnak fel, hanem leírásra kerülnek. A CoCo-k tulajdonosainak kamatszelvényeit ugyan visszavonhatják, miközben a kibocsátó a törzsrészvények után továbbra is fizet osztalékot, ellentétben a vállalati hibridek esetével, amelyekre általában úgynevezett „dividend pusher/stopper clauses" osztalékfizetési rendelkezések vonatkoznak, amelyek összekapcsolják a hibrid kamatszelvények kifizetését a részvények osztalékával. A CoCo-k a tőkeszerkezet inverziójához kapcsolódó kockázattal járhatnak, mivel az ilyen értékpapírok befektetőit tőkeveszteség érheti – akkor is, amikor a részvénytulajdonosokat nem – abban az esetben, ha az előre meghatározott küszöbérték túllépése azelőtt következik be, hogy a szabályozó életképtelennek ítéli meg a kibocsátót (ha a szabályozó az életképtelenséget egy ilyen túllépés előtt jelenti be, a szokásos hitelezői hierarchiát kell alkalmazni). A CoCo-k értéke hirtelen értékcsökkenésnek lehet kitéve a küszöbértékszint elérése esetén. Szükségessé válhat, hogy valamely Alap az eredeti befektetésnél alacsonyabb értékű készpénzt vagy értékpapírokat fogadjon el, illetve teljes befektetését is elveszítheti abban az esetben, ha a feltételesen átváltható kötvény kizárólag a veszteség elnyelésére szolgál.

Partnerkockázat

A partnerkockázat az összes szerződő fél abból eredő kockázata, hogy a másik fél fizetésképtelenség, csőd vagy egyéb ok következtében nem teljesíti a szerződéses kötelezettségeit és/vagy nem tartja be a kötelezettségeit a szerződés rendelkezéseinek megfelelően.

Másodlagos (OTC) értékpapír-piaci vagy egyéb kétoldali szerződések megkötése esetén (többek között OTC származékos eszközök, visszavásárlási megállapodások, értékpapír-fedezetre adott kölcsön stb.) a Társaság olyan kockázatoknak lehet kitéve, amelyek a többi szerződő fél fizetőképességéből vagy e szerződéses feltételek betartására vonatkozó képtelenségéből erednek.

Hitelkockázat

A hitelkockázat, egy minden fix hozamú értékpapírt és pénzpiaci eszközt érintő alapvető kockázat, annak az esélyét jelenti, hogy egy kibocsátó az esedékességkor nem tudja teljesíteni a tőke- és kamattörlesztéseket. A magasabb hitelkockázatú kibocsátók jellemzően magasabb hozamot kínálnak a fokozott kockázatért. Fordított esetben az alacsonyabb hitelkockázatú kibocsátók jellemzően alacsonyabb hozamokat kínálnak. Általában az állampapírokat tekintik a legbiztonságosabbaknak hitelkockázat szempontjából, míg a vállalati tartozások, különösen rosszabb hitelminősítés esetében, rendelkeznek a legmagasabb hitelkockázattal. Egy kibocsátó pénzügyi feltételeinek és a gazdasági és politikai feltételek változásai általában vagy egy kibocsátó (különösen egy állami vagy nemzetek feletti kibocsátó) gazdasági és politikai feltételeinek változásai, egyformán olyan tényezők, amelyek kedvezőtlen hatást gyakorolhatnak a kibocsátó hitelminőségi és -biztonsági értékeire. A hitelkockázattal kapcsolatos egy hitelminősítő intézet általi lesorolás kockázata. A hitelminősítő intézetek, például a Standard & Poor's, a Moody's és a Fitch, a fix hozamú (vállalati, állami és nemzetek feletti) értékpapírok széles körére adnak minősítéseket, amelyek ezek hitelképességén alapulnak. Az intézetek időről időre módosíthatják a minősítéseiket pénzügyi, gazdasági vagy egyéb tényezők következtében, ami – ha a változtatás leminősítést jelent – kedvezőtlenül befolyásolhatja az érintett értékpapírok értékét.

Hitelhez kötött értékpapírok kockázata

A hitelhez kötött értékpapírok olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, amelyek egy poolban való érdekeltséget képviselnek, vagy egy vagy több adóskötelezvényt vagy bankhitel-kötelezettséget tartalmazó vállalati adóskötelezvény vagy hitel-nemfizetési csereügylet alapján egyébként biztosítékkal vannak fedezve. Ezen adóskötelezvények egy vagy több vállalati kibocsátó kötelezettségeit képviselhetik. A hitelhez kötött értékpapírokba fektető Alapok jogosultak a hitelhez kötött értékpapír kibocsátójától (rendszerint a mögöttes hitel-nemfizetési csereügylet(ek) eladójától) megállapodás szerinti kamatlábbal időszakos kamatkifizetéseket fogadni, és a tőkét a lejárat napján elfogadni.

A hitelhez kötött értékpapírokba fektető Alapok viselik annak a kockázatát, hogy elvesztik tőkebefektetésüket és az időszakos kamatkifizetéseket, amelyekre a hitelhez kötött értékpapírba való befektetésük időtartama alatt számítanak, amennyiben a hitel-nemfizetési csereügylet egy vagy több mögöttes adóskötelezvénye fizetési hátralékba kerül, vagy egyéb módon nem teljesítővé válik. Ilyen hitelesemény (ezen belül csőd, a kamat vagy a tőke időbeni törlesztésének elmulasztása vagy átütemezés) esetén, az érintett Alap a hitelhez kötött értékpapír tőkeegyenlegét rendszerint az Alap arányos érdekeltségével csökkenti a nem teljesítő mögöttes adóskötelezvény névérték szerinti összegében való arányos érdekeltséggel, a nem fizető mögöttes kötelezettségnek vagy magának a nem fizető kötelezettségnek tényleges értékéért cserében, ami az Alap befektetése egy részének elvesztését eredményezi. Ezt követően a hitelhez kötött értékpapír kamata alacsonyabb tőkeegyenlegen alapul, és lejáratkor kisebb tőkeegyenleg térül meg. Amilyen mértékben egy hitelhez kötött értékpapír egyetlen vállalati vagy egyéb kibocsátó mögöttes kötelezettségeiben való érdekeltséget képvisel, egy ilyen kibocsátóra vonatkozó hitelesemény nagyobb veszteségkockázatot jelent az Alapra, mint ha a hitelhez kötött értékpapír több kibocsátó mögöttes kötelezettségeiben való érdekeltséget képviselne.

Ezenkívül az Alap annak a kockázatát is viseli, hogy a hitelhez kötött értékpapír kibocsátója nem teljesít vagy csődbe kerül. Ilyen esetben az Alap számára nehézséget jelenthet, hogy visszakapja befektetését, vagy nem fizetik vissza befektetése tőkéjét és a hátralevő időszakos kamatokat.

A hitelhez kötött értékpapírokba való befektetés abban való bizalmat is jelent, hogy a hitelhez kötött értékpapír kibocsátójával megkötött hitel-nemfizetési csereügylet alapján a kibocsátó részére időszakos fizetéseket teljesítenek a csereügylet feltételeinek megfelelően. E kifizetések esetleges késedelme vagy beszüntetése bizonyos esetekben késedelmekhez vagy csökkentésekhez vezethet az Alap mint az ilyen hitelhez kötött értékpapírok befektetője felé irányuló kifizetésekben. Ezenkívül a hitelhez kötött értékpapírok jellemzően az ilyen értékpapírok kibocsátójának korlátozott visszkeresetű kötelezettségeiként épülnek fel, és így a kibocsátott értékpapírok kizárólag a kibocsátó kötelezettségei, és semmilyen más személynek sem képezik a kötelezettségeit vagy a felelősségét.

A legtöbb hitelhez kötött értékpapír US Rule 144A szerinti értékpapírként került kialakításra, így az intézményi vásárlók között szabadon forgalmazható. Az Alapok általában csak olyan hitelhez kötött értékpapírokat vásárolnak, amelyeket a Befektetéskezelő és/vagy a Társ-befektetéskezelők véleménye alapján likvidként határoznak meg. A hitelhez kötött értékpapírok piaca azonban hirtelen nem likviddé válhat. Lehetséges, hogy a tranzakcióban részes többi fél az egyedüli olyan befektető, amely a származékos terméket eléggé ismeri, hogy vételi ajánlatot tegyen rá. A likviditás változásai jelentős, gyors és megjósolhatatlan változásokat okozhatnak a hitelhez kötött értékpapírok árában. Bizonyos esetekben egy hitelhez kötött értékpapír piaci ára nem érhető el vagy nem megbízható, és az Alap nehézségeket tapasztalhat az ilyen értékpapír olyan áron való értékesítésében, amelyet a Befektetéskezelő és/vagy a Társ-befektetéskezelők reálisnak tekintenek.

Egy hitelhez kötött értékpapír értéke jellemzően a kibocsátó birtokában lévő mögöttes adóskötelezvények értékváltozásával és a hitel-nemfizetési csereügylet esetleges változásával együtt nő vagy csökken. Ezenkívül ha a hitelhez kötött értékpapírok olyan kialakításúak, hogy az Alapnak jutó kifizetések a vonatkozó hitel-nemfizetési csereügylet feltételeiben meghatározott mögöttes adóskötelezvények vonatkozásában kapott összegeken vagy az adóskötelezvények teljesítésén alapulnak, akkor e kötelezvények értékének ingadozásai befolyásolhatják a hitelhez kötött értékpapír értékét.

Letéti kockázat

A Társaság eszközeit (a félreértések elkerülése végett ideértve valamennyi olyan eszközt, amelyeket a Társaság értékpapír-kölcsönzési, visszavásárlási vagy fordított visszavásárlási ügyletek során megszerez) a Letétkezelő őrzi, a Befektetők pedig ki vannak téve annak a kockázatnak, hogy a Letétkezelő képes-e teljes mértékben eleget tenni azon kötelezettségének, hogy a Letétkezelő csődje esetén rövid időn belül visszaszolgáltassa a Társaság eszközeit. A Letétkezelő könyvelésében a Társaság eszközei a Társaság tulajdonjogának feltüntetésével szerepelnek. A Letétkezelő birtokában lévő értékpapírokat és hitelkötelezettségeket (beleértve az engedményezett kölcsönöket és a szindikált hiteleket is) el kell különíteni a Letétkezelő más eszközeitől, ami csökkenti, de nem zárja ki a visszaszolgáltatás meghiúsulásának csőd esetén fennálló kockázatát. Ez az elkülönítés azonban nem alkalmazandó készpénzre, amely növeli a visszaszolgáltatás meghiúsulásának csőd esetén fennálló kockázatát. A Letétkezelő a Társaság nem minden eszközét maga őrzi, hanem olyan alletétkezelők hálózatát alkalmazza, amelyek nem ugyanannak a cégcsoportnak a tagjai, mint a Letétkezelő. A Befektetőket érinti az alletétkezelők csődjének kockázata is. Az Alap befektethet olyan piacokon, ahol a letéti és/vagy elszámolási rendszer nem épült ki tökéletesen.

Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kockázata

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektető összes Alap ki van téve a kamatlábkockázatnak, hitelkockázatnak és a fizetésképtelenség kockázatának, és ki lehet téve többek között olyan kockázatoknak, mint az országkockázat, a magas hozamú értékpapírok kockázata, a szerkezetátalakítás kockázata és a hitelminősítés használatához kötődő kockázat.

A fix hozamú értékpapírok értéke rendszerint emelkedik, ha a kamatlábak esnek, és növekszik, ha a kamatlábak feljebb kúsznak. A távolabbi lejárati idejű fix hozamú értékpapírok általában érzékenyebbek a kamatlábak változására, mint a rövidebb lejáratú értékpapírok.

A változó kamatozású értékpapírok (melyek közé a lebegő kamatozású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok is tartoznak) általában kevésbé érzékenyek a kamatláb változásaira, mint a rögzített kamatozású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok.

Egyes Alapok befektetnek olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, amelyek után a kibocsátó jelenleg nem teljesít kamatkifizetéseket (nemfizető, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok). Ezek az Alapok vásárolhatnak nemfizető, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat, amennyiben a Befektetéskezelő és/vagy a Társ-befektetéskezelők véleménye szerint valószínűnek látszik, hogy a kibocsátó újrakezdi a kamatkifizetéseket, vagy egyéb kedvező fejlemények látszanak valószínűnek a közeljövőben. Előfordulhat, hogy ezek az értékpapírok nem likviddé válnak.

A szuverén adósságot kifejező értékpapírok ki lehetne téve további kockázatoknak a hitelviszonyt megtestesítő és külföldi értékpapírokhoz általánosságban kapcsolódók mellett, beleértve többek között annak a kockázatát, hogy egy kormányzati szerv esetlegesen nem hajlandó vagy nem képes kamatot fizetni vagy visszafizetni a szuverén adósságba tett tőkét. Általánosságban nincs csődeljárás a szuverén adósság esetén. Ha az adós állam fizetésképtelenné válik államadóssága tekintetében, vagy ennek bekövetkezése fenyeget, az eladósodottság átstrukturálható. Az állam fizetésképtelensége esetén az Alapnak korlátozottak a jogorvoslati lehetőségei a fizetésképtelen állammal szemben.

Az Alapok befektethetnek a feltörekvő piacoknak vagy határpiacoknak nevezett országok kormányai vagy kormányszervei által kibocsátott szuverén adósságba, ami további kockázatokat hordoz a fejlettebb piacokkal összehasonlítva olyan tényezők következtében, mint a fokozott politikai és gazdasági bizonytalanság, a devizaárfolyamok ingadozásai, a hazautalási korlátozások és a tőkekorlátozások.

Egyes Alapok befektethetnek a befektetésinél alacsonyabb besorolású, magasabb hozamú értékpapírokba. A magas hozamú értékpapírokban (beleértve a hiteleket) és a hasonló besorolású, nem minősített értékpapírokban („magas hozamú hitelviszonyt megtestesítő instrumentumok" vagy „bóvli" kötvények) az elvesztés vagy a késedelmes kamat- és tőketörlesztés nagyobb kockázata rejlik, mint a magasabb minősítésű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokban. A magas hozamú hitelviszonyt megtestesítő instrumentumok kibocsátói pénzügyileg nem annyira erősek, mint a magasabb hitelbesorolású értékpapírok kibocsátói. A magas hozamú hitelviszonyt megtestesítő instrumentumok általában kevésbé likvidek, és áraik jobban ingadoznak, mint a magasabb besorolású értékpapírok.

Egyes Alapok olyan vállalatok értékpapírjaiba is fektethetnek, amelyek fúziókban, összevonásokban, felszámolásokban és átszervezésekben érintettek (beleértve a csődöt). Az ilyen vállalati események zavart okozhatnak az érintett vállalatok üzleti és irányítási struktúrájában, amely révén az Alapok magasabb befektetési kockázatnak lehetnek kitéve.

Bizonyos kockázattal járhat a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok értékelése során a hitelbesoroláshoz folyamodni, beleértve annak kockázatát, hogy a hitelbesorolás nem tükrözi a kibocsátó aktuális pénzügyi helyzetét vagy azokat az eseményeket, amelyek azóta történtek, mióta az értékpapírt utoljára minősítette egy ügynökség. Érdekellentétek és korábbi, már nem megfelelő és nem pontos adatok is befolyásolhatják a hitelbesorolást. Az utóbbi időben több javaslat is megcélozta a minősítő ügynökségekre vonatkozó jogi háttér és szabályozás reformját, ami hátrányosan érintheti az Alap befektetéseit és befektetési eljárásait.

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat érinti az előrefizetési kockázat, amikor a kibocsátó az értékpapír futamidejének lejárta előtt részben vagy egészben visszafizeti a tőkerészt. Amennyiben az Alap újra befekteti a kapott, előrefizetett tőkerészt, lehet, hogy alacsonyabb kamatlábbal tudja ezt megtenni, mint az eredeti értékpapír esetében, potenciálisan csökkentve így az Alap bevételét, hozamát, és a Befektetésijegy-tulajdonosoknak történő kifizetést. Az előrefizetés által érintett értékpapírok kisebb nyereségpotenciált kínálnak csökkenő kamatlábbal jellemezhető környezetben, és nagyobb az áringadozásuk. Az előrefizetési kockázat csökkenő kamatlábbal jellemezhető időszakokban nagyobb.

Származékos eszközök kockázata

A származékos eszközök teljesítménye nagyban függ a mögöttes deviza, értékpapír, index vagy más referenciaeszköz teljesítményétől, ésezeneszközök, egyébkockázatokmellett, gyakranamögötteseszközökkockázatáhozhasonlókockázattalbírnak. Az Alap devizákra, értékpapírokra, indexekre, kamatlábakra vagy más referenciaeszközökre vonatkozó opciókat, terminügyleteket, terminopciókat és határidős kontraktusokat alkalmazhat fedezeti, hatékony portfoliókezelési és/vagy befektetési célból. A származékos eszközöknek költségvonzata van, és olyan gazdasági tőkeáttételt képezhetnek az Alap portfoliójában, mely jelentős ingadozást eredményezhet, és arra kényszerítheti az Alapot, hogy a kezdő befektetést jelentősen meghaladó mértékű veszteséget (vagy akár nyereséget) vállaljon. Terminügyletek esetében az eredeti árrés összege a terminkontraktus értékéhez viszonyítva csekély, hogy a tranzakciók tőkeáttételt tartalmazzanak. Egy viszonylag csekély piaci mozgás arányosan nagyobb hatást gyakorol, ami az Alap számára kedvező vagy kedvezőtlen is lehet. Bizonyos megbízások

elhelyezése azzal a céllal, hogy a veszteségeket meghatározott összegekre korlátozza, nem biztos, hogy hatékony, mivel piaci feltételek lehetetlenné tehetik e megbízások teljesítését.

Az opciós ügyletek ugyancsak jelentős mértékű kockázatot rejthetnek. Egy opció eladása („kiírása" vagy „megadása") általában jóval nagyobb kockázatot rejt, mint a vételi opciók. Bár az Alap számára járó prémium rögzített, az Alap a prémium összegénél jóval nagyobb veszteséget szenvedhet. Az Alap annak a kockázatnak is ki van téve, hogy lehívják az opciót, és az Alap köteles lesz készpénzben rendezni az opciót, vagy megszerezni, illetve leszállítani a mögöttes befektetést. Ha az opció „fedezve van" az Alap által, amely megfelelő befektetést tart a mögöttes befektetésben, vagy terminügyletet kötött egy másik opcióra, akkor a kockázat csökkenthető. A veszteség kockázata az Alap számára egy csereügyletben nettó alapon attól függ, hogy melyik fél köteles a nettó összeget a másik fél részére kifizetni. Ha a partner köteles kifizetni a nettó összeget az Alap részére, akkor az Alap veszteségének kockázata az a teljes összeg, amely az Alapot megilleti. Amennyiben az Alapnak kell kifizetnie a nettó összeget, akkor a veszteség kockázata a fizetendő nettó összegre korlátozódik (lásd még: „Csereügylet-megállapodások kockázata").

Bizonyos származékos eszközök a kezdeti befektetés nagyságától függetlenül nagy mértékű tőkeáttételre nyújtanak lehetőséget. A tőkeáttétel alkalmazása azt eredményezheti, hogy az Alap – kötelezettségei teljesítése érdekében, vagy azért, hogy az eszközszétválasztási elvárásoknak eleget tegyen – értékesíti portfolió pozícióit abban az esetben is, amikor nem előnyös így tenni. További kockázatot jelent többek között a likviditáshiány, a helytelen ármegállapítás vagy a származékos eszköz téves értékelése, illetve a származékos eszköz és a mögöttes eszköz értéke közötti nem tökéletes korreláció, melyek miatt az Alap nem képes a tervezett hasznot realizálni. Sikeres alkalmazásuk általában attól függ, mennyire pontosan képes a Befektetéskezelő és/vagy a Társ-befektetéskezelők a mögöttes eszközzel kapcsolatos piaci mozgásokat előre jelezni. Amennyiben a piac(ok)on, illetve bizonyos befektetési osztályok áraiban váratlan mozgás jelentkezik, különösképpen szokatlan vagy szélsőséges piaci körülmények fennállása esetén, az Alap esetleg nem képes a tranzakciótól elvárt nyereséget elérni, veszteséget realizálhat, mely akár jelentős mértékű is lehet. Ha a Befektetéskezelő vagy a Társ-befektetéskezelők nem képesek eredményesen alkalmazni ezen származékos eszközöket, az Alap teljesítménye gyengébb lehet annál, mintha a Befektetéskezelő vagy a Társ-befektetéskezelők egyáltalán nem is használtak volna ilyen származékos eszközöket. Olyan mértékben, ahogyan az Alap ezen eszközöket fedezeti célra használja, fennáll annak a kockázata, hogy a származékos eszköz és a mögöttes befektetés vagy más, fedezett eszköz értékének változása között nem tökéletes a korreláció. Különösképpen szélsőséges piaci körülmények fennállása esetén annak a kockázata is megjelenik, hogy az általában fedezetként működni képes eszközök egyáltalán nem nyújtanak fedezetből származó előnyöket.

Az Alapok tőzsdén forgó származékos eszközökkel is kereskedhetnek, vagy olyanokkal, amelyek magánúton kötött megállapodások révén vagy másodlagos (OTC) piacokon, és nem tőzsdén mozognak. A tőzsdei származékos eszközök közé tartoznak például a terminügyletek, az opciók, a terminopciók és a warrantok. Tőzsdén kívüli származékos eszközök többek között a határidős devizaügyletek, a kamatláb csereügyletek, a hitel-nemfizetési csereügyletek, a teljes hozadéki csereügyletek vagy az árfolyam-különbözeti kontraktusok. Az ilyen tőzsdén kívüli eszközök alkalmazása veszteséges lehet abban az esetben, ha a tranzakció másik résztvevője (a határidős deviza kontraktusokra és más, tőzsdén kívüli származékos eszközökre vonatkozóan) nem a megállapodás szerint jár el, például saját csődje vagy fizetésképtelensége miatt. A változékony piaci körülmények növelhetik ezt a fajta kockázatot. Számos tőzsdén kívüli, származékos eszközöket érintő tranzakciónál kerül sor biztosítéknyújtásra – ha az Alapnak az adott tranzakción vesztesége van, biztosítékot kell nyújtania a másik tranzakciós félnek, ha pedig az Alapnak az adott tranzakción nettó nyeresége van, akkor a másik tranzakciós fél nyújt biztosítékot az Alap számára. Azonban a biztosíték értéke ingadozhat, és nehézségbe ütközhet az értékesítése, vagyis nem garantálható, hogy a kapott biztosíték fedezi az Alapnak fizetendő összeget, vagy hogy a biztosíték értékét nem emésztik fel a tranzakciós partner más kifizetetlen kötelezettségei. További kockázatot jelent például a pozíciózárás ellehetetlenülése kereskedési piac fizetésképtelensége miatt (főként OTC piacokon), vagy ha a tranzakciós partner rendelkezésre állása meghatározott időre szünetel. Emellett ártorzításhoz vezethet a spekulánsok adott piaci jelenléte. Olyan mértékben, amennyire piaci fizetésképtelenség miatt egy adott alap nem képes pozícióit zárni, csökkenhet az Alap azon képessége, hogy származékos eszközei értékének további csökkenését megakadályozza, és annyira sérülhet az Alap likviditása, amekkora részt egyébként likvid eszközeiből elkülönít annak érdekében, hogy kötelezettségeit ilyen származékos eszközökkel fedezze. Szükségessé válhat az is, hogy a Befektetéskezelő olyan mögöttes eszköz vásárlásba vagy eladásba fogjon, melyet máskülönben megpróbált volna elkerülni. Némely származékos eszköz különösen érzékeny a kamatlábak vagy más piaci árak változásaira. A befektetőknek érdemes szem előtt tartaniuk, hogy miközben az Alapnak szándékában állhat rendszeresen származékos stratégiákhoz folyamodni, sem általánosságban, sem egy bizonyos fajta származékos eszközzel kapcsolatban nem köteles aktívan részt venni ezekben a tranzakciókban, ha a rendelkezésre állás, a költségek vagy más tényezők miatt a Befektetéskezelő vagy a Társ-befektetéskezelők másképp döntenek.

A pénzügyi származékos eszközök felhasználhatók többek között szintetikus short eladási ügyletek céljából is. A 2010. december 17-i törvény szerint tilos az értékpapírok vagy bármilyen más fizikai instrumentum short eladása. Annak érdekében, hogy akár befektetési célból, akár ugyanazon vagy hasonló eszköz long pozíciójának fedezése céljából short ügyletnek megfelelő kitettség jöjjön létre, származékos eszközökkel valósítható meg szintetikus short eladás. Ha nem birtokolja az adott kibocsátó adósságkötelezvényét, akkor például a hitelnemfizetési csereügyletek (credit default swap, CDS) vásárlása az adott kibocsátó esetében hathatósan eredményezi azt, hogy az Alap short kitettséget szerez a kibocsátóval szemben. Az Alap abból a célból is vásárolhat hitelnemfizetési csereügyleteket, hogy ugyanazon kibocsátóval szembeni meglévő pozícióját fedezze. Részvényre, adósságkötelezvényre vagy devizára vonatkozó eladási opció vásárlása a részvény, az adósságkötelezvény

vagy a deviza birtoklása nélkül szintén hatékony módja a shortolásnak (itt is érvényes az, hogy ilyen ügylet meglévő pozíció fedezése céljából is köthető). Ezeknél a stratégiáknál az egyetlen kockázatos befektetés a CDS-ért vagy opcióért fizetett prémium, ellentétben azzal az esettel, amikor tényleges részvényekkel, kötvényekkel vagy devizával shortolunk, mert akkor az ilyen eszközbe fektetett teljes összeget érinti a kockázat. Egy másik szintetikus short eladási stratégia az olyan kamatláb-

terminügyletek eladása, amelyeknek a kamatlábak emelkedése kedvez, így teremtve a kamatlábshortolással megegyező helyzetet. Ha ezekre a szintetikus short eladási stratégiákra (pl. hitelnemfizetési csereügyletekre vagy eladási opciókra) prémiumot is fizetnek, fennáll annak a lehetősége, hogy a teljes befektetés elveszik, ha nem következik be a hitelesemény

(hitelnemfizetési csereügylet esetén), vagy ha az opció értéktelenül jár le (mert a mögöttes eszköz értéke nem ment a kötési árfolyam alá). Abban az esetben, ha terminkontraktust kötnek (például eladják a kamatláb-terminügyleteket), a lehetséges veszteséget egyrészt annak a mértéke határozza meg, hogy a kamatlábak mennyire csökkennek növekedés helyett, másrészt az elfogadható értékpapírok kosarára alkalmazott átváltási tényező, a teljesítésig hátralévő idő és a kontraktushoz tartozó névleges összeg. Az ezekhez hasonló további stratégiák hasonló következményekkel és lehetséges kockázatokkal valósíthatóak meg. A változó letét napi kiigazításából és/vagy a pozícióra vonatkozó, megfelelő fedezet fenntartásából adódóan csökken a kockázat. Nincs biztosíték arra, hogy az itt bemutatott szintetikus short eladási stratégiák olyan hatékonyan hoznak létre befektetési vagy fedezeti célú short kitettséget, mint a tényleges short eladási stratégiák.

A közelmúlt pénzügyi reformjai nyomán bizonyos típusú származékos eszközök (pl. bizonyos csereügyletek) elszámolását egy központi félen keresztül kell bonyolítani, és más eszközök esetén is tervben van hasonló szabályozás. A központi elszámolás létrehozásának célja az, hogy az OTC csereügyletekhez képest csökkentse a felek hitelkockázatát és növelje likviditásukat, de teljesen nem szünteti meg ezeket a kockázatokat. Elszámolt csereügyletek esetén fennáll annak a kockázata, hogy azon FCM csődje esetén, akivel az Alapnak csereügylet kontraktus keretében nyitott pozíciója van, az Alap veszítsen kezdeti alapletétjéből vagy időnként beteendő változó letétjéből. Amennyiben az FCM nem ad pontos tájékoztatást, annak kockázata is fennáll, hogy az FCM az Alap eszközeit saját pénzügyi kötelezettségeinek teljesítésére, vagy más ügyfélnek a központi fél felé fennálló kötelezettségeinek teljesítésére használja. Elszámolt csereügyletek esetén az Alap kedvezőtlenebb feltételekkel szembesülhet, mintha kétoldalú, még el nem számolt csereügyletről tárgyalhatna. Ezen túlmenően az FCM egyoldalúan módosíthatja az Alappal kötött megállapodást, ami jelentheti a pozíciós korlátok meghatározását, vagy az Alap bizonyos típusú csereügyletekbe történő befektetéseire tekintettel kiegészítő letét előírását. A központi fél és az FCM általában bármikor kérheti az aktuális elszámolt csereügylet-tranzakciók érvénytelenítését, és kérheti a letét emelését is azon szint fölé, amely a csereügylet-megállapodás kezdetén elvárt volt.

Az elszámolt és nem elszámolt csereügyletek és más származékos eszközök szabályozása rohamosan változó jogi terület, és függ a kormányzati részről és a jogi szféra oldaláról érkező módosításoktól. Ezen túlmenően számos joghatóságban mind a szabályozók, mind a tőzsdék jogosultak arra, hogy sürgős piaci beavatkozást igénylő helyzetekben rendkívüli lépéseket tegyenek, beleértve például a spekulatív pozíciók korlátozásának bevezetését vagy csökkentését, magasabb letéti elvárás bevezetését, napi árfolyam-korlátozás bevezetését és a kereskedés felfüggesztését. Nem lehet teljes mértékben előre jelezni a jelenlegi vagy jövőbeli szabályozás hatását. Még ha közvetlenül nem is vonatkoznak az adott Alapra, az új elvárások növelhetik az Alap befektetéseinek költségeit, az ügyviteli költségeket, és ez hátrányosan érintheti a befektetőket.

A származékos eszközök alkalmazása adóvonzattal is járhat az Alap számára. Az ezen stratégiákból származó hozam, nyereség vagy veszteség időzítése és jellege megakadályozhatja a Befektetéskezelőt vagy a Társ-befektetéskezelőt abban, hogy akkor értékesítse a származékos eszközöket, amikor azt megfelelőnek találja.

Hígulás és váltakozó árképzés kockázata

Valamely Alap mögöttes befektetése megvásárlásának vagy eladásának tényleges költsége eltérhet az Alap értékelésében az ezen befektetésekre megállapított könyv szerinti értéktől. A különbözet a kezelési és egyéb költségekből (pl. adók) és/vagy a mögöttes befektetés vételi és eladási ára közötti árrésből adódik.

Ezen hígulási költségek kedvezőtlenül hathatnak az Alap összesített értékére, így előfordulhat, hogy az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték értékét ki kell igazítani annak érdekében, hogy a meglevő befektetésijegy-tulajdonosok befektetéseit ez ne érintse hátrányosan. A kiigazítás mértékét a tranzakciók volumene, a mögöttes befektetések vételi és eladási ára, valamint az Alap ilyen mögöttes befektetései értékének kiszámítására alkalmazott módszer határozza meg.

Az adósságszolgálati nehézségekkel küzdő cégek értékpapírjaihoz fűződő kockázat

A problémás értékpapírokban történő befektetés további kockázatokat jelenthet az Alap számára. Az ilyen értékpapírokat döntően spekulatívnak tartják, tekintettel a kibocsátó kamat- és tőkefizetésre, illetve arra való képességére, hogy bármekkora idő távlatában teljesíteni tudja-e az ajánlati dokumentumokban megadott egyéb feltételeket. A problémás értékpapírok az általános felfogás szerint a lehetséges csőd, átstrukturálás vagy más pénzügyi zavar miatti pénzügyi nyomás alatt lévő társaságok által kibocsátott értékpapírokra vonatkozik. A változó piaci feltételek nagyobb mértékű káros hatással lehetnek az ilyen értékpapírokra, és egy jelentős mennyiségű problémás értékpapírral rendelkező portfólió elvesztheti teljes beruházását, illetve az is előfordulhat, hogy eredeti befektetésénél kisebb értékben kénytelen készpénzt vagy értékpapírokat elfogadni, és/vagy kénytelen lesz elfogadni, hogy csak hosszú idő után részesül majd kifizetésben. A kamat és a tőke beszedése

további költségeket jelenthet az érintett Alap számára. Ilyen feltételek mellett előfordulhat, hogy az érintett Alap befektetéseiből származó hozam nem kompenzálja megfelelőképpen a részvénytulajdonosokat a vállalt kockázatokért.

A jelen Tájékoztató értelmében a problémás értékpapírok magukban foglalják a nem teljesítő értékpapírokat, valamint a legalább 2 hitelminősítő általi CCC vagy az alatti besorolású értékpapírokat, vagy besorolás hiányában azokkal egyenértékű értékpapírokat, amelyek kamatfelára 1000 bázispont feletti. Ugyanakkor az 1000 bázispontnál magasabb kamatfelárral rendelkező értékpapírok kapcsán (a hitelminősítéstől függetlenül) a Befektetéskezelő további elemzéseket és ellenőrzéseket végez, különösen az értékpapír kamatfelárának alakulása, valamint a más hitelminősítők minősítése vonatkozásában, annak felmérésére, hogy át kell-e minősíteni az értékpapírt problémássá. Az eljárás részletesebb leírása az Alapkezelő kockázatkezelési folyamatában található.

Osztalékfizetési kockázat

Az osztalékfizetés, ha van ilyen, nem garantált. Kizárólag azon befektetésijegy-tulajdonosok jogosultak az adott negyedévi, közbenső vagy éves számviteli időszakra megállapított osztalékra, akik neve a meghatározott időpontban szerepel a listán. Az adott Alap nettó eszközértéke a kifizetett osztalék összegével csökken.

Osztalékfizetésre jogosító részvényekkel kapcsolatos kockázat

Nincs arra garancia, hogy az Alap befektetéseivel érintett és a múltban már osztalékot kifizetett társaságok továbbra is fizetnek osztalékot, vagy arra, hogy ezen osztalékfizetésre a korábbi összegben kerül sor. A kifizetett osztalék mértékének csökkenése vagy teljes mellőzése negatív hatással lehet az Alap befektetéseinek értékére, ami az Alapot vagy a befektetőket hátrányosan érintheti.

Osztalékpolitikával kapcsolatos kockázat

Bizonyos Alapok, különösen a bevételtermelésre törekvő befektetési stratégiákat követő Alapok olyan osztalékpolitikával rendelkezhetnek, amely lehetővé teszi, hogy az osztalék összege a tőkéből, valamint a bevételből és a nettó realizált és nem realizált tőkenyereségből kerüljön kifizetésre. Amennyiben erre sor kerül, amellett, hogy magasabb jövedelem kiosztását teheti lehetővé, a befektető eredeti befektetése vagy az eredeti befektetés után járó tőkenyereség egy részének visszaszolgáltatását vagy felvételét is jelenti. Ez csökkenti a tőkét, kihat a hosszú távú tőkenövelési képességre, és növeli az esetleges tőkeveszteségeket. Példák arra, amikor ez előfordulhat:

– ha azok az értékpapírpiacok, amelyekbe az Alap befektet, olyan mértékben hanyatlanak, hogy az Alapot nettó tőkeveszteség éri;

– ha az osztalékokat a díjak és költségek levonásával fizetik, oly módon, hogy a díjakat és a költségeket a nettó realizált és realizálatlan tőkenyereségből vagy az induló jegyzett tőkéből fizetik ki.

A részben vagy egészben az Alap tőkéje terhére végrehajtott minden osztalékfizetés csökkentheti a tőkenövekedést vagy az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték azonnali csökkenését eredményezhetik. Lásd emellett „A Társaság adózása” című részt.

Feltörekvő piaci kockázat

Az Alap különböző országok vállalatai, kormányai és kormányzati szervei által kibocsátott értékpapírokba történő és különféle devizákban meghatározott befektetései bizonyos kockázatot hordoznak. Ezek a kockázatok a fejlődő és a feltörekvő piacokon jellemzően fokozottak. Ezek közé a portfólióra esetlegesen kedvezőtlen hatást gyakorló kockázatok közé a következők tartozhatnak: (i) befektetési és hazautalási korlátozások; (ii) árfolyam-ingadozások; (iii) az iparosodottabb országokhoz képest szokatlan piaci volatilitás lehetősége; (iv) a kormánynak a magánszektorba való beavatkozása; (v) a befektetők korlátozott tájékoztatása és kevésbé szigorú befektetői közzétételi előírások; (vi) fejletlen és jóval kisebb likvid értékpapírpiacok, mint az iparosodott országokban, ami azzal járhat, hogy az Alap esetenként nem képes eladni bizonyos értékpapírokat a kívánt árakon; (vii) bizonyos helyi adójogi megfontolások; (viii) az értékpapírpiacok korlátozott szabályozása; (ix) nemzetközi és regionális politikai és gazdasági fejlemények; (x) devizakorlátozások vagy egyéb helyi kormányzati törvények vagy korlátozások lehetséges elrendelése; (xi) a defláció és az infláció kedvezőtlen hatásainak fokozott kockázata; (xii) korlátozott jogi visszkereset lehetősége az Alap számára; és (xiii) lehetséges, hogy a letéti és/vagy az elszámolási rendszerek nem épültek ki tökéletesen.

A feltörekvő piacokon befektető Alapok befektetői különösen vegyék figyelembe, hogy a feltörekvő országok vállalatai és közjogi szervei által kibocsátott értékpapírok likviditása jóval kisebb lehet, mint az iparosodott országok hasonló értékpapírjaié.

A forgalomképességre és egy adott Alap befektetéseiből származó hozamra jelentős hatással lehetnek a bizonytalansági tényezők, például a politikai vagy diplomáciai fejlemények, a társadalmi és vallási instabilitás, a kormányzati politika, az adórendszer és a kamatlábak változásai, a devizaárfolyam és a repatriálás, és más, a feltörekvő piacokra jellemző politikai, gazdasági, jogi vagy szabályozási esemény, különös tekintettel az eszközök kisajátításának, államosításának és lefoglalásának, valamint a külföldi tulajdoni hányadra vonatkozó jogszabályok változásának kockázata.

Ezek az események mind negatívan befolyásolhatják a befektetési környezetet, különösen az adott Alap számára elérhető befektetési lehetőségeket. A „feltörekvő piacok” megnevezés különböző gazdasági és politikai helyzettel rendelkező országok széles választékára vonatkozik. Minél nagyobb a portfólió koncentrációja a kiemelt kockázatú, feltörekvő piaccal rendelkező országokban, annál nagyobb az adott portfólió kitettsége a fent bemutatott kockázatokkal szemben.

Részvénykockázat

A részvényekbe történő befektetések jelentős tőkenövekedés lehetőségét kínálják. Az ilyen befektetések azonban kockázatokkal is járnak, beleértve a kibocsátói, iparági, piaci és általános gazdasági kockázatokat. Bár a Befektetéskezelő (vagy az érintett albefektetéskezelő) diverzifikációval csökkenti e kockázatok egy részét, a kedvezőtlen fejlemények vagy a kedvezőtlennek vélt fejlemények e területek közül egy vagy több területen jelentős csökkenést, akár az Alap által birtokolt részvények értékének teljes elvesztését is okozhatják.

Ezen túlmenően az Alap befektethet olyan meghatározott típusú értékpapírokba, amelyek jellegükből adódóan további ár- vagy likviditási kockázatokat hordoznak. Ilyen értékpapírok lehetnek többek között: (i) Speciális célú akvizíciós társaságok (SPAC), amelyeknek nem feltétlenül van meglévő üzleti tevékenységük, (ii) Magánbefektetések állami tőkébe (PIPE) és/vagy (iii) első nyilvános kibocsátások (IPO).

ESG szabályozási kockázat

A fenntartható befektetésekkel kapcsolatos szabályozási keret folyamatosan fejlődik és alakul. Az ESG- és fenntarthatósági kritériumokra vonatkozó közös vagy harmonizált meghatározások és címkék, illetve az előírt közzétételi szintre vonatkozó egyértelmű iránymutatások hiánya az eszközkezelők eltérő megközelítéseit eredményezheti az ESG- és fenntarthatósági kritériumok befektetési döntésekbe történő beépítése és a befektetési eszközök marketingdokumentációjának frissítése során. Ezért bizonyos fokú szubjektivitásra van szükség, és ez azt jelenti, hogy az Alap befektethet olyan értékpapírba, amelybe egy másik vagyonkezelő vagy befektető nem fektetne be, és a Társaság marketingdokumentációjában szereplő közzététel szintje lehet részletesebb vagy kevésbé részletes, mint a más befektetési eszközök marketingdokumentációjában szereplő közzététel. Ezért előfordulhat,hogy nehéz összehasonlítani a látszólag hasonló célkitűzésekkel rendelkező befektetési eszközöket, mivel ezek a befektetési eszközök eltérő értékpapír-kiválasztási és -kizárási kritériumokat alkalmaznak. Következésképpen az egyébként hasonló befektetési eszközök teljesítményprofilja a vártnál nagyobb mértékben eltérhet. Ez egyben azt is jelenti, hogy a szubjektíven választott megközelítés potenciálisan eltérhet az uniós szinten vagy a nemzeti felügyeleti hatóságok által később elfogadott álláspontoktól, ami hírnévkockázattal járhat, vagy nem szándékos zöldmosásnak minősülhet.

Lebegő kamatozású vállalati befektetés kockázata

Azon lebegő kamatozású vállalati hiteleket és vállalati hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat, melyekbe az Alap befektet, gyakran magas tőkeáttételű ügyletek kapcsán bocsátják ki. Ilyen ügyletek többek között a magas tőkeáttételű kivásárlási, újratőkésítési hitelek, és az akvizíciók finanszírozásának egyéb fajtái. Más befektetésekhez képest a magas tőkeáttételű kivásárlási hitelek nagyobb hitelezési kockázattal járnak, mivel nagyobb az esélye annak, hogy a hitelfelvevő fizetésképtelenné válik vagy csődbe megy. Ezen hitelek egy része lehet olyan „covenant lite” hitel, amelynél a szerződési feltételek nem teszik lehetővé a hitelező számára, hogy ellenőrizze és nyomon kövesse a hitelfelvevő tevékenységét, és hogy fizetésképtelenséget jelentsen, ha bizonyos feltételek sérülnek.

Devizakockázat

Mivel a Társaság valamennyi Alapja portfóliójában szereplő elemeket amerikai dollárban, japán jenben vagy euróban értékeli, e devizák kedvezőtlen árfolyamváltozásai érinthetik ezen elemek értékét és a vonatkozó Alapok ezekből eredő hozamát.

Mivel előfordulhat, hogy egy Alapnál lévő értékpapírok, köztük a készpénz és a készpénzzel egyenértékű eszközök az alapvalutájától eltérő devizákban denomináltak, az Alapra a devizakorlátozások vagy a referencia-pénznem és más devizák közötti árfolyamváltozások kedvezően vagy kedvezőtlenül hathatnak. Az árfolyamváltozások befolyásolhatják az Alaphoz tartozóbefektetési jegyek értékét, és befolyásolhatják az Alap által megszerzett osztalékok és kamatok értékét, illetve a szóban forgó Alap által realizált nyereségeket és veszteségeket is. Ha az a deviza, amelyben egy értékpapír denominált, felértékelődik az alapvalutával szemben, az értékpapír ára emelkedhet. Ellenkező esetben a deviza árfolyamának esése kedvezőtlenül érinti az értékpapír árát.

Függetlenül attól, hogy egy Alap vagy valamely befektetésijegy-osztály bármilyen stratégiát vagy eszközt alkalmaz az árfolyamkockázat lefedezésére vagy az ellene való védelemre, nincs rá biztosíték, hogy a fedezetet vagy a védelmet el is érik. Hacsak bármely Alap befektetési politikája másként nem írja elő, nincs olyan követelmény, hogy egy Alapnak le kell fedeznie magát, vagy védekeznie kell az árfolyamkockázat ellen bármely tranzakcióval kapcsolatban.

A devizakezelési stratégiák jelentősen megváltoztathatják az Alap devizaárfolyamokkal szembeni kitettségét, és veszteségeket okozhatnak az Alap számára, amennyiben a devizák nem úgy teljesítenek, ahogyan a Befektetéskezelő elvárja. Emellett a devizakezelési stratégiák – olyan mértékben, amennyire az Alap devizaárfolyamokkal szembeni kitettségét csökkentik – csökkenthetik az Alap lehetőségét arra, hogy a devizaárfolyamok kedvező változásából profitáljon. Nincs biztosíték arra, hogy az Alap profitál abból, ahogyan a Befektetéskezelő a devizakezelési stratégiákat alkalmazza, vagy hogy azokat megfelelő

időpontban alkalmaz(hat)ja. Továbbá nincs tökéletes korreláció az adott devizával szembeni kitettség nagysága és az adott devizában denominált értékpapírok portfolióbeli mennyisége között. Az Alap tulajdonában lévő eszközök megfelelően fedezett devizakockázatával szemben az előrelátható árfolyamváltozásokból származó nyereség érdekében valamely külföldi devizába történő befektetés tovább növeli az Alap külföldi befektetési veszteségekkel szembeni kitettségét.

Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy a kínai renminbire (RMB) piaci kereslet-kínálaton alapuló irányított lebegő árfolyam vonatkozik egy valutakosár vonatkozásában. Jelenleg az RMB-kereskedés két piacon zajlik: az egyik piac a kontinentális Kínában működik, a másik ezen kívül (elsősorban Hongkongban). A kontinentális Kínában forgalmazott RMB nem szabadon átváltható, és a kontinentális Kína kormányának átváltási korlátozásai és bizonyos követelményei vonatkoznak rá. A kontinentális Kínán kívül forgalmazott RMB ugyanakkor szabadon forgalmazható. Míg az RMB a kontinentális Kínán kívül szabadon forgalmazható, az azonnali RMB, a határidős devizakontraktusok és a kapcsolódó instrumentumok tükrözik ennek a kialakulófélben lévő piacnak a szerkezeti bonyolultságát. Ennek megfelelően, az RMB-ben meghatározott alternatív devizaosztályok nagyobb devizakockázatoknak lehetnek kitéve.

Határpiaci kockázat

A feltörekvő piaci országokban eszközölt befektetések olyan kockázatoknak vannak kitéve, amelyeket a „Feltörekvő piaci kockázatok” című szakasz mutat be. A határpiacokon eszközölt befektetések hasonló kockázatokkal járnak, mint a feltörekvő piacokon megvalósított befektetések, de e kockázatok fokozottabbak, mivel a határpiacok még kisebbek, kevésbé fejlettek és kevésbé elérhetők, mint az egyéb feltörekvő piacok. A határpiacok politikai, társadalmi és gazdasági szempontból is ingatagabbak és kevésbé átláthatók, mint a feltörekvő piacok, ezenkívül kevésbé etikus gyakorlatok és gyengébb vállalati irányítás jellemző rájuk, mint az egyéb feltörekvő piacokra, ami az Alapot vagy a befektetőket hátrányosan érintheti.

Ezen piacokon nagyobb valószínűséggel vannak hatályban befektetési és tőkekivonási korlátozások és devizaátváltási korlátozások, és előfordulhat, hogy ezen piacokon más feltörekvő piacokéhoz képest kevésbé fejlett letéti és elszámolási rendszerek működnek. A határpiaci kockázattal érintett országok körébe tartoznak az Afrikában, Ázsiában, a Közel-Keleten, Kelet-Európában és Latin-Amerikában levő kevésbé fejlett országok. Ez az adott Alapot vagy a befektetőket hátrányosan érintheti.

Fedezett stratégia kockázata

A Franklin K2 Alternative Strategies Fund esetén a Befektetéskezelő több Társ-befektetéskezelőt alkalmaz többféle olyan nem hagyományos vagy „alternatív" stratégia végrehajtására, mint például a „Long/Short Equity”, az „Event Driven”, a „Global Macro”, a „Market Neutral” vagy a „Relative Value”, melyekben szerepet kapnak a fedezeti vagy arbitrázs tevékenységek, és amelyeket arra hoztak létre, hogy nem irányított piacokon lehetővé váljék az érték meghatározása. Ezen stratégiákat azonban semmilyen tekintetben nem szabad úgy értelmezni, hogy az Alap ilyen stratégiákkal képzett befektetései kockázatmentesek. Még a fedezeti vagy arbitrázs pozíciók is jelentékeny veszteséggel járhatnak, és a pozíció egyik oldalán fellépő likviditáshiány illetve fizetésképtelenség hatékonyan képes megakadályozni azt, hogy a pozíció valóban az a fedezet legyen, aminek szánták, ezzel az Alap számára potenciális veszteséget okozva. Ezen stratégiákkal együtt jár bizonyos másodrendű piaci kockázattal szembeni kitettség, mint az átváltható kötvények és warrantok vélelmezett árfolyam-ingadozása, a hasonló feltételekkel kibocsátott államkötvények közötti hozamkülönbség, vagy azonos mögöttes vállalat különböző részvényosztályai közötti árfolyamkülönbség. Továbbá sok „piacsemleges" Társ-befektetéskezelő alkalmazhat korlátozott mértékben olyan irányított stratégiákat, melyek az általuk kezelt eszközök bizonyos piaci kockázatokkal szembeni kitettségét okozzák.

Inflációhoz kötött értékpapírok kockázata

Az inflációhoz kötött értékpapírok reagálnak a reálkamatok változásaira. A reálkamatlábak a nominális (bejelentett) kamatlábakat jelentik az infláció várható hatásával csökkentve. Általánosságban az inflációhoz kötött értékpapírok ára csökkenhet, ha a reálkamatláb emelkedik, és növekedhet, ha a reálkamatláb csökken. Az inflációhoz kötött értékpapírok kamatfizetései ingadoznak, mivel a tőkét és/vagy a kamatot az inflációhoz igazítják, és nem jelezhető előre, ezért az Alap bevételéből kiosztott összegek erősebben ingadozhatnak egy tipikus fix hozamú alap bevételeiből kiosztott összegekhez képest. Nincs biztosíték arra, hogy a fogyasztói árindex vagy bármely más olyan mutató, amelyet az Alap hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjainak kiigazításához alkalmaznak, pontosan meg fog felelni az adott befektető által érzékelt inflációs rátának. Egy inflációtól védett értékpapír tőkeösszegének minden növekedése adóköteles rendes jövedelemnek minősül, még ha a befektetők, például az Alap, nem is kapják meg a tőkét a lejáratig.

Az elsődleges nyilvános forgalomba hozatal kockázata

Egyes Alapok elsődleges nyilvános forgalomba hozatalokba („IPO-k”) fektethetnek be. Az IPO-kockázat annak a kockázatát jelenti, hogy az IPO-befektetési jegyek erősen ingadoznak olyan tényezők következtében, mint az előzetes nyilvános piac hiánya, a még nem jövedelmező kereskedés, a kereskedés céljára rendelkezésre álló befektetési jegyek korlátozott száma és a kibocsátóra vonatkozó korlátozott információk. Ezenkívül egy Alap IPO-befektetési jegyeket nagyon rövid ideig tarthat, ami növelheti az Alap költségeit. Egyes IPO-kra irányuló befektetések azonnali és jelentős hatást gyakorolhatnak az Alap teljesítményére.

Jogi és szabályozási kockázat

Az Alapoknak különböző jogi előírásoknak kell megfelelni, ideértve különböző joghatóságok értékpapírtörvényeinek és társasági törvényeinek előírásait, a Luxemburgi Nagyhercegségben is.

A törvényi előírások értelmezése és alkalmazása gyakran ellentmondásos lehet, és ez hatással lehet az Alapok által kötött különböző megállapodások és kínált garanciák betartathatóságára. Jogszabályok bevezethetők visszamenőleges hatállyal, és nem nyilvános belső szabályozásként is kiadhatók. A törvények és jogszabályok értelmezése és alkalmazása gyakran ellentmondásos és bizonytalan lehet, különösen adóügyi kérdésekben.

A bíróságok nem mindig tartják magukat a törvényi előírásokhoz és a releváns szerződésekhez, és nem garantálható, hogy bármely külföldi bíróság által megítélt jogot vagy ítéletet betartanak egyes joghatóságokban, ahol az Alapok által tartott értékpapírokhoz tartozó eszközök találhatók.

Likviditási kockázat

A likviditási kockázat kétféle formát ölthet: eszközoldali likviditási kockázat és kötelezettségoldali likviditási kockázat. Az eszközoldali likviditási kockázat arra utal, hogy az Alap képtelen értékesíteni egy értékpapírt vagy lezárni egy pozíciót annak jegyzett árán vagy piaci értékén olyan tényezők miatt, mint a pozíció érzékelt értékének vagy hitelképességének hirtelen változása, vagy általában a kedvezőtlen piaci feltételek következtében. A kötelezettségoldali likviditási kockázat arra utal, hogy egy Alap nem tud teljesíteni egy visszaváltási kérést, mivel az Alap képtelen értékpapírokat eladni vagy pozíciókat lezárni, hogy a visszaváltási kérés teljesítéséhez elegendő készpénzt teremtsen elő. Azok a piacok, amelyeken az Alap értékpapírjaival kereskednek, ugyancsak ki lehetnek téve olyan kedvezőtlen feltételeknek, amelyek a tőzsdéket a kereskedési tevékenységeik felfüggesztésére kényszerítik. Az e tényezők miatti csökkenő likviditás kedvezőtlen hatást gyakorolhat az Alap nettó eszközértékére és, mint jeleztük, az Alap azon képességére, hogy kellő időben teljesítse a visszaváltási kéréseket.

A kereskedési piac korlátozottsága, a kibocsátó pénzügyi gyengesége, a viszonteladás vagy az átruházás jogi vagy szerződésbeli korlátozása miatt bizonyos értékpapírok nem likviddé válhatnak, vagy egyébként sem likvidek olyan értelemben, hogy hét napon belül nem értékesíthetőek azon az áron, amelyre az Alap értékeli ezeket. A nem likvid értékpapírok a likvidebb piacokkal bíró értékpapíroknál nagyobb kockázatot hordoznak. Az ilyen értékpapírokra irányuló piaci árajánlatok nagy ingadozást mutathatnak, és/vagy keresleti és kínálati áruk között nagy különbözet mutatkozhat. A likviditás hiánya károsan hathat a piaci árra és az Alap azon képességére, hogy az Alap likviditási igényeinek kielégítése érdekében vagy speciális gazdasági eseményekre reagálva eladhassa bizonyos értékpapírjait.

Piaci kockázat

Az Alap által birtokolt értékpapírok piaci értéke lefelé és felfelé is mozoghat, olykor gyorsan és megjósolhatatlanul. Az értékpapírok értéke csökkenhet az egyéni kibocsátókra, általában az értékpapírpiacra, vagy az értékpapírpiacokon belül egyes iparágakra vagy szektorokra ható tényezők miatt. Egy értékpapír értéke emelkedhet vagy csökkenhet olyan általános piaci körülményeknek köszönhetően, melyek nem köthetők kimondottan egy kibocsátóhoz, például valós vagy észlelt gazdasági körülmények, a jövedelmi vagy vállalati bevételi általános kilátások változása, a kamatlábak vagy devizaárfolyamok változása, vagy a negatív befektetői hajlandóság következtében. Az egyéni kibocsátót vagy egy bizonyos iparágat, szektort érintő tényezők miatt is növekedhet vagy csökkenhet az értékük, mint például a termelési költségek változása, illetve az ágazati vagy országos szintű verseny körülményei. Váratlan események, például természeti vagy környezeti katasztrófák (földrengések, tüzek, árvizek, hurrikánok, szökőárak) és általánosságban egyéb súlyos, időjárással kapcsolatos jelenségek, vagy széles körben elterjedt betegségek, ideértve a pandémiákat és járványokat, súlyosan károsíthatják az egyes vállalatok, szektorok, iparágak, nemzetek, piacok gazdaságait, és hátrányos hatással lehetnek a pénznemekre, a kamat- és inflációs rátákra, a hitelminősítésekre, a befektetői hangulatra és az Alap befektetéseinek értékét befolyásoló egyéb tényezőkre. Tekintettel a globális gazdaságok és piacok kölcsönös függőségére, az egyik ország, piac vagy régió körülményei valószínűleg hátrányosan befolyásolják más országok piacát, kibocsátóit és / vagy devizaárfolyamát.

Ezek a zavarok megakadályozhatják az Alapot abban, hogy időben végrehajtsa a kedvező befektetési döntéseket, és negatívan befolyásolhatja az Alap befektetési céljának elérését.

Az értékpapírpiac általános visszaesése idején több eszközosztály értéke is csökkenhet. Amikor a piacok jól teljesítenek, nem garantálható, hogy az Alap által tartott értékpapírok is részesei lesznek a javuló tendenciának, vagy más módon részesülnek annak előnyeiből. A pénzpiacokon történő összes befektetés értéke csökkenhet.

Többkezelős kockázat

Bizonyos Alapok Befektetéskezelője két vagy több társ-befektetéskezelő („Társ-befektetéskezelők") gondos kiválasztása révén is közelebb juthat a befektetési célok eléréséhez. A Befektetéskezelő a Társ-befektetéskezelők kiválasztásán és hozzárendelésén kívül az Alap eszközeinek kezelésében is részt vehet. A Társ-befektetéskezelők lehetnek a Befektetéskezelő kapcsolt vállalkozásai, vagy a Befektetéskezelőtől teljesen függetlenek is lehetnek, ilyenkor viszont gondos megfelelőségi vizsgálatnak veti alá a Befektetéskezelő a kiválasztási folyamat részeként.

A Franklin K2 Alternative Strategies Fund különösen nagy hangsúlyt helyez arra, hogy befektetési céljait eszközeinek többféle nem hagyományos, „alternatív" stratégia közt allokálva érje el, beleértve többek között a Long/Short Equity, a Relative

Value, az Event Driven és a Global Macro stratégiákat. Ezen stratégia végrehajtásához az Alap több Társ-befektetéskezelőt is alkalmaz.

Megvan a kockázata annak, hogy a kiválasztott Társ-befektetéskezelők nem hajtják végre hatékonyan azt a tervezett befektetési stratégiát, amelyre kiválasztották őket. Emellett a Társ-befektetéskezelők befektetési döntéseiket egymástól függetlenül hozzák meg, ezért olyan döntések is születhetnek, melyek egymásnak ellentmondanak. Lehetséges például az, hogy az egyik Társ-befektetéskezelő ugyanakkor vásárol értékpapírt az Alap számára, amikor egy másik Társ-befektetéskezelő ugyanezt az értékpapírt eladja, ennek eredményeként pedig magasabb költségek jelennek meg nettó befektetési eredmény nélkül; vagy ha több Társ-befektetéskezelő vásárol egyszerre ugyanabból az értékpapírból, tranzakcióik összevonása nélkül, ami magasabb költségeket von maga után. Az Alap többkezelős módszere azzal járhat, hogy az Alap eszközeinek jelentős százalékát bizonyos fajta értékpapírokba fekteti, ami ezen értékpapírok teljesítményétől és a teljes piaci környezettől függően az Alap teljesítménye szempontjából előnyös és hátrányos is lehet. A Társ-befektetéskezelők teljesíthetnek a piacnál általában véve gyengébben, vagy olyan befektetéskezelőkhöz képest gyengébben, akiket szintén ki lehetett volna választani az Alap számára.

Kinevezett személyi minőséggel kapcsolatos kockázat

Egyes országok jogalkotása jelenleg kezdi kialakítani az értékpapírokkal kapcsolatos jogi és formális tulajdonosi vagy haszonélvezői vagy érdekeltségi fogalmakat. Előfordulhat, hogy az ezen piacokon működő bíróságok úgy határoznak, hogy az értékpapírokkal kapcsolatban kinevezett személyek vagy letétkezelők ezen értékpapírok regisztrált tulajdonosai, és a haszonélvezők ebben a tekintetben semmilyen joggal nem rendelkeznek.

Felhívjuk a Befektetők figyelmét, hogy a Befektetők csak akkor tudják teljes mértékben gyakorolni jogaikat közvetlenül a Társasággal szemben, ha regisztrálják magukat a Társaság befektetői jegyzékében. Abban az esetben, ha a Befektető a Társaságba olyan, Kinevezett személy típusú közvetítő útján fektet be, amely a saját nevében, de a Befektető megbízásából fektet be a Társaságba, a Befektető nem mindig gyakorolhat bizonyos befektetői jogokat közvetlenül a Társasággal szemben. Azoknak a Befektetőknek, akik Kinevezett személy típusú közvetítőn vagy letétkezelőn keresztül fektetnek be, figyelembe kell venniük, hogy ezen közvetítő vagy letétkezelő tevékenységének leállása esetén fennáll a kockázata annak, hogy jogaik gyakorlásában késedelmet szenvednek el, vagy akár el is veszíthetik jogaikat, történjen a tevékenység leállása akár fizetésképtelenség, csőd vagy egyéb ok következtében. Javasoljuk a Befektetők számára, hogy kérjenek tanácsot a jogaikat illetően.

Nem szabályozott piaci kockázat

Egyes Alapok befektethetnek olyan országok kibocsátóinak értékpapírjaiba, amelyek gazdasági, jogi vagy szabályozói szerkezetük miatt nem minősülnek szabályozott piacoknak, és ezért ezek az Alapok nettó eszközeik legfeljebb 10%-át fektethetik ilyen értékpapírokba.

Részesedésre jogosító jegyek kockázata

A részesedésre jogosító jegyek (rövid angol nevük P-Note) olyan pénzügyi eszközök, amelyeket egyes Alapok arra alkalmaznak, hogy kitettséget szerezzenek egy részvénybefektetéssel szemben, beleértve a törzsrészvényeket és warrantokat olyan helyi piacon, amelyen a közvetlen tulajdonlás nem engedélyezett. A részesedésre jogosító jegyekbe való befektetés tartalmazhat egy külső féllel való OTC-tranzakciót. Ezért a részesedésre jogosító jegyekbe fektető Alapok nemcsak a mögöttes részvény értékváltozásainak lehetnek kitettek, hanem a partner-nemfizetési kockázatnak is, ami a partner nemfizetése esetén a részvény teljes piaci értékének elvesztésével járhat.

A sikerdíjjal kapcsolatos kockázat

Az Alapkezelő társaságot sikerdíj illetheti meg. Habár a sikerdíj fő célja az Alapkezelő társaság és a befektetők érdekeinek összehangolása és a teljesítmény jutalmazása, a sikerdíj arra ösztönözheti az Alapkezelő társaságot és az általa megbízott vállalatokat, hogy kockázatosabb befektetéseket és kereskedéseket eszközöljenek annál, mint amilyet a sikerdíj hiányában eszközöltek volna.

Bizonyos részalapok esetén az Alapkezelő társaságot a realizált és nem realizált nyereségtől függő sikerdíj illetheti meg. A befektetőknek tudatában kell lenniük, hogy ez azzal a kockázattal jár, hogy a sikerdíjat olyan nem realizált nyereség után fizethetik meg, amely végső soron soha nem realizálódik.

PIPE-kockázat

Az állami vállalatok magánkézben lévő és strukturált, átváltható és részvényhez kötött értékpapírjaiba („PIPE") történő befektetések jelentős nyereség lehetőségét kínálják, ugyanakkor nagyfokú kockázattal is járnak, beleértve a tőke teljes elvesztését is. E kockázatok közé tartoznak azok az általános kockázatok, amelyek a veszteségesen működő vagy a működési eredményekben időszakonként jelentős eltéréseket mutató vállalatokba történő befektetéssel, valamint az olyan vállalatokba történő befektetéssel kapcsolatosak, amelyeknek jelentős többlettőkére van szükségük a terjeszkedés támogatása vagy a versenyhelyzet elérése vagy fenntartása érdekében. Az ilyen vállalatok intenzív versennyel szembesülhetnek, beleértve a nagyobb pénzügyi forrásokkal, kiterjedtebb fejlesztési, gyártási, marketing- és szolgáltatási képességekkel, valamint nagyobb

számú képzett vezetői és műszaki személyzettel rendelkező vállalatok versenyét. Az ilyen portfóliótársaságok értékpapírjai valószínűleg gyengén forgalmazottak és alultőkésítettek lesznek, és ezért érzékenyebbek lesznek a kedvezőtlen üzleti vagy pénzügyi fejleményekre.

Abban az esetben, ha egy ilyen portfólióvállalat nem képes elegendő cash flow-t generálni vagy további saját tőkét bevonni ahhoz, hogy kielégítse tervezett készpénzigényét, az Alap által az ilyen portfólióbefektetésbe tett befektetés értéke jelentősen csökkenhet, vagy akár teljesen elveszhet.

Portfólióforgalmazási kockázat

A Befektetéskezelő és/vagy a Társ-befektetéskezelők értékesíthetik az értékpapírt, vagy származékos pozíciót nyithatnak illetve zárhatnak, amennyiben azt megfelelőnek tartják, függetlenül attól, milyen régóta birtokolta az Alap az adott eszközt. Ezek a tevékenységek fokozzák az Alap portfolióforgalmazását és növelhetik az Alap tranzakciós költségeit.

Magánvállalatok kockázata

A magántársaságok által kibocsátott értékpapírokba történő befektetések a nyilvánosan forgalmazott részvényekhez képest jelentős kockázattal és bizonytalansággal járnak. Ezek a befektetések általában olyan vállalatokba történnek, amelyek rövid ideje léteznek, kevés üzleti tapasztalattal rendelkeznek, és ezért a jövőbeli értéknövekedésre vonatkozó előrejelzések nagyfokú bizonytalansággal járnak.

A magántársaságok által kibocsátott értékpapírokba történő befektetések szintén korlátozott likviditásúak, mivel nem szervezett piacon kereskednek velük.

Reáleszközök kockázata

Az ingatlanpapírokba vagy a reáleszközökhöz kapcsolódó értékpapírokba befektető alapokat különféle tényezők, többek között helyi, regionális és országos gazdasági feltételek, kamatlábak és adózási megfontolások érintik. Előfordulhat, hogy a reáleszközpiacok teljesítménye kis összefüggést mutat a részvény- és kötvénypiacokkal. Fennáll a kockázat, hogy a reáleszközökbe fektető alapok rossz teljesítményt érnek el egy egyébként kedvező gazdasági környezetben.

Az ingatlanbefektetési alapok („REIT-ek”) értékpapírjait befolyásolhatják a birtokolt ingatlanok értékének változásai és egyéb tényezők, és az áraik általában ingadoznak. A REIT-ek teljesítménye függ a birtokukban lévő ingatlanok típusaitól és helyétől, és hogy mennyire jól kezelik ezeket az ingatlanokat. A bérbevétel csökkenhet elhúzódó üresedések, más ingatlanoktól származó fokozott verseny, valamint a bérleti díjak nemfizetése vagy hanyag kezelés következtében. A REIT-ek teljesítménye függ még a vállalat azon képességétől, hogy finanszírozza az ingatlanvásárlásokat és felújításokat, és kezelje a cash flow-ját. Mivel a REIT-eket jellemzően korlátozott számú projektekbe vagy egy meghatározott piaci szegmensbe fektetik be, a szélesebben diverzifikált befektetésekhez képest fogékonyabbak az egyetlen projektet vagy piaci szegmenst érintő kedvezőtlen fejleményekre.

Az infrastrukturális társaságok értékpapírjai olyan vállalatok értékpapírjai, amelyek elsősorban infrastrukturális tevékenységet folytatnak, így tengeri kikötők, repülőterek, vasútvonalak, közutak, csővezetékek, (szén, olaj, atom, víz vagy napenergiával működtetett) energiatermelő létesítmények, villamos vezetékek, vízkezelő létesítmények tervezésével, kivitelezésével, működtetésével vagy fenntartásával vagy ezekhez kapcsolódó tevékenységekkel foglalkoznak. Ezen társaságok értéke egyes kockázatok, így engedélyek beszerzése, környezetvédelmi jóváhagyások beszerzése, jogszabályi rendelkezések, előírások vagy útmutatók betartása vagy a gazdasági tevékenység szintje, időjárás, természeti katasztrófák, kormányzati intézkedések, zavargások vagy terrorcselekmények miatt ingadozhat. Mivel ezen kockázatok mind egy szektorhoz tartoznak, az adott Alap értéke nagyobb mértékű ingadozáson mehet keresztül, mint a diverzifikáltabb befektetési politikát folytató Alapok értéke.

A biztosíték újrabefektetésének kockázata

A biztosítéknak az ezen Tájékoztató „B.3” függelékében a „Pénzügyi származékos eszközök” című részben meghatározott újrabefektetését követően az ebben a részben a rendszeres befektetésekre vonatkozó kockázati megfontolások mindegyike érvényes.

A visszavásárlási és a fordított visszavásárlási ügyletek kockázata

A Társaság által végrehajtott visszavásárlási vagy fordított visszavásárlási tranzakciók (ahogyan a Tájékoztató „B.4” függeléke – „Átruházható értékpapírokra és pénzpiaci eszközökre vonatkozó technikák és eszközök alkalmazása” – leírja) bizonyos kockázatokkal járnak, és nem biztosítható az ilyen ügyletek céljának elérése.

A befektetőknek figyelembe kell venniük, hogy (1) azon partner fizetésképtelensége esetén, amelyhez egy Alap készpénzét helyezték ki, fennáll annak a kockázata, hogy a fedezet hozama kisebb lesz a kihelyezett készpénznél, akár a fedezet pontatlan árazása, kedvezőtlen piaci mozgások, a fedezet kibocsátója hitelminősítésének romlása vagy annak következtében, hogy a fedezetet forgalmazó piac nem likvid; hogy (2) (i) túlzott mértékben vagy időtartamban kötöttek le készpénzt, (ii) a kihelyezett készpénz visszaszerzése késedelmet szenvedett, vagy (iii) a fedezet realizálásának késedelme korlátozhatja az Alap képességét értékesítési kérések, fedezetvásárlások teljesítésére, vagy általánosabban az újrabefektetésre; és hogy

(3) a visszavásárlási tranzakciók az Alapot továbbra is hasonló kockázatoknak tehetik ki, mint amilyenek az opciós és termin pénzügyi származékos eszközökhöz kapcsolódnak, amely kockázatokat tájékoztató más helyein ismertetjük.

A Társaság a visszavásárlási megállapodásokban szereplő tranzakciókban fedezetként pénzeszközöket, az amerikai kormány vagy kormányszervek által garantált amerikai kincstárjegyeket, vagy az Amerikai Egyesült Államok kormánya, vagy az EU kormánya vagy ügynökségei (beleértve a szupranacionális szerveket) által garantált állampapírokat kapja. A visszavásárlási tranzakciókból szerzett esetleges járulékos bevételt a megfelelő Alap kapja.

Egy Alapot egy fordított visszavásárlási ügyletben veszteség érhet, ha a megvásárolt értékpapírok értéke az érintett Alap birtokában lévő készpénz vagy fedezet értékéhez viszonyítva csökkent.

Átalakuló vállalatok kockázata

Egyes Alapok befektethetnek fúziókban, összevonásokban, felszámolásokban és átalakulásokban érintett vállalatokba (beleértve azokat, amelyek csőd alatt állnak), vagy olyanokba, amelyekre versenytárgyalási vagy tőzsdei ajánlatok állnak fenn, és részt vehetnek ilyen tranzakciókban; ezenkívül megvásárolhatják átszervezésekben vagy pénzügyi átütemezésben érintett vállalatok tartozásait, illetve fedezett és fedezetlen részesedéseket ilyen vállalatokban. Az ilyen befektetések nagyobb hitelezési kockázatokat hordoznak. Az átszervezésben vagy pénzügyi átalakításban érintett vállalatok jellemzően gyenge pénzügyi helyzetben vannak, és annak a kockázata is érintheti őket, hogy a átszervezés káros lehet az érintett vállalatok üzleti és vezetési felépítésére nézve, ami nagyobb befektetési kockázatnak teheti ki az Alapokat.

A biztosíték és pénzügyi eszközök újrafelhasználásának kockázata

A piaci standard tőzsdén kívüli származtatott ügyletekre, értékpapír-kölcsönzésre, visszavásárlásra vagy fordított visszavásárlásra vonatkozó alapmegállapodásoknak megfelelően, amikor megtörténik az értékpapírok átruházása a szerződő félre, az adott fél megkapja (i) a nyújtott értékpapírok teljes jogcímét tulajdonjog-átruházási biztosítékról szóló megállapodás keretében; vagy (ii) a nyújtott értékpapírok felhasználási jogát értékpapírokból álló biztosítékról szóló megállapodás alapján.

Az Európai Parlament és a Tanács értékpapír-finanszírozási ügyletekről és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló (EU) 2015/2365 rendelete (2015. november 25.) 15. cikkének értelmében az Alap írásban kap tájékoztatást a felektől azokról a kockázatokról és következményekről, amelyekkel esetlegesen számolni kell a (i) tulajdonjog-átruházási biztosítékról szóló megállapodás; és (ii) az értékpapírokból álló biztosítékról szóló megállapodás keretében átadott biztosítékfelhasználási jog kapcsán, az alábbi összefoglaló szerint:

- Az ezen pénzügyi eszközökben való minden jogot, beleértve az Alap esetleges tulajdonosi jogait, felváltja az egyenértékű pénzügyi eszközök átadására vonatkozó fedezetlen szerződéses követelés, a vonatkozó alapszerződés feltételei szerint;
- A szerződő fél nem tart pénzügyi eszközöket az ügyfél eszközeire vonatkozó szabályoknak megfelelően, és semmilyen eszközvédelmi jog nem érvényesül (például a pénzügyi eszközök nem lesznek elkülönítve a szerződő fél eszközeitől, és nem lesznek vagyonkezelői kezesség alatt);
- A szerződő fél fizetésképtelensége vagy a vonatkozó alapmegállapodás szerinti nemteljesítése esetén az Alap szerződő féllel szembeni, egyenértékű pénzügyi eszközökre vonatkozó követelése nem lesz biztosított, a vonatkozó alapszerződés és az alkalmazandó jog feltételei alkalmazandók, és ennek megfelelően előfordulhat, hogy az Alap nem kap egyenértékű pénzügyi eszközöket, vagy nem kapja vissza a pénzügyi eszközök teljes értékét (bár az Alap kitettsége csökkenhet, amennyiben a szerződő félnek vannak olyan kötelezettségei vele szemben, amelyek levonhatók, beszámíthatók vagy elengedhetők a szerződő fél egyenértékű pénzügyi eszközök Alapnak történő nyújtására vonatkozó kötelezettsége alapján);
- Abban az esetben, ha egy szanálási hatóság bármely szanálási rendszer keretében egy szerződéses féllel szemben gyakorolja jogköreit, előfordulhat, hogy az Alapnak lépéseket kell tennie az adott féllel szemben, például megszüntetni az adott alapmegállapodást, és előfordulhat, hogy az adott szanálási hatóság felfüggeszti az adott felet, valamint:
  a. Az Alap egyenértékű pénzügyi eszközök nyújtására vonatkozó követelése csökkenhet (részben vagy egészben), vagy átváltásra kerülhet részvényre; vagy
  b. Az eszközök vagy kötelezettségek átruházása az Alap szerződéses féllel szembeni követelését eredményezheti, vagy a szerződéses fél Alappal szembeni követelését eredményezheti, amely különböző entitásokra kerülhet átruházásra, ugyanakkor az Alap védett lehet abban a mértékben, amelyben a szanálási jogköröket a beszámítási vagy nettósítási jogok rendelkezésre állása korlátozza;
- Az adott alapmegállapodás feltételeitől függően (i) az Alap nem lesz jogosult gyakorolni szavazati, hozzájárulási vagy hasonló jogait a pénzügyi eszközök vonatkozásában, és (ii) a szerződő fél nem lesz köteles tájékoztatni az Alapot semmilyen vállalati eseményről vagy lépésről a pénzügyi eszközök kapcsán;
- Ha a szerződő fél nem tud haladéktalanul egyenértékű pénzügyi eszközöket nyújtani az Alapnak a szükséges időpontban, előfordulhat, hogy az Alap nem tudja teljesíteni az adott pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó bármely más megkötött tranzakció szerinti rendezési kötelezettségeit;
- Az Alap nem lesz jogosult osztalékot, kupont vagy más kifizetést, kamatot és jogokat kapni (beleértve a bármikor felhalmozódó vagy felkínált értékpapírokat és vagyont), amelyek a pénzügyi eszközök kapcsán fizetendők, ugyanakkor

előfordulhat, hogy az Alap be tud számítani kifizetést az adott osztalék, kupon vagy más kifizetés alapján (ún. „Manufactured payment" - helyettesítő kifizetés);

– Az (i) átruházott vagy biztosítékként felhasznált pénzügyi eszközökre (és bármely ezzel egyenértékű pénzügyi eszközre) és (ii) a helyettesítő kifizetésekre alkalmazandó adóügyi elbírálás eltérhet az eredeti osztalék, kupon vagy egyéb, az adott pénzügyi eszközökkel kapcsolatos kifizetésre vonatkozó adóügyi elbírálástól.

Oroszországi és kelet-európai piaci kockázat

Oroszország, a kelet-európai országok, valamint az új független államok, például Ukrajna és a múltban az egykori Szovjetunió befolyása alatt álló országok kibocsátóinak értékpapírjai jelentős kockázatokat rejtenek, és olyan speciális szempontokat vetnek fel, amelyek nem jellemzők az EU-tagállamok és az Amerikai Egyesült Államok kibocsátói értékpapírjaiba való befektetésekre. Ezek a minden ilyen befektetésben rejlő rendes kockázatokon kívüliek, és politikai, gazdasági, jogi, deviza-, inflációs és adózási kockázatokat tartalmaznak. Például veszteségkockázatot rejt az értékpapírok átruházásával, árazásával, elszámolásával, letéti kezelésével vagy nyilvántartásával kapcsolatos megfelelő rendszerek hiánya.

Különösen az orosz piac hordoz különféle kockázatokat az értékpapírok rendezésével és letéti kezelésével kapcsolatban. Ezek a kockázatok abból erednek, hogy nem léteznek tényleges értékpapírok; ennek következtében az értékpapírok tulajdonjogát csak a befektetésijegy-könyv igazolja. Minden kibocsátó felelős a saját nyilvántartójának kijelöléséért. Az eredmény Oroszország egész területén elhelyezkedő több száz nyilvántartó. Az Oroszországi Föderáció értékpapír- és tőkepiaci bizottsága (a „ Bizottság") meghatározta a nyilvántartási tevékenységek felelősségeit, beleértve, hogy mi jelenti a tulajdonjog és az átruházási eljárások igazolását. A Bizottság szabályai végrehajtásának nehézségei azonban azt jelentik, hogy továbbra is fennáll az elvesztés vagy a hiba lehetősége, és nincs garancia arra, hogy a nyilvántartók a vonatkozó törvények és szabályok alapján járnak el. Az általánosan elfogadott szakmai gyakorlat jelenleg még a kialakulás szakaszában van.

Bejegyzéskor a nyilvántartó létrehozza a befektetésijegy-tulajdonosok adott időpontra vonatkozó jegyzékét. A befektetési jegyek tulajdonjogát a nyilvántartó könyvei tartalmazzák, de a tulajdonjogot nem bizonyítja a befektetésijegy-tulajdonosi jegyzék kivonatának birtoklása. A kivonat az egyetlen bizonyíték, hogy a bejegyzés megtörtént. A kivonat azonban nem forgatható, és nem rendelkezik belső értékkel. Ráadásul a nyilvántartó általában a kivonatot nem fogadja el a befektetési jegyek tulajdonjogának bizonyítékaként, és nem köteles értesíteni a Letétkezelőt vagy helyi ügynökeit Oroszországban, ha és amikor módosítja a befektetésijegy-tulajdonosok nyilvántartását. Az oroszországi értékpapírok ténylegesen nincsenek letétbe helyezve a Letétkezelőnél vagy helyi ügynökeinél Oroszországban. Hasonló kockázatok állnak fenn az ukrán piacon is.

Ezért sem a Letétkezelő, sem helyi ügynökei nem tekinthetők úgy Oroszországban vagy Ukrajnában, hogy fizikai őrzési vagy letétkezelési funkciót látnak el a hagyományos értelemben. Oroszországban és Ukrajnában a nyilvántartók nem a Letétkezelő vagy helyi ügynökeinek ügynökei, és nem tartoznak feléjük felelősséggel. A Letétkezelő felelőssége csak saját gondatlanságára vagy szándékos mulasztására, valamint oroszországi vagy ukrajnai helyi ügynökeinek gondatlanságára vagy szándékos mulasztására terjed ki, és nem vonatkozik bármely nyilvántartó felszámolására, csődjére, gondatlanságára vagy szándékos mulasztására. Ilyen veszteségek esetén a Társaságnak közvetlenül a kibocsátóval és/vagy kijelölt nyilvántartójával szemben kell érvényesítenie a jogait.

A moszkvai MICEX-RTS tőzsdén jegyzett értékpapírok azonban szabályozott piacon kezelt értékpapír-befektetésnek minősülnek.

2013 áprilisában Oroszország bevezette az új nemzeti elszámolási letétet (National Settlement Depository, „NSD") Oroszország központi értékpapír letétjeként (central securities depository, „CSD"), arra törekedve, hogy felülvizsgálja részvényjegyzési rendszerét. Az NSD-t Oroszország értékpapír-felügyelete, az „FSFM" (Federal Service for Financial Markets) szabályozza. A letétkezelő mostanra már megerősítette, hogy valamennyi Alap megfelelő értékpapírokra vonatkozó pozíciói átkerültek az NSD-hez.

Az NSD létrehozása mint orosz CSD enyhíti azokat a főbb aggodalmakat, melyeket az oroszországi letétkezelési igazolások váltottak ki. Most már minden orosz értékpapír átruházásnak és elszámolásnak a CSD rendszerében kell zajlania, mely különleges szabályokkal őrzi ezen tranzakciók véglegességét. Ennek eredményeképpen számtalan magán jegyző nyilvántartása helyett egy központi rendszer rögzít minden értékpapír-tranzakciót.

Értékpapír-kölcsönzés kockázata

A Társaság által végrehajtott értékpapír-kölcsönzési ügyletek (ahogyan a Tájékoztató „B.4" függeléke – „Átruházható értékpapírokra és pénzpiaci eszközökre vonatkozó technikák és eszközök alkalmazása" – leírja) bizonyos kockázatokkal járnak, és nem biztosítható az ilyen ügyletek céljának elérése.

A befektetőknek figyelembe kell venniük, hogy az Alap által kölcsönadott értékpapírok kölcsönvevőjének nemfizetése, csődje vagy fizetésképtelensége esetén fennáll a visszaszerzés késedelmének kockázata (ami korlátozhatja az Alap képességét teljesítési kötelezettségeinek fedezetek eladásával történő teljesítésére vagy az eladási kérésekből származó fizetési kötelezettségeinek teljesítésére), sőt, elveszítheti a kapott fedezetben lévő jogait. Ezeket a kockázatokat enyhíti a kölcsönvevők gondos hitelképességi elemzése, megállapítva, milyen mértékben áll fenn annak a kockázata, hogy az említett kölcsönvevőkre fizetésképtelenségi vagy csődeljárás indul a kölcsönben szereplő időtartam alatt. Ha az Alap által

kölcsönadott értékpapírok kölcsönvevője nem szolgáltatja vissza ezeket az értékpapírokat, fennáll annak a kockázata, hogy a kapott biztosíték hozama kisebb lesz a kölcsönadott értékpapírok értékénél mind a fedezet pontatlan árazása, a kedvezőtlen piaci mozgások, a biztosítékkibocsátó hitelminősítésének romlása, mind annak következtében, hogy nem likvid az a piac, amelyiken a biztosítékkal kereskednek.

Az Alap jogosult a kölcsönt felvevőktől kapott készpénzfedezetet ismételten befektetni. Fennáll annak a kockázata, hogy az így befektetett készpénzfedezet értéke vagy hozama alacsonyabb az ezen kölcsönfelvevők felé fennálló összegnél, és ezen veszteségek meghaladhatják az Alap részéről az ezen értékpapírok kölcsönadásával realizált összeget.

Értékpapírosítási kockázat

Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2017/2402 rendeletének 2. cikke úgy határozza meg az értékpapírosítást, mint olyan ügyletet vagy konstrukciót, amelynél a kitettséggel vagy kitettségek pooljával kapcsolatos hitelkockázatot több ügyletrészsorozatba sorolják, és amely az alábbiak közül mindegyik jellemzőnek megfelel: (i) az ügylet vagy konstrukció keretében eszközölt kifizetések attól függenek, hogy a kitettség vagy kitettségek poolja hogyan teljesít; (ii) az ügyletrészsorozatok egymáshoz viszonyított alárendeltsége határozza meg a veszteségek eloszlását az ügylet vagy konstrukció futamideje alatt; (iii) az ügylet vagy konstrukció nem keletkeztet olyan kitettséget, amely az 575/2013/EU rendelet 147. cikkének (8) bekezdésében felsorolt valamennyi jellemzővel rendelkezik.

Az értékpapírosítás az eszközök széles skáláját öleli fel, ideértve az „eszközfedezetű értékpapírokat", a „fedezett adósságkötelezvényeket" és a „jelzálog-fedezetű értékpapírokat".

Egy értékpapírosítás több ügyletrészsorozatból áll, amelyek általában a hátrasorolt ügyletrészsorozattól (ún. equity tranche, legmagasabb kockázat) az előbbre sorolt ügyletrészsorozatig (ún. senior tranche, legalacsonyabb kockázat) terjednek. Az ügyletrészsorozatok teljesítményét a mögöttes eszközök vagy „fedezeti pool" teljesítménye határozza meg.

A fedezeti pool különböző hitelminőségű értékpapírokat tartalmazhat, ideértve a magas hozamú értékpapírokat és a bóvlikötvényeket is, és az ügyletrészsorozat hitelminősítése nem tükrözi a mögöttes eszközök minőségét.

A jelzálog-fedezetű értékpapírok abban különböznek a hagyományos hitelviszonyt megtestesítő értékpapíroktól, hogy a tőkerészt nem lejáratkor, hanem a futamidő során fizetik vissza, mivel a mögöttes jelzálogoknál az értékpapír futamidejének lejárta előtt előre nem tervezett tőke-előtörlesztés történhet önkéntes előtörlesztés, refinanszírozás vagy a mögöttes jelzáloghitelek foglalásérvényesítése miatt. Az Alap számára ez az elvárt kamat és a tőkebefektetés egy részének elvesztését jelenti, amelyet az Alap által a vétel időpontjában a névérték felett fizetett mindenfajta prémium képvisel. A jelzálog-előtörlesztések általában emelkednek, amikor a kamatlábak csökkennek.

A jelzálog-fedezetű értékpapírok meghosszabbítási kockázatnak is ki vannak téve. A kamatlábak váratlan emelkedése csökkentheti a jelzálog-fedezetű értékpapírok előtörlesztési arányát, és meghosszabbíthatja az élettartamukat. Emiatt a jelzálog-fedezetű értékpapírok ára érzékenyebb a kamatlábak változásaira. Az eszközfedezetű értékpapírok kibocsátói korlátozottan képesek érvényesíteni az alapul szolgáló mögöttes eszközök biztosítéki érdekét, és az értékpapírok támogatásához adott esetleges hitelmegújítások elégtelenek lehetnek a befektetők megvédésére nemfizetés esetén.

A biztosítékkal fedezett jelzálog-kötelezettségek (collateralised mortgage obligations, CMO) egy jelzáloghitelrészesedésekből/értékpapírosított jelzáloglevelekből vagy magukból a jelzáloghitelekből képzett pool által fedezett olyan értékpapírok, melyeket különböző ügyletrészsorozatokba szerveznek, amely ügyletrészsorozatok futamideje és a mögöttes eszközök tőke- valamint kamatfizetéséhez jutási elsőbbsége különböző. Az ügyletrészsorozattól függetlenül az ilyen értékpapírok különböző mértékű előtörlesztési és hitelkockázattal bírnak, attól függően, hogy mekkora elsőbbséget kapnak a tőkestruktúrában. A rövidebb futamidejű, a kielégítési rangsorban előrébb álló ügyletrészsorozatok kockázata általában alacsonyabb, mint a hosszabb futamidejű, a rangsorban hátrébb álló ügyletrészsorozatoké.

A jelzálog-fedezetű értékpapírokat ún. csak kamatfizetési (interest only, IO) vagy csak tőkefizetési (principal only, PO) stripekben kínálják, ahol a poolban lévő jelzálogoknak vagy csak a kamat-, vagy csak a tőkekifizetése hárul át az értékpapír tulajdonosára. A két értékpapírtípus nagyon érzékeny a mögöttes jelzáloggal kapcsolatban tapasztalt előtörlesztésre, és azonos előtörlesztési trendek esetén ellenkezően viselkedik. Csak kamatfizetési, IO értékpapírok esetén a poolon belüli korai előtörlesztés a vártnál kisebb kamatfizetést jelent, mivel a jelzáloghitelek akkorra lejárnak, ami így negatívan hat az értékpapír-tulajdonosokra. A csak tőkefizetési, PO értékpapírok esetén a poolon belüli korai előtörlesztés a vártnál gyorsabb tőke-visszafizetést jelent, ami előnyös az értékpapír-tulajdonosok számára. Ezen értékpapírok nagyfokú érzékenysége miatt az árfolyamok hirtelen csökkenésének esélye sokkal magasabb, mint a hagyományos jelzálog-fedezetű értékpapíroknál.

A jelzálog- és eszközfedezetű értékpapírokat strukturálhatják szintetikus értékpapírként. A CMBX például egy – gyakorlatilag magas hozamú CMBS-indexet képező – magas hozamú CMBS-kötvénykosárra vonatkozó hitel-nemteljesítési csereügylet. Ilyen eszköz vásárlásával az Alap védelmet vásárol (azaz képességet szerez arra, hogy kedvezőtlen hitelesemény alkalmával megkapja a kötvények névértékét), amely lehetővé teszi az Alap számára, hogy kitettségét fedezze, vagy a CMBS szektort shortolja. Egy ilyen eszköz rövidre eladása és az esetleges vételi kötelezettséggel szembeni készpénztartás révén az Alap védelmet értékesít, és lényegében gyorsabban és hatékonyabban szerez hosszú kitettséget a CMBS szektorral szemben, mintha az egyes kötvényeket külön venné meg. Az ilyen szintetikus eszközökkel kapcsolatos kockázatok hasonlóak azon mögöttes eszközfedezetű vagy jelzálog-fedezetű értékpapírok kockázatához, amelyeket ezek az eszközök másolni igyekeznek,

és hozzáadódnak ahhoz a kockázathoz, amely abból fakad, hogy a szintetikus eszközök negatív piaci körülmények esetén a vártnál esetleg gyengébben teljesítenek.

Az eszközfedezetű értékpapírok nagyon hasonlítanak a jelzálog-fedezetű értékpapírokhoz, azzal a különbséggel, hogy az értékpapírokat a jelzáloghitelek mellett olyan más eszközfajták is fedezik, mint például a hitelkártya-követelések, a szabad felhasználású jelzáloghitelek, a készház- vagy gépjárműkölcsönök, a diákhitelek, az eszközlízing vagy az elsődlegesen kielégítendő bankhitelek. A jelzálog-fedezetű értékpapírokhoz hasonlóan az eszközfedezetű értékpapírok is ki vannak téve az előtörlesztési és meghosszabbítási kockázatoknak.

A hitellel fedezett kötelezvények/fedezett adósságkötelezvények (CLO-k/CDO-k) hasonlóak az eszközfedezetű és jelzálog-fedezetű értékpapírokhoz. A fő különbség a fedezeti pool természetéből fakad, amely nem hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból vagy jelzálogokból áll, hanem társaságok által kibocsátott, tőkeáttétellel finanszírozott kölcsönökből.

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapíroknak és az eszközfedezetű értékpapíroknak tulajdonított normál kockázaton (pl. kamatlábkockázat, hitelkockázat és nemteljesítési kockázat) felül a CDO-khoz és CLO-khoz pótlólagos kockázat is társul, többek között a következők: (i) annak lehetősége, hogy a fedezeti értékpapírok kifizetései nem fedezik a kamatfizetést vagy más fizetési kötelezettségeket; (ii) a fedezet minősége értékcsökkenéssel, minőségcsökkenéssel, fizetésképtelenné válással vagy leminősítéssel romolhat; (iii) az Alap valamely CDO vagy CLO olyan ügyletrészsorozatába fektethet, amely más osztállyal szemben alárendelt; (iv) ha az értékpapír összetett szerkezete a befektetés idején nem teljesen érthető, ez vitát generálhat a kibocsátóval szemben, és nehézséget okozhat az értékpapír vagy egy váratlan befektetési kimenetel értékelésében.

Kis- és középvállalati kockázat

Miközben a kis- és középvállalkozások (KKV-k) jelentékeny tőkenövelési lehetőséget mutatnak, jelentős kockázatot is jelentenek, és spekulatívnak minősítendők. A KKV-k értékpapírjai mindig is nagyobb áringadozást mutattak, mint a nagyvállalati értékpapírok, főként rövid távon. A nagyobb áringadozás oka többek között a KKV-k bizonytalanabb növekedési kilátásai, az ilyen értékpapírok piaci likviditásának alacsonyabb szintje, és a KKV-k változó gazdasági körülményekkel szembeni nagyobb érzékenysége.

Emellett a KKV-knál hiányozhat az átfogó menedzsment, a forrásszerzési képesség, mely a növekedéshez és fejlődéshez kell, szűkebb lehet a termékvonal, vagy olyan új terméket vagy szolgáltatást fejleszthetnek vagy vihetnek piacra, amelynek még nincs megalapozott piaca, és esetleg nem is lesz. A KKV-kra különösen erősen hat a kamatláb növekedése, mivel ekkor nehezebb számukra kölcsönt felvenni működésük folytatásához vagy bővítéséhez, illetve nehézségbe ütközhet a lebegő kamatozású kölcsönök visszafizetése.

Ezek a kockázatok jellemzően fokozottak olyan kisebb vállalatok által kibocsátott értékpapírok esetén, amelyek székhelye fejlődő országokban vagy feltörekvő piacokon található, vagy tevékenységeik jelentős részét ilyen országokban valósítják meg, különösen mivel a feltörekvő piacokon működő vállalatok által kibocsátott értékpapírok likviditása jóval kisebb lehet, mint az iparosodott országokban kibocsátott hasonló értékpapíroké.

SPAC-kockázat

Az Alap közvetlenül vagy közvetve befektethet speciális célú akvizíciós társaságokba (SPAC) vagy hasonló speciális célú szervezetekbe, amelyek számos olyan kockázatnak vannak kitéve, amelyek túlmutatnak a többi részvényhez kapcsolódó kockázatokon. Az SPAC olyan nyilvánosan jegyzett vállalat, amely befektetési tőkét gyűjt egy meglévő vállalat felvásárlása vagy azzal való egyesülés céljából. Az SPAC-k a felvásárlásokra való törekvésen kívül nem rendelkeznek működési múlttal vagy folyamatos üzleti tevékenységgel, és értékpapírjaik értéke különösen attól függ, hogy az SPAC vezetése képes-e azonosítani egy egyesülési célpontot és végrehajtani egy felvásárlást. Egyes SPAC-k csak bizonyos iparágakban vagy régiókban folytathatnak felvásárlást, ami növelheti árfolyamuk volatilitását. Ezenkívül ezek az értékpapírok, amelyekkel a másodlagos piacon lehet kereskedni, nem tekinthetők likvidnek és/vagy viszonteladási korlátozások alá eshetnek.

Strukturált jegyek kockázata

A strukturált jegyek, például a hitelhez kötött jegyek, a részvényekhez kötött jegyek és hasonló jegyek egy partnert tartalmaznak, mely strukturálja azon jegyet, amelynek értékének a jegyben meghatározott alaptermékkel együtt kell mozognia. A pénzügyi származékos eszközöktől eltérően a pénzmozgás a jegy vevőjétől az eladó felé történik. Az ilyen eszközökbe való befektetés veszteséggel járhat, ha az alaptermék értéke csökken. Annak a kockázata is fennáll, hogy a jegy kibocsátója nem képes teljesíteni. További kockázat származik abból a tényből, hogy az ilyen jegyek dokumentációja általában nagymértékben egyénre szabott. A strukturált jegy likviditása kisebb lehet, mint az alapterméké, egy szabályos kötvényé vagy adósságinstrumentumé, és ez kedvezőtlenül befolyásolhatja azon képességet, hogy a pozíciót az előirányzott áron zárja le.

Jelentős tőkeáttételi kockázat

Bár a befektetési célú készpénzkölcsön (hagyományos tőkeáttétel) nem engedélyezett az ÁÉKBV-alapok számára, tőkeáttételes kitettség megszerezhető a pénzügyi származékos eszközök alkalmazása révén, ahogyan azt a „Származékos eszközök kockázata” rész részletesebben bemutatja. Egyes Alapok a befektetési stratégiájuk jellegénél fogva szokatlanul magas szintű – pénzügyi származékos eszközökön keresztül elért – tőkeáttételt alkalmazhatnak, függetlenül a pénzügyi származékos eszközök felhasználásától, azaz hogy befektetési vagy fedezeti célúak-e.

Például a kockázatok csökkentésére használt pénzügyi származékos eszközök egy adott Alap tőkeáttételi szintjének növeléséhez is hozzájárulnak, ha az nominálisan van kifejezve. Bizonyos pénzügyi származékos eszközök a kezdeti befektetés nagyságától függetlenül szokatlanul nagy mértékű tőkeáttételre nyújtanak lehetőséget. A jelentős mértékű tőkeáttétel alkalmazása azt eredményezheti, hogy az Alap – kötelezettségei teljesítése érdekében, vagy azért, hogy az eszközszétválasztási elvárásoknak eleget tegyen – értékesíti portfólió pozícióit abban az esetben is, amikor nem előnyös így tenni. Ennek eredményeképpen egy származékos ügylet viszonylag kis árfolyammozgása – különösen, ha ilyen ügyleteket jelentős mértékben alkalmaznak az Alapban – jelentős veszteségeket okozhat az érintett Alap számára.

A szukukok befektetési kockázata

A szukukok árváltozásait döntően befolyásolja a kamatlábak alakulása a tőkepiacokon, amelyet viszont makroökonómiai tényezők befolyásolnak. A szukukokra kedvezőtlenül hathat, ha a tőkepiacok kamatlábai emelkednek, míg a tőkepiacok kamatlábainak zuhanása növelheti az értéküket. Az árváltozás függ a szukuk futamidejétől vagy a lejáratáig hátralévő időtől is. Általánosságban a rövidebb futamidejű szukuknak a hosszabb futamidejűénél kisebb az árkockázata. Ezeknek azonban általában kisebb a hozamuk, és az értékpapír-portfóliók gyakoribb lejárata miatt magasabb újrabefektetési költséget jelentenek.

A szuverén szukukok („Szuverén szukuk”) azon szukukok, amelyeket kormányok vagy kormányszervek bocsátottak ki vagy garantáltak. **A kormányok vagy ügynökségeik és szerveik („**Kormányszervek”) által kibocsátott vagy garantált szuverén szukukokba való befektetés magas kockázatot hordoz. Előfordulhat, hogy a szuverén szukuk visszafizetését irányító kormányszerv nem képes vagy nem hajlandó esedékességkor ezen adósság feltételei alapján visszafizetni a tőkét és/vagy a hozamot meghatározott tényezők következtében, amelyek többek között a következők lehetnek: (i) nemzetközi tartalékaik, (ii) devizatartalékaiknak a visszafizetés időpontjában rendelkezésre álló mennyisége, (iii) politikai reformok végrehajtásának meghiúsulása és (iv) a Nemzetközi Valutaalappal kapcsolatos politikájuk.

A szuverén szukukok birtokosait a szuverén kibocsátókra vonatkozó egyéb korlátok is érinthetik, például: (i) az ilyen adósságnak a kibocsátó általi egyoldalú átütemezése és (ii) a kibocsátó elleni jogi visszkeresetek korlátozott lehetősége (a törlesztés meghiúsulása vagy késedelme esetén).

Azok az Alapok, melyek olyan országok kormánya vagy kormányszervei által kibocsátott szuverén szukukokba fektetnek be, amely országokat a feltörekvő vagy határpiacok között tartják számon, további kockázatokat hordoznak ezen országok tekintetében (pl. a valutaárfolyam-ingadozások, a politikai és gazdasági bizonytalanságok, a hazautalási korlátozások stb. következtében).

Fenntarthatósági kockázat

A Befektetéskezelő úgy gondolja, hogy a fenntarthatósági kockázatok relevánsak az Alap hozama szempontjából. A fenntarthatósági kockázatoknak a befektetési döntési folyamatba történő integrálásának hatására előfordulhat, hogy a nyereséges befektetések kizárásra kerülnek az Alap befektetési univerzumából, és előfordulhat, hogy az Alapnak továbbra is jól teljesítő befektetéseket kell értékesítenie.

A fenntarthatósági kockázat értékelése egy bizonyos fokig szubjektív, és nincs garancia arra, hogy minden, az Alap által tett befektetés tükrözi egy adott befektető fenntartható befektetésekkel kapcsolatos hitét vagy értékeit.

A fenntarthatósági kockázat megvalósulhat olyan környezetvédelmi, társadalmi vagy irányítási eseményként vagy állapotként, amely jelentős negatív hatást gyakorol egy vagy több befektetés értékére, és ezáltal negatívan befolyásolja az Alap hozamát.

A fenntarthatósági kockázatok különféle módokon nyilvánulhatnak meg, beleértve korlátozás nélkül a következőket:

– a környezetvédelmi, társadalmi vagy irányítási előírások be nem tartása, amely a jó hírnév romlását eredményezi, amely a termékek és szolgáltatások iránti kereslet csökkenését vagy üzleti lehetőségek elvesztését okozza egy vállalat vagy ipari csoport számára,

– törvények, rendeletek vagy ipari normák változása, amely esetleges bírságokat, szankciókat vagy a fogyasztói magatartás változását eredményezi, befolyásolva egy vállalat vagy egy egész iparág növekedési és fejlődési kilátásait,

– A törvények vagy rendeletek változásai nagyobb keresletet generálhatnak, és így indokolatlanul megemelhetik az olyan vállalatok értékpapírjainak árát, amelyekről úgy vélik, hogy megfelelnek a magasabb ESG normáknak. Az ilyen értékpapírok árai változékonyabbá válhatnak, ha megváltozik a piaci szereplők felfogása arról, megfelelnek-e a vállalatok az ESG szabványok változásainak, és

– a törvények vagy rendeletek változásai arra ösztönözhetik a vállalatokat, hogy megtévesztő információkat szolgáltassanak környezetvédelmi, társadalmi vagy irányítási normáikról vagy tevékenységeikről.

A fenntarthatósági kockázati tényezőket általában a „Környezetvédelmi, társadalmi és irányítási” (ESG) csoportokra osztják, beleértve korlátozások nélkül a következő témaköröket:

Környezet

- Az éghajlatváltozás mérséklése
- Alkalmazkodás az éghajlatváltozáshoz

- A biodiverzitás védelme
- A víz és tengeri erőforrások fenntartható használata és védelme
- Átmenet a körforgásos gazdaságba, a hulladék elkerülése és újrahasznosítás
- A környezetszennyezés elkerülése és csökkentése
- Az egészséges ökoszisztémák védelme
- Fenntartható földhasználat

Társadalmi kérdések
- Megfelelés az elismert munkajogi normáknak (gyermek- és kényszermunka tilalma, diszkrimináció tilalma)
- Megfelelés a munkahelyi biztonság és egészségvédelem követelményeinek
- Megfelelő javadalmazás, igazságos munkakörülmények, sokszínűség, valamint képzési és fejlődési lehetőségek
- Szakszervezeti jogok és gyülekezési szabadság
- A megfelelő termékbiztonság garantálása, beleértve az egészségvédelmet
- Ugyanazon követelmények alkalmazásokra az ellátási lánc összes entitása számára
- Inkluzív projektek vagy a közösségek és a társadalmi kisebbségek érdekeinek figyelembevétele

Vállalatirányítás
- Becsületes adózás
- Korrupcióellenes intézkedések
- Az igazgatóság általi fenntarthatóságkezelés
- Az igazgatóság javadalmazása a fenntarthatósági kritériumok alapján
- A visszaélések bejelentésének megkönnyítése
- Munkavállalói jogi garanciák
- Adatvédelmi garanciák

A fenntarthatósági kockázatok egy mögöttes befektetés pénzügyi profiljának, nyereségességének vagy hírnevének jelentős romlásához vezethetnek, és ezáltal jelentős hatást gyakorolhatnak annak piaci árára vagy likviditására.

Csereügylet-megállapodások kockázata

A Társaság köthet kamatláb-, index- és devizaárfolyam-csereügyleteket, hogy egy meghatározott kívánt bevételt a Társaság számára alacsonyabb költséggel érjen el, mint ha a Társaság közvetlenül fektetne be olyan eszközbe, amely a kívánt hozamot eredményezi. A cseremegállapodások kétoldalú szerződések, amelyeket elsősorban intézményi befektetők kötnek néhány nap és több mint egy év közötti időszakra. A standard „csere” megállapodásokban két fél megállapodik egy meghatározott befektetéssel vagy eszközökkel szerzett vagy realizált hozamok (vagy a hozamráták különbségének) kicserélésében. A felek között kicserélendő bruttó bevételt egy „névleges” összeg vonatkozásában számítják ki, vagyis ez egy adott kamatlábbal meghatározott devizába vagy egy adott indexet képviselő „értékpapír-kosárba” befektetett adott amerikai dollár összeg hozama vagy értéknövekedése. A cseremegállapodás „névleges összege” csak egy fiktív alap azon kötelezettségek kiszámítására, amelyek kicserélésében a cseremegállapodásban részt vevő felek megállapodtak.

A Társaságnak a cseremegállapodásból származó kötelezettségei (vagy jogai) általában egyenlők azzal a nettó összeggel, amelyet a megállapodás alapján fizetni vagy kapni kell a megállapodás egyes felei által tartott pozíciók relatív értékei alapján (a „nettó összeg”).

Az, hogy a Társaság a cseremegállapodás alkalmazásával sikeresen megvalósítja-e a befektetési célját, a Befektetéskezelők és/vagy Társ-befektetéskezelők azon képességétől függ, hogy helyesen előre tudják-e jelezni, hogy bizonyos típusú befektetések valószínűleg magasabb hozamot eredményeznek-e, mint más befektetések. Mivel kétoldalú szerződések, és időtartamuk hét (7) naptári napnál hosszabb, a cseremegállapodások nem likvidnek tekinthetők. Ezenkívül a Társaság viseli annak a kockázatát, hogy a cseremegállapodás partnerének nemteljesítése vagy csődje esetén elveszti a cseremegállapodás alapján járó összeget. A Befektetéskezelők és/vagy Társ-befektetéskezelők a Társaságot a „B” függelék alapján léptetik be cseremegállapodásokba. A csereügylet teljesítményét leginkább meghatározó tényező a mögöttes befektetés, az adott kamatlábak, devizák árfolyamának mozgása és a partner által, illetve részére történő kifizetés kiszámításához alkalmazott egyéb tényezők. Ha egy csereügylet valamely Alap által kifizetést tesz szükségessé, akkor az alapnak mindenkor képesnek kell lennie az említett kifizetés teljesítésére. Továbbá ha a partner elveszíti hitelképességét, az ezzel a partnerrel kötött csereügylet értéke várhatóan csökken, az Alap számára potenciális veszteségeket okozva.

Tematikus befektetési kockázat

Negatívan befolyásolhatja annak az Alapnak a teljesítményét, amelynek befektetési stratégiája magában foglalja a tematikus befektetési lehetőségek azonosítását, ha a Befektetéskezelő nem pontosan azonosítja ezeket a lehetőségeket, vagy ha a téma váratlan módon alakul.

Az Alap befektetési témájához tartozó vállalatok intenzív versennyel és potenciálisan gyors elavulással nézhetnek szembe. Nem lehet biztosan kijelenteni, hogy ezek a vállalatok képesek lesznek sikeresen megvédeni szellemi tulajdonukat, hogy megakadályozzák a technológiájukkal való visszaélést, vagy hogy a versenytársak nem fejlesztenek olyan technológiát, amely lényegi elemeiben hasonló vagy magasabb szintű, mint az ilyen vállalatok technológiája. Ezek a vállalatok jelentős összegeket költhetnek kutatás-fejlesztésre, és nincs garancia arra, hogy az általuk előállított termékek vagy szolgáltatások sikeresek lesznek.

Emellett az Alap befektetési témájához tartozó egyes vállalatok a jövőben fokozódó szabályozási ellenőrzéssel szembesülhetnek, ami korlátozhatja technológiáik vagy vállalkozásuk fejlődését és akadályozhatja növekedésüket.

Ennek eredményeként az Alap befektetési témájához tartozó vállalatok részvényárfolyama nagymértékben változhat, és értékük hirtelen csökkenhet a fent leírt egy vagy több kockázati tényező miatt.

Befektetési alapok mögöttes kockázatai

Az Alapok teljesítményére közvetlen hatással van az általuk kezelt Befektetési Alapok teljesítménye. Az Alap azon képességét, hogy befektetési célját elérje, bizonyos mértékben közvetlenül meghatározza a mögöttes Befektetési Alapok azon képessége, hogy befektetési céljukat elérjék.

Más Befektetési Alapokba befektetni költségesebb lehet az Alap számára, mint ha az Alap közvetlenül fektetne be a mögöttes értékpapírokba. Az Alap befektetésijegy-tulajdonosai közvetetten viselik a mögöttes Befektetési Alap díjait és kiadásait (beleértve a befektetéskezelési és befektetési tanácsadási díjakat és más kiadásokat). Az Alap által kezelt adott Mögöttes Befektetési Alap befektetési jegyei nettó eszközértékének kiszámítása bizonyos körülmények között felfüggeszthető, amint az a „D" függelékben olvasható („A nettó eszközérték kiszámításának felfüggesztése"). Amennyiben ez bekövetkezne, az meggátolhatja az Alapot abban, hogy képes legyen teljesíteni egy visszaváltási kérést.

A Mögöttes tőzsdén forgalmazott alapok (ETF-ek) nettó eszközértékükhöz képest felárral vagy árengedménnyel is kereskedhetnek, mivel a tőzsdén kereskedett ETF-ek részvényeinek árazása nem a nettó eszközértékhez kapcsolódó tényezők miatt változhat.

Warrant kockázat

A warrantokba való befektetés és a warrantok tartása bizonyos alapok nettó eszközértékének fokozott ingadozásához vezet, aminek következtében a warrantok alkalmazása magasabb kockázattal jár.

A befektetőknek tisztában kell lenniük azzal, hogy minden befektetés kockázatot hordoz, és nem adható biztosíték a veszteségek elkerülésére bármely Alapba való befektetés esetén, és arra sincs garancia, hogy az Alap(ok) befektetési célját/céljait sikerül elérni. Sem a Társaság, sem az Alapkezelő Társaság, sem a Befektetéskezelők, sem kapcsolt vállalataik az egész világon nem szavatolják a Társaság vagy bármely Alapjának teljesítményét vagy jövőbeli hozamát.

Alapkezelő társaság

Az Igazgatótanács a Franklin Templeton International Services S.à r.l. céget jelölte ki Alapkezelőjének a 2014. január 15-i keltezésű alapkezelői megállapodás alapján, amely szerint az Alapkezelő – az Igazgatótanács felügyelete mellett – ellátja minden Alappal kapcsolatban a mindennapi ügykezelési, marketing-, befektetéskezelési és tanácsadási szolgáltatásokat. Az Alapkezelő társaság a befektetéskezelési szolgáltatásokegy részének vagy egészének elvégzését a Befektetéskezelőkre bízhatja.

Az Alapkezelő igazgatótanácsa Eric Bedellt, A. Craig Blairt, John Hosie-t, Daniel Klingelmeiert, Rafal Kwasnyt, Maxime Linát, Luis Perezt, Marc Stoffelst és Grégory Surply-t nevezte ki irányító személyeknek, akik az Alapkezelő Társaság napi kezeléséért felelősek a 2010. december 17-i luxemburgi törvény 102. cikkének megfelelően.

Az Alapkezelő a Luxemburgi Nagyhercegség jogszabályai szerint 1991. május 17-én került bejegyzésre, alapító okirata a Luxembourg Registre de Commerce et des Sociétés hivatalánál került elhelyezésre. Az Alapkezelő a 2010. december 17-i törvény 15. fejezete szerinti alapkezelő társaságként került engedélyezésre. Az Alapkezelő a Franklin Templeton része.

Az Alapkezelő alaptőkéje 4 605 383,00 euró. Az Alapkezelő mindenkor köteles a 2010. december 17-i törvény 102. cikkének betartására.

Az Alapkezelő ezenkívül más befektetési alapok alapkezelőjeként is kiválasztásra kerülhet. Ezen befektetési alapok listája kérésre a Társaság és az Alapkezelő székhelyén az érdeklődők rendelkezésére áll.

Az Alapkezelő gondoskodik arról, hogy a Társaság betartsa a befektetési korlátozásokat, és felügyeli a Társaság stratégiáinak és befektetési politikájának végrehajtását.

Az Alapkezelő a Befektetéskezelőktől rendszeres beszámolókat kap az Alapok teljesítményéről, amely tartalmazza a befektetéseik elemzését is. Az Alapkezelő hasonló beszámolókat kap a többi szolgáltatótól is az általuk végzett szolgáltatásokról.

A Franklin Templeton International Services S.à r.l. ezenkívül a Társaság nyilvántartójaként, valamint átruházási, testületi, saját és központi lebonyolítójaként is eljár, így felelősséggel tartozik a befektetési jegyek vételével, eladásával és cseréjével kapcsolatos adatok feldolgozásáért, a számviteli nyilvántartások vezetéséért és a Luxemburgi Nagyhercegség jogszabályai alapján elvégzendő egyéb ügykezelési szolgáltatások elvégzéséért. Az Alapkezelő társaság jogosult átruházni és átruházott bizonyos adminisztratív szolgáltatásokat[18] harmadik felekre, az alábbiakban a „Lebonyolító ügynök" részben leírtak szerint, azonban az általános felügyelet és felügyelet fenntartása mellett.

Az Alapkezelő negyedévenként az Igazgatótanácsnak számol be, és az Igazgatótanácsot tájékoztatja, ha a Társaság nem tartja be a befektetési korlátozásokat.

Befektetéskezelők

Az „Ügykezelési információk" című részben említett Befektetéskezelőket az Alapkezelő jelölte ki arra, hogy a Társaság Alapjainak befektetéskezelőjeként mint a Franklin Templeton egyéb kapcsolt befektetési tanácsadó vállalatai eljárjanak, és napi ügykezelést végezzenek az Alapok nettó eszközeinek befektetésével és újrabefektetésével kapcsolatban.

Ezek a Befektetéskezelők tartozhatnak vagy nem tartozhatnak a Franklin Templeton vállalathoz.

A Befektetéskezelők az Alapkezelő számára írásbeli beszámolót nyújtanak be a kezelésük alatt álló Alapok eszközeinek összetételéről az Alapkezelő által észszerű keretek között előírt gyakorisággal.

A Befektetéskezelők és kapcsolt vállalataik tanácsadókként szolgálnak nyilvános befektetési alapok széles köréhez és magánügyfeleik számára számos országban. A Franklin Templeton az egész világon több mint 60 éve foglalkozik befektetésekkel, és befektetéskezelési és tanácsadási szolgáltatásokat végez világméretű ügyfélkör, ezen belül több mint 24 millió befektetői számla számára. A Franklin Templeton Befektetéskezelők az FRI közvetve teljes tulajdonú leányvállalatai. Leányvállalatai révén az FRI a pénzügyi szolgáltatási ipar különböző vonatkozásaival foglalkozik. A Franklin Templeton jelenleg kezelt eszközök értékeinek adatai a http://www.franklintempleton.lu webhelyen érhetők el.

Letétkezelő

A J.P. Morgan SE luxembourgi fióktelepe kapott megbízást, hogy ellássa a Letétkezelő feladatait, beleértve a Társaság számára nyújtott letétkezelői, elszámolási és más kapcsolódó szolgáltatásokat.

A J.P. Morgan SE a németországi törvények szerint bejegyzett európai társaság (Societas Europaea), székhelye a Taunustor 1 (TaunusTurm), 60310 Frankfurt am Main, Németország, és a frankfurti helyi bíróság cégjegyzékébe van bejegyezve. Ez Európai Központi Bank (EKB), a Német Szövetségi Pénzügyi Felügyeleti Hatóság (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, BaFin) és a német központi bank (Deutsche Bundesbank) közvetlen prudenciális felügyelete alá tartozó hitelintézet. A J.P. Morgan SE luxemburgi fióktelepe a CSSF letétkezelői és alapkezelői engedélyével rendelkezik. A J.P. Morgan SE luxemburgi fióktelepe a luxemburgi cégnyilvántartásban (RCS) a B255938 számon szerepel, és az előbb említett székhely szerinti tagállam felügyeleti hatóságai, valamint a CSSF helyi felügyelete alá tartozik.

A Letétkezelő ezenkívül biztosítja:

a) hogy a Társaság befektetési jegyeinek a Társaság által vagy nevében teljesített kibocsátását, visszaváltását vagy visszavonását a 2010. december 17-i törvénynek és az Alapító okiratnak megfelelően végezzék el;

b) hogy a Társaság egy befektetési jegyre eső értéke a 2010. december 17-i törvénynek és az Alapító okiratnak megfelelően kerül kiszámításra;

c) hogy a Társaság vagy a vonatkozó Alapkezelő(k) utasításait elvégezze vagy elvégeztesse valamely alletétkezelővel vagy egyéb letétkezelői megbízottal, kivéve, ha az nem egyeztethető össze a 2010. december 17-i törvénnyel vagy az Alapító okirattal;

d) hogy a Társaság eszközeit érintő ügyletekben minden ellenértéket a szokásos határidőkön belül utalják át a részére; és

e) hogy a Társaság bevételeit az Alapító okirat rendelkezéseinek megfelelően használják fel.

[18] A CSSF jóváhagyásától függően 2022. október 3-ától kezdődően (vagy egy ehhez minél közelebbi észszerű határidőn belül) az Alapkezelő társaság nyilvántartási és átruházási ügynökségi szolgáltatásokat is megbízásba ad, az alábbi „Nyilvántartási és átruházási ügynök" részben leírtak szerint.

A Letétkezelő a Társaság nála letétben tartott eszközeinek egy részét vagy egészét alletétkezelőkre bízhatja, akiket maga választhat ki időről időre. A hatályos jogszabályok szerint meghatározott kivételektől eltekintve a Letétkezelő felelősségét nem befolyásolja, ha harmadik félre bízta a gondjaiba adott eszközök egy részét vagy egészét.

A Letétkezelő a működését és felelősségeit a hatályos törvényekkel összhangban a Letétkezelő, a Társaság és az Alapkezelő Társaság között létrejött Letétkezelési szerződésben leírt módon vállalja.

Letétkezelési szerződés

A Társaság az 1994. augusztus 31-én létrejött Letétkezelési szerződés értelmében a Letétkezelőt nevezte ki letétkezelőjének, amely szerződés 2016. március 18-ával a Letétkezelő ismételt beleegyezésével került módosításra (a „Letétkezelési szerződés").

A Letétkezelő köteles az összes letétkezelői feladatot és kötelezettséget teljesíteni az ÁÉKBV-irányelvnek megfelelően a Letétkezelési szerződésben rögzítettek szerint.

A Letétkezelési szerződés 90 napos felmondási idővel, írásban, bármely fél által megszüntethető. A hatályos törvényekre figyelemmel a Letétkezelői szerződés a Letétkezelő által írásban 30 napos felmondási idővel is megszüntethető, amennyiben (i) az nem képes az Alapkezelő Társaság és/vagy a Társaság befektetési döntései következtében a Társaság befektetésének a megkövetelt védelmi szintet biztosítani a hatályos jogszabályoknak megfelelően; vagy (ii) a Társaság vagy a Társaság nevében az Alapkezelő Társaság olyan joghatóságban kíván befektetni vagy fektet be folyamatosan, (a) amelyben a befektetés a Társaságot vagy az eszközeit jelentős országspecifikus kockázatnak teszi ki, vagy (b) amellyel kapcsolatban a Letétkezelő nem képes kielégítő jogi tanácsot kapni, amely megerősítené többek között azt, hogy az alletétkezelő vagy egyéb releváns gazdálkodó egység fizetésképtelensége esetén a Társaság e joghatóságon belül letétben tartott eszközei nem lesznek elérhetőek az alletétkezelő vagy egyéb releváns gazdálkodási egység hitelezőinek szétosztásra vagy nyereségük realizálására.

A felmondási idő lejárta előtt az Alapkezelő Társaság köteles olyan új letétkezelőt javasolni, amely teljesíti az ÁÉKBV-irányelv követelményeit, és amelyhez a Társaság eszközei átruházásra kerülnek, továbbá amely a Letétkezelőtől a Társaság új letétkezelőjeként átvállalja annak feladatait. A Társaság és az Alapkezelő társaság minden erőfeszítést megtesz a megfelelő új letétkezelő megtalálásáért, és amíg az új letétkezelőt ki nem nevezik, a Letétkezelő köteles a Letétkezelési szerződésnek megfelelően teljesíteni a szolgálatait.

A Letétkezelő felelős a Társaság eszközeinek biztonságáért és tulajdonjog-ellenőrzéséért, a cash flow monitoringért és felügyeletért, összhangban az ÁÉKBV-irányelvvel. Letétkezelői szerepében a Letétkezelő a Társaságtól és az Alapkezelő Társaságtól függetlenül működik, és kizárólag a Társaságnak és annak Befektetőinek érdekében jár el.

A Letétkezelő felelősséggel tartozik a Társaság vagy annak Befektetői felé a Letétkezelőnél vagy bármely képviselőjénél letétbe helyezett pénzügyi eszközeik elvesztéséért. A Letétkezelőt nem lehet felelősségre vonni abban az esetben, ha bizonyítani tudja, hogy az eszközök elvesztése olyan, érdemleges befolyásán túlmenő külső esemény miatt következett be, amely minden ellenkező erőfeszítés ellenére is elkerülhetetlen lett volna. A Letétkezelő felelősséggel tartozik a Társaságnak vagy annak Befektetőinek minden általuk amiatt elszenvedett veszteségéért, hogy a Letétkezelő hanyagságból vagy szándékosan nem tett maradéktalanul eleget a hatályos törvényben foglalt kötelezettségeinek.

Érdekütközések

Feladatai ellátása során a Letétkezelőnek becsületesen, tisztességesen, magas szakmai színvonalon, függetlenül és kizárólag a Befektetésijegy-tulajdonosok érdekeit szem előtt tartva kell eljárnia.

A világszintű letétkezelési üzletág szokásos menetének részeként a Letétkezelő a múltban más ügyfelekkel, alapokkal vagy egyéb harmadik féllel is megállapodást köthetett eszközeik megőrzéséről vagy más kapcsolódó szolgáltatásról. Az olyan szerteágazó szolgáltatásokat kínáló bankcsoportokon belül, mint amilyen a JPMorgan Chase Group is, időről időre érdekütközések merülhetnek fel a Letétkezelő és annak letétkezelési megbízottjai közt, például ha a kinevezett megbízott a bankcsoport olyan kapcsolt vállalkozása, amely terméket vagy szolgáltatást nyújt valamely alapjának, és emiatt pénzügyi vagy üzleti érdeke fűződik e termékhez vagy szolgáltatáshoz; vagy ha a kinevezett megbízott olyan kapcsolt vállalkozás, amely az alapoktól más letétkezelési termékekért vagy szolgáltatásokért díjazásban részesül, például devizaátváltási, értékpapír-kölcsönzési, árazási vagy értékelési szolgáltatásokért. Ha valahol érdekütközés vagy potenciális érdekütközés merül fel, a Letétkezelő a Társaság iránti kötelezettségeit köteles szem előtt tartani (a hatályos törvényeknek megfelelően, beleértve az ÁÉKBV-irányelv 25. cikkét), és a Társasággal, valamint az egyéb alapokkal szemben tisztességesen eljárni, továbbá amennyire csak megoldható, a szolgáltatókkal kötött minden megállapodását oly módon kezelni, hogy a Társaság anyagi előnyei ne szenvedjenek csorbát ahhoz képest, mintha az érdekütközés vagy a potenciális érdekütközés nem létezne. A potenciális érdekütközések azonosítására, kezelésére, és folyamatos ellenőrzésére számos egyéb mód is alkalmazásra kerül, ilyen többek között a Letétkezelő letétkezelői funkcióinak hierarchikus és funkcionális leválasztása más potenciális érdekütközést eredményező feladatairól, és a saját érdekütközési irányelv Letétkezelő általi betartatása.

Alletétkezelők és más megbízottak

Az alletétkezelők és más megbízottak kiválasztása és kinevezése során a Letétkezelő az ÁÉKBV-irányelv követelményeivel összhangban megfelelő szakértelemmel, körültekintéssel és gondossággal győződik meg arról, hogy a Társaság eszközeit olyan megbízottra bízza, amely képes a megfelelő védelmi szintet biztosítani. A Letétkezelő által kiválasztott alletétkezelők és egyéb megbízottak, valamint e kinevezésekben felmerülő almegbízottak listája elérhető az interneten a következő webhelyen: http://www.franklintempleton.lu, a „Literature", „Subcustodians" menüpontok kiválasztásával. E lista legfrissebb változata a Befektetők által kérésre a Társaságtól is beszerezhető.

Naprakész információ szerezhető be emellett a Befektetőknek a Letétkezelő feladatairól és a felmerülő lehetséges érdekütközésekről, továbbá a Letétkezelő által átruházott megőrzési funkciókról, a harmadik félnek minősülő megbízottakról, valamint az ilyen átruházásokból eredő lehetséges érdekütközésekről kérésre a Társaság székhelyén.

Nyilvántartási és átruházási ügynök

A Virtus Partners Fund Services Luxembourg S.àr.l.-t fogja az Alapkezelő társaság várhatóan a társaság nyilvántartási és átruházási ügynökének kijelölni azzal a feladattal, hogy – a CSSF jóváhagyása függvényében 2022. október 3-ától kezdődően (vagy egy ehhez minél közelebbi észszerű határidőn belül) – nyilvántartási és átruházási ügynökként járjon el a Társaság ügyeivel kapcsolatban az ún. nyilvántartási és átruházási ügynökségi megállapodásban foglaltaknak megfelelően. A kapcsolódó feladatok, illetve szolgáltatások közé tartoznak többek között (i) a vevőfogadási/pénzmosás ellenes szolgáltatások, (ii) a befektetői és forgalmazói szolgáltatások, (iii) a tranzakciófeldolgozás, (iv) a készpénzkezelés és a banki békéltetés, (v) a befektetési jegyek vásárlásának, eladásának és átváltásának feldolgozása, valamint a Társaság befektetésijegy-tulajdonosai nyilvántartásának gondozása, (vi) a komisszió-kezelés, (vii) az ügyfelek kapcsolatos változáskezelés, (viii) a CRS & FATCA-szolgáltatások, (ix) a szabályozói jelentések, (x) a panaszkezelés és (xi) a technikai támogatás.

A Virtus Partners Fund Services Luxembourg S.à r.l. Luxemburgban korlátolt felelősségű társaságként („*société à responsabilité limitée*") lett bejegyezve a következő székhellyel és címen: 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg, Luxemburgi Nagyhercegség.

Annak dátuma, hogy az előbbi nyilvántartási és átruházási szolgáltatások ténylegesen milyen dátummal kerülnek megbízásba a Virtus Partners Fund Services Luxembourg S.àr.l. társasághoz a www.franklintempleton.lu weboldalon lesz majd olvasható.

A társasági részvényekkel kapcsolatos ügyletekkel összefüggésben az Alapkezelő társaság feladatkörére mutató, e Tájékoztatóban szereplő hivatkozások úgy tekintendők, mintha azok egy olyan harmadik félre utaló hivatkozások lennének, melyet az Alapkezelő társaság saját nyilvántartási és átruházási feladatainak ellátásával megbízott.

Lebonyolító ügynök

A J.P. Morgan SE luxembourgi fióktelepe szintén ki lett jelölve a Társaság Lebonyolító ügynökeként egyes, a Társaságot érintő adminisztratív szolgáltatások végrehajtására lebonyolítási megállapodás keretében („Lebonyolítási megállapodás"). Ezen szolgáltatások közé tartozik a könyvelés, nyilvántartások, adóügyek és pénzügyi beszámolók elkészítése és karbantartása, valamint az Alapok nettó eszközértékének kiszámítása.

A lebonyolítási szerződés 180 napos felmondási idővel, írásban, bármely fél által megszüntethető.

A Lebonyolítási megállapodás értelmében a Lebonyolító ügynök nem felel semmilyen, a Társaság által elszenvedett olyan veszteségért vagy kárért, amely kapcsán a Lebonyolító ügynök teljesítette az ésszerű gondosságra vonatkozó kötelezettségét, kivéve, ha az a Lebonyolító ügynök általi gondatlanságból, csalásból, szándékos nemteljesítésből vagy a Lebonyolítási megállapodás jelentős megsértéséből ered. A Társaság vállalja, hogy kártalanítja és mentesíti a Lebonyolító ügynököt (és leányvállalatait és jelöltjeit, valamint igazgatóit, tisztviselőit, alkalmazottait és megbízottjait) minden felelősség, veszteség, követelés, költség, kártérítés, büntetés, bírság, kötelezettség és bármilyen kiadás (ideértve korlátozás nélkül az ésszerű ügyvédi, könyvelői, tanácsadói vagy szakértői díjakat és folyósításokat) alól, amelyeket a Lebonyolító ügynökre (vagy annak kapcsolt vállalkozásaira és jelöltjeire, igazgatóira, tisztviselőire, alkalmazottaira és megbízottjaira) terhelhetnek, vagy ellene érvényesíthetnek a Lebonyolító ügynöknek a Lebonyolítási megállapodás szerinti teljesítésével összefüggésben vagy abból adódóan, feltéve, hogy a Lebonyolító ügynök (és annak leányvállalatai és jelöltjei, valamint igazgatói, tisztviselői, alkalmazottai és megbízottjai) nem jártak el gondatlansággal, nem követtek el csalást, nem sértették meg jelentősen a Lebonyolítási megállapodást és nem követtek el szándékos nemteljesítést a kérdéses kötelezettségek vonatkozásában.

A befektetésijegy-árak közzététele

Az egyes Alapok és befektetésijegy-osztályok nettó eszközértékét a Társaság székhelyén teszik közzé, és az Alapkezelő irodájában kapható meg. A Társaság gondoskodik a vonatkozó Alapok egy jegyre jutó nettó eszközértéknek közzétételéről, amint a vonatkozó törvények előírják, és azon újságokban, amelyeket az Igazgatótanács időről időre kiválaszt. Ez az információ a webhelyen is elérhető: http://www.franklintempleton.lu. A Társaság és az Alapkezelő nem vállal felelősséget az árak közzétételében elkövetett tévedésekért és a közzététel késedelméért vagy elmaradásáért.

Általános befektetői információk

Előzetes szempontok

A Társaság célja az, hogy a befektetőknek olyan alapok választékát kínálja, amelyek világszerte átruházható értékpapírok és egyéb megfelelő eszközök széles tartományába fektetnek be, és amelyek mindegyike sajátos befektetési célokat szolgál, ezen belül a tőkenövekedést és a tőkejövedelmet. A befektetők gondosan vegyék figyelembe saját személyes befektetési céljaikat és a körülményeikre vonatkozó esetleges szabályozási és adózási következményeket. Javasoljuk, hogy a befektetők kérjenek tanácsot pénzügyi és adótanácsadóktól. Az adóra vonatkozó további információk „A Társaság adózása” és „A Befektetők adózása” című részekben találhatók.

A Befektetők vegyék figyelembe, hogy a Társaság Befektetési jegyeinek árfolyama és a belőlük származó hozam csökkenhet és emelkedhet is, és lehetséges, hogy a Befektető nem kapja vissza a befektetett összeget. Nyomatékosan felhívjuk a Befektetők figyelmét, hogy a Társaság általi befektetés specifikus kockázatokkal járhat, amint azt a „Kockázati szempontok” című részben részletesebben ismertetjük.

A jelen tájékoztató terjesztése és a befektetési jegyek kiajánlása egyes joghatóságok területén korlátozás alá eshet, továbbá előfordulhat, hogy az Ön joghatósága területén egyes Alapok nyilvános forgalmazása nem lehetséges. A jelen Tájékoztató alapján befektetési jegyekre vonatkozóan kérelmet benyújtani kívánó személyek felelőssége, hogy tájékozódjanak, és betartsák a szóban forgó országok/joghatóságok minden vonatkozó törvényét és előírását.

Ezenkívül a Társaság és/vagy az Alapkezelő társaság fenntartja magának a jogot, hogy további információkat és/vagy dokumentált bizonyítékot kérjen a Befektetőtől, ha bankszámlájuk vezetésének helye lakóhelyüktől eltérő országban van, ami késedelmet okozhat a vásárlási és/vagy más ügylet feldolgozásában a releváns és kielégítő információk és/vagy dokumentáció beérkezéséig.

A befektetők, ahol alkalmazható, a megfelelő Alapok befektetésijegy-osztályainak folyó költségeivel és történeti teljesítménytáblázataival kapcsolatban hivatkozzanak a Társaság vonatkozó KIID-jére.

A Pénzpiaci alapokra vonatkozó egyedi információk

Felhívjuk a Befektetésijegy-tulajdonosok figyelmét a következőkre:

– a Pénzpiaci alapok nem garantált befektetések;

– a Pénzpiaci alapokba történő befektetés eltér a betétektől abban, hogy a Pénzpiaci alapokba befektetett tőke változásnak van kitéve;

– a Társaság nem támaszkodik külső félre a Pénzpiaci alapnak minősülő Alapok likviditásának garantálásához vagy az ilyen Alapok Egy befektetési jegyre eső nettó eszközértékének stabilizálásához; és

– a tőke elvesztésének kockázatát a Befektetésijegy-tulajdonosok viselik.

A Befektetésijegy-tulajdonosok számára a Tájékoztató fő részének megfelelően elérhetővé tett információk mellett a következő információk érhetők el hetente frissítve a Társaság székhelyén és az Alapkezelő weboldalán (www.franklintempleton.lu):

– az adott Alap portfóliója lejáratának részletezése;

– az adott Alap hitelprofilja;

– az adott Alap Súlyozott átlagos lejárata és Súlyozott átlagos élettartama;

– az Alap által birtokolt 10 legnagyobb pozíció adatai: név, ország, lejárat és eszköztípus, visszavásárlási és fordított visszavásárlási megállapodás esetén a partner;

– az adott Alap teljes értéke; és

– az adott Alap nettó hozama.

Befektetési jegyek kibocsátása

A befektetési jegyek az Elsődleges forgalmazó útján érhetők el. Az Elsődleges forgalmazó időről időre szerződéses megállapodásokat köt több más alforgalmazóval, közvetítővel, brókerrel/üzletkötővel és/vagy szakmai befektetővel az említett befektetési jegyek forgalmazására.

Ha a körülmények szükségessé teszik, az Igazgatótanács fenntartja magának a jogot, hogy bármikor, előzetes értesítés nélkül leállítsa a befektetési jegyek kibocsátását vagy értékesítését a jelen Tájékoztató alapján.

A Társaságnak jogában áll az általa szükségesnek vélt olyan korlátozásokat hozni (a befektetési jegyek átruházására vonatkozó korlátozások kivételével), amelyekkel biztosítani tudja, hogy a Társaság jegyeit ne vásárolhassa meg vagy tarthassa senki (a) jogszabályt vagy valamely ország, kormány vagy szabályozó hatóság előírásait sértő módon (amennyiben az Igazgatótanács úgy ítélte meg, hogy bármely tagjának, a Társaságnak, bármelyik Alapkezelőnek (a jelen Tájékoztatóban meghatározott értelemben), befektetéskezelőnek, befektetési tanácsadónak vagy az Igazgatótanács által meghatározott bármely más személynek abból hátránya származna), vagy (b) olyan körülmények között, amely az Igazgatótanács véleménye szerint a Társaság számára adókötelezettséget keletkeztetne (ideértve az olyan szabályozói vagy adókötelezettségeket, amelyek többek között a FATCA, a közös adatszolgáltatási standard (CRS) vagy más hasonló rendelkezés követelményeiből vagy azok megsértéséből eredhetnek), vagy abból olyan anyagi hátránya keletkezne, amely máskülönben nem keletkezett volna, ideértve bármely ország vagy hatóság értékpapírokra vagy befektetésekre vonatkozó vagy hasonló, bármely jogszabálya vagy előírása szerinti nyilvántartási kötelezettséget, vagy (c) akinek a befektetésijegy-tulajdona olyan mértékű lenne az Igazgatótanács véleménye szerint, amely veszélyeztetné a Társaság vagy bármely Alapjának likviditását.

A Társaság kifejezetten korlátozhatja vagy megtilthatja a Társaság befektetési jegyeinek tulajdonlását bármely személy, vállalat vagy társasági szerv, valamint korlátozás nélkül az Egyesült Államok bármely jogalanya számára a jelen Tájékoztatóban meghatározott értelemben.

Ilyen célokból a Társaság:

1) megtagadhatja bármely Befektetési jegy kibocsátását vagy átruházásának bejegyzését, ha meglátása szerint ennek következtében az érintett Befektetési jegy haszonélvezőjévé olyan személy válna, aki számára tiltva van a Társaság Befektetési jegyeinek tulajdonlása;

2) bármikor előírhatja a befektetésijegy-könyvbe beírt vagy a befektetésijegy-könyvben Befektetési jegyek átruházását rögzíteni kívánó személyek számára, hogy a Társaság számára átnyújtson bármely kijelentést és garanciát vagy eskü alatt tett nyilatkozattal támogatott bármely információt, amely a Társaság véleménye szerint szükséges annak meghatározására, hogy az érintett Befektetésijegy-tulajdonosok Befektetési jegyeinek haszonélvezeti joga olyan személyt érint-e vagy fog-e érinteni, aki számára tiltva van a Társaság Befektetési jegyeinek tulajdonlása; és

3) ha a Társaság számára úgy tűnik, hogy olyan személy, aki számára tiltva van a Társaság Befektetési jegyeinek vagy azok meghatározott hányadának tulajdonlása, vagy akiről a Társaság észszerűen feltételezi, hogy számára tiltva van a Társaság Befektetési jegyeinek tulajdonlása, akár egyedül, akár más személlyel együttesen Befektetési jegyek haszonélvezője, megsérti kijelentéseit és garanciáit, vagy nem tesz ilyen kijelentéseket és garanciákat a Társaság által előírt időn belül, kötelező jelleggel visszaválthatja bármely ilyen Befektetésijegy-tulajdonostól az Alapító okiratban bővebben ismertetett módon tartott Befektetési jegyei egészét vagy egy részét; és

4) a Társaság bármely közgyűlésén megvonhatja a szavazati jogot bármely olyan személytől, aki számára tiltva van a Társaság Befektetési jegyeinek tulajdonlása.

Befektetési jegyek jegyzése

Bizonyos alkalmas befektetésijegy-osztályokat Luxemburg releváns értéktőzsdéjén jegyeznek vagy fognak jegyezni. Az Igazgatótanács kérvényezheti, hogy bármely osztályhoz tartozó befektetési jegyeket bármely más tőzsdére bevezessenek.

A befektetési jegyek formája és pénzneme

Minden befektetési jegyet névre szóló formában bocsátanak ki. A névre szóló töredék befektetési jegyeket három (3) tizedesjegyre kell kerekíteni. Minden ügyletmegbízást, amelynek befektetésijegy-összege háromnál (3) több tizedesjegyű, három (3) tizedesjegyre kell kerekíteni a szokásos módon, a legközelebbi ezredre kerekítve.

A bemutatóra szóló befektetési jegyek és egységek kötelező letétbe helyezéséről és immobilizálásáról szóló 2014. július 28-i törvény értelmében minden fizikai befektetési jegyet töröltek, amelyet 2016. február 18-ig nem helyeznek letétbe, a fizikai befektetési jegyek törléséből származó pénzeket pedig 2016. február 25-én letétbe helyezték a *Caisse de Consignation*nál, amíg a jegyigazolás(ok) birtokosa a fizikai, bemutatóra szóló befektetési jegyét bemutatva nem kéri azok visszatérítését. A letétre letéti adó vonatkozik, és egyéb letétkezelési díjak is vonatkozhatnak rá, amelyeket felmerülésükkor számolnak el.

A Társaság és/vagy az Alapkezelő az Alapon belül a „Befektetésijegy-osztályok” című részben foglaltak szerint számos alternatív devizaosztályt ajánl.

Kereskedéslezárási időpontok

A kereskedéslezárási időpontokat az „A” függelék ismerteti. A Társaság és/vagy az Alapkezelő hozzájárulhat, amennyiben indokoltnak ítéli, hogy eltérő kereskedéslezárási időpontokban állapodjon meg a helyi forgalmazókkal vagy olyan országokban/joghatóságokban való forgalmazás céljából, ahol az eltérő időzóna ezt indokolja. Ilyen körülmények esetén az alkalmazott kereskedéslezárási időnek mindig meg kell előznie azt az időpontot, amelyben a vonatkozó nettó eszközértéket kiszámítják és közzéteszik. Ezeket az eltérő kereskedéslezárási időpontokat a jelen Tájékoztató helyi kiegészítéseiben, a helyi forgalmazókkal kötött megállapodásokban vagy a szóban forgó országok joghatóságaiban alkalmazott egyéb marketinganyagokban kell közzétenni.

A befektetésijegy-árak/nettó eszközérték kiszámítása

Azokat az árakat, amelyeken a vonatkozó osztályok befektetési jegyei megvásárolhatók, eladhatók vagy az egyes befektetésijegy-osztályokra átválthatók, minden egyes értékelési napon kiszámítják a vonatkozó osztály egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke alapján, és a következő munkanapon állnak rendelkezésre.

Egyes országok/joghatóságok nem engedélyezik, hogy befektetői ügyleteket helyi ünnepnapokon fogadjanak el. E megállapodások részleteit a Tájékoztató helyileg jóváhagyott változata tartalmazza.

A nettó eszközérték kiszámításának részleteit a „D” függelék tartalmazza. Az Alapkezelő társaság által Luxemburgban vagy egy megfelelő felhatalmazású forgalmazó által írásban, bármely kereskedési napon, az alkalmazandó kereskedéslezárási idő előtt kapott utasításokat az arra az értékelési napra meghatározott egy jegyre eső nettó eszközértéken dolgozzák fel.

Minden ügyletre vonatkozó utasítást egy ismeretlen nettóeszközérték-alapon az arra az értékelési napra vonatkozó nettó eszközérték meghatározása előtt teljesítenek.

A forgalmazási és befektetésijegy-árak/nettó eszközérték felfüggesztése

Bármely Alap bármely befektetési jegye nettó eszközértékének (és ebből következően a vásárlások, eladások és átváltások) kiszámítását a Társaság az Alapító okirata szerinti és a „D” függelékben ismertetett hatásköre szerint felfüggesztheti. A felfüggesztés során adott vagy függőben lévő utasítások írásban, az Alapkezelő társasághoz a felfüggesztés vége előtt beérkező értesítés útján visszavonhatók. Amennyiben nem vonják vissza őket, az utasítások a felfüggesztés befejeztét követő első értékelési napon tekintendők beérkezettnek.

Alapok felszámolása

Ha bármely Alap nettó eszközértéke bármikor 50 millió USD vagy a vonatkozó Alap pénznemében ennek megfelelő összeg alá kerül, vagy ha az érintett Alapra vonatkozó gazdasági vagy politikai helyzet oly módon változik, hogy az az Alap felszámolását indokolja, vagy ha az érintett Alap Befektetésijegy-tulajdonosainak érdeke ezt kívánja meg, akkor az Igazgatótanács dönthet úgy, hogy felszámolja ezen Alapot, és valamennyi kinnlevő befektetési jegyet visszaváltja. E felszámolásról a bejegyzett Befektetőket értesítjük. A befektetési jegyek visszaváltási ára a szóban forgó Alap befektetési jegyeire eső, ezen Alapnak tulajdonítható eszközök értékesítése során megállapított nettó eszközértékén alapul. További részletek a „C” függelékben találhatók.

A jegyzésekre és bizonyos alapokra vagy befektetésijegy-osztályokra történő átváltásokra vonatkozó korlátozások

Egy alapot vagy befektetésijegy-osztályt abban az esetben zárhatnak le az új befektetők, vagy minden új jegyzés vagy az erre indított átváltás (de nem a visszaváltás vagy a más alapra/befektetésijegy-osztályra való átváltás vagy átruházás) előtt, ha az Alapkezelő véleménye szerint a jelenlegi befektetésijegy-tulajdonosok érdekeinek védelmében szükséges a lezárás. Ha például az Alap elérte azt a méretet, amellyel elérte a piac és/vagy a Befektetéskezelő kapacitásának korlátját, és amelynél a további pénzbeáramlások engedélyezése már károsan hatna az Alap teljesítményére, az egyike lehet azon körülményeknek, amelyek fennállása esetén a lezárás megfelelő lehet – de ezek a körülmények nem korlátozódnak a fenti példára. Bármely alap vagy befektetésijegy-osztály a befektetésijegy-tulajdonosok értesítése nélkül lezárható az új befektetőkkel, vagy minden új jegyzéssel, vagy az alapra/befektetésijegy-osztályra irányuló átváltással szemben.

A fentiekkel szemben viszont az Alapkezelő saját hatáskörében engedélyezheti a jegyzés folytatását a rendszeres megtakarítási programok számára azon az alapon, hogy az ilyen típusú jövedelemáramlások nem teszik próbára a kapacitást. Ha már lezárták, az alapot vagy befektetésijegy-osztályt nem nyitják meg újra addig, amíg az Alapkezelő meglátása szerint meg nem szűnnek a lezárást kiváltó körülmények. A befektetésijegy-tulajdonosok és a potenciális befektetők a Társaságtól, az Alapkezelőtől vagy a Forgalmazó(k)tól kaphatnak felvilágosítást, vagy a webhelyen ellenőrizhetik az alapok vagy befektetésijegy-osztályok aktuális állapotát.

Minimális befektetés

Az egyes Alapok befektetési jegyeibe a minimális induló befektetés 1 000 USD, I osztályú befektetési jegyek esetében 5 000 000 USD (kivéve a Franklin U.S. Government Fund I osztályú befektetési jegyeit, amelyeknél a minimális befektetés 1 000 000 USD), a J osztályú befektetési jegy esetén a minimális induló befektetés 150 000 000 USD, vagy ennek megfelelő összeg bármely szabadon átváltható pénznemben, kivéve kinevezett személyek által végrehajtott befektetések esetében. Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy a minimális induló befektetés a Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund, Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund és Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund A, N és W osztályú befektetési jegyeibe 100 000 USD, vagy azzal egyenértékű összeg bármely más szabadon váltható pénznemben (25 000 USD váltások esetén). A bármely Alapban aktuálisan Befektetési jegyekkel rendelkező befektetésijegy-birtokosok hozzáadhatnak az Alapban lévő részesedésükhöz, amennyiben a minimális növekedés minden vásárlás esetén 1000 USD vagy azzal egyenértékű összeg bármely más szabadon váltható pénznemben (kivéve a Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund, Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund és Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund A, N és W osztályú befektetési jegyeit, amelyek minimális ezt követő befektetése 25 000 USD vagy azzal egyenértékű összeg bármely más szabadon váltható pénznemben). Az Igazgatótanács vagy az Alapkezelő részben vagy egészében eltekinthet a fenti minimális befektetési összegek megfizetésétől.

A más joghatóságokban alkalmazott minimális befektetési összegeket a Tájékoztató helyi változatában, a helyi forgalmazókkal kötött megállapodásokban vagy a szóban forgó országok joghatóságaiban alkalmazott egyéb marketinganyagokban kell közzétenni.

Az egyes Alapok részvényeibe való minimális részesedési követelmény 1000 USD vagy ennek megfelelő összeg más pénznemben.

A Társaság és az Alapkezelő társaság fenntartja magának a jogot arra, hogy visszautasítsa azokat a kérelmeket, amelyek a minimális befektetési előírásoknak nem tesznek eleget. A Társaság és/vagy az Alapkezelő társaság bármikor határozhat úgy, hogy bármely Befektető összes Befektetési jegyét kötelező jelleggel visszaváltja, ha az adott Befektető által tartott Befektetési jegyek összege nem éri el a fentiekben vagy az igényléskor megadott legkisebb tartható összeget, vagy ha a Befektető nem teljesíti a jelen tájékoztatóban meghatározott egyéb vonatkozó jogosultsági feltételeket, valamint lezárhatja az érintett Befektetői portfóliót.

Kinevezett személy

A helyi kínálati dokumentáció Befektetők számára lehetővé teszi Kinevezett személy típusú közvetítők, brókerek/üzletkötők és/vagy helyi kifizető ügynökök alkalmazását. A Kinevezett személy szerepel a Társaság befektetésijegy-tulajdonosi nyilvántartásában, és a Kinevezett személy vásárlásokat, átváltásokat és befektetési jegyeladásokat hajthat végre a Befektetők nevében.

A Kinevezett személy saját nyilvántartást vezet, és a Befektetők számára személyre szóló tájékoztatást ad a befektetéseikről. Hacsak a helyi törvények másként nem rendelkeznek, minden olyan Befektető, aki Kinevezett személy típusú közvetítő útján fektet be, közvetlen jogcímet kérhet a nevében a Kinevezett személy által vásárolt befektetési jegyekben.

A kétségek elkerülése végett azon Befektetők számára, akik más felek (vagy az e felek által kijelölt alforgalmazók, közvetítők, brókerek/üzletkötők és/vagy szakmai befektetők) útján fektetnek be, a Társaság nem számít fel külön díjakat és költségeket.

Külső fél fizetései

A Befektetőket tájékoztatjuk, hogy a Társaság irányelvei szerint nem teljesít vagy fogad el kifizetéseket bejegyzett befektetésijegy-tulajdonosokon kívüli felektől.

A befektetőknek tudomásul kell venni, hogy amennyiben visszaváltási utasításukhoz az értékesítésből befolyó összegre vonatkozó olyan kérelem társul, mely szerint az összeget a befektető lakóhelye szerinti országon kívüli bankszámlára utalják, a Társaság és/vagy az Alapkezelő Társaság fenntartja magának a jogot, hogy elhalassza a tranzakció végrehajtását vagy az összeg kiadását addig, amíg a Társaság és/vagy az Alapkezelő Társaság számára kielégítő, pótlólagos befektetői védelmet biztosító kiegészítő információt vagy dokumentált bizonyítékot nem kap.

Telefonbeszélgetések rögzítése

Az Alapkezelő a beszélgetések rögzítésére telefon-hangfelvételi eljárásokat alkalmazhat. Feltételezzük, hogy a Befektetők hozzájárultak az Alapkezelővel való beszélgetések szalagra való rögzítéséhez és e felvételeknek az Alapkezelő és/vagy a Társaság és/vagy a Lebonyolító ügynök által jogi eljárásokban vagy saját belátásuk szerint másutt történő felhasználásához. Ezenkívül egyes helyi Franklin Templeton irodák számára szükséges lehet a telefonhívások és elektronikus kommunikációs formák rögzítése képzési, nyomonkövetési célokból és/vagy a Befektetők utasításainak megerősítése céljából. A felvételeket kérésre rendelkezésre bocsátják (amely esetben díjat számítanak fel) egy ötéves időszakon belül a felvételkészítés dátumától számítva, vagy egy hétéves időszakon belül, ha azt a szabályozó hatóságok kifejezetten előírják.

Befektetői portfólió

A Befektetők legalább egy befektetőportfólió-számot kapnak. A Társasággal és az Alapkezelővel való minden levelezésben ezt a befektetőportfólió-számot kell alkalmazni. Abban az esetben, ha ugyanaz a Befektető egynél több befektetőportfólió-számmal rendelkezik, a Befektetőhöz tartozó minden portfólióhoz valamennyi befektetőportfólió-számot fel kell tüntetni.

A befektetésijegy-tulajdonosok értesítése

A befektetésijegy-tulajdonosok Alapban eszközölt befektetéseivel kapcsolatos értesítések vagy egyéb kommunikáció (ideértve a kötésjegyeket is) történhet elektronikus kommunikációs eszközökön keresztül az alkalmazandó luxemburgi szabályokkal összhangban, ha a befektetésijegy-tulajdonos hozzájárult az adott eszköz használatához, és ilyen célból megadta az e-mail-címét és/vagy más elektronikus elérhetőségét az Alapkezelő társaságnak. A Befektetésijegy-tulajdonosok Társaságban fennálló befektetéseivel kapcsolatos értesítése és egyéb tájékoztatása közzétételre kerülhet a www.franklintempleton.lu weboldalon is. Ezenkívül, és amennyiben azt a luxemburgi törvények vagy szabályozó hatóságok előírják, a befektetésijegy-tulajdonosok írásban vagy a luxemburgi törvények által előírt egyéb formában is megkapják az értesítéseket. A befektetésijegy-tulajdonosok erről a kérdésről részletesebben az „Ülések és jelentések” részben tájékozódhatnak.

A Franklin Templeton minden észszerű erőfeszítést megtesz, hogy az elektronikus kommunikációkban megvédje a közölt adatok titkosságát. Az elektronikus kommunikációk címzettjeinek tudatában kell lenniük, hogy az interneten keresztül zajló elektronikus online kommunikáció sértetlensége és titkossága számos tényező miatt nem garantálható, ideértve többek között a szóban forgó címzettek Franklin Templetonnal való kommunikációjához használt hardverek, szoftverek, operációs rendszerek és elektronikus platformok sebezhetőségét.

Kötésjegyek

Egy tranzakció végrehajtása után rendszerint egy (1) munkanapon belül kötésjegyet küldünk a Befektető részére. A Befektetők mielőbb ellenőrizzék ezt a kötésjegyet annak biztosítására, hogy minden tranzakció pontosan legyen rögzítve a vonatkozó befektetői portfólióban. Ha eltérést tapasztaltak, a Befektetők azonnal jelentsék írásban ezt az eltérést az Alapkezelőjüknél vagy a Franklin Templeton helyi irodájában. Ha a kötésjegy keltétől számított tizenöt (15) munkanapon belül nem tesznek jelentést, akkor az ügylet megfelelőnek minősül, és a Befektetőre nézve a kötésjegy feltételei kötelező érvényűek.

Személyes lopás

A Társaság vagy az Alapkezelő által kibocsátott minden levelezés magánjellegű és bizalmas. A befektetők tulajdonának védelme érdekében a befektetőknek titokban kell tartaniuk személyre szabott biztonsági funkcióikat, védeniük kell hitelesítési eszközeiket a más személyek elleni hozzáféréstől, és a Társasággal vagy Alapkezelő társasággal való bármely levelezés (vagy azonosítóokmányok/útlevél/személyes biztonsági funkciók) elvesztése vagy ellopása esetén a befektetők kötelesek azonnal tájékoztatni a Franklin Templeton szolgáltatóirodáját.

Adatvédelem

A Befektetőknek a kérelmező űrlapon található minden személyes adatát (a „személyes adat”) és a Társasággal, illetve az Alapkezelővel folytatott üzleti kapcsolat során összegyűjtött minden egyéb személyes adatot a Társaság, az Alapkezelő és a Franklin Templeton többi vállalata, köztük a Franklin Resources Inc., illetve leányvállalatai és társvállalatai, a Letétkezelő, a Lebonyolító ügynök és a számukra szolgáltatásokat végző harmadik felek (beleértve korlátozás nélkül a nyomtatási és levelezési szolgáltatásokat), amelyek be lehetnek jegyezve Luxemburgon, illetve az Európai Unión kívül, beleértve az USA-t és Indiát, a vonatkozó jogszabályi rendelkezésekkel összhangban összegyűjthetik, rögzíthetik, tárolhatják, alkalmazhatják, továbbíthatják, valamint más módon feldolgozhatják és felhasználhatják („feldolgozás”). Ezek a személyes adatok feldolgozhatók számlaadminisztráció, valamint üzleti kapcsolatok kialakítása, pénzmosás elleni fellépés és terrorellenes pénzügyi azonosítás, adóazonosítás céljaira, ahol alkalmazható, vagy a FATCÁ-nak vagy a hasonló jogszabályoknak és előírásoknak (pl. az OECD szintjén) való megfelelés céljából. A Társaságot és/vagy az Alapkezelőt – a FATCA-megfelelés vagy más jogi megfelelés érdekében – felszólíthatják, hogy amerikai jogalanyokra vagy nem résztvevő FFI-kre vonatkozó Személyes adatokat fedjenek fel a luxemburgi adóhatóságok előtt, amelyek aztán továbbítják azokat az USA adóhatósága (Internal Revenue Service) számára. A Társaság és a Franklin Templeton csoport tagjai a Franklin Templeton adatvédelmi és cookie-kra vonatkozó szabályzatában (az „Adatvédelmi szabályzat”) szereplő egyéb célokra is felhasználhatják a személyes adatokat.

A Társaság a fenti célokból kéri a befektetőket, hogy járuljanak hozzá a politikai közszereplők megfelelőségének vizsgálata közben feltárt, politikai véleményükre, vallási vagy filozófiai hiedelmeikre vonatkozó adataik felhasználásához. Ezt a hozzájárulást a kérelmező űrlapon kell rögzíteni.

Az Adatvédelmi szabályzat, egyebek mellett, további információkkal szolgál arról, hogyan használja fel a Társaság és a Franklin Templeton a személyes adatokat, a feldolgozott személyes adatok típusáról, a személyes adatok feldolgozásának további céljairól, és tartalmazza a személyes adatok feldolgozásában érintett egyéb szervezetek listáját, valamint az érintettek jogait. Az Adatvédelmi szabályzat elérhető az interneten: www.franklintempletonglobal.com/privacy (a szabályzatról kérésre ingyenes fizikai másolatot bocsátunk a rendelkezésére). Ha egy Befektető gyakorolni kívánja a személyes jogait, vagy ha az Adatvédelmi szabályzattal kapcsolatos kérdése, aggálya vagy panasza van, az Alapkezelő társasághoz vagy az Adatvédelmi tisztviselőhöz

fordulhat (e-mail-cím: DataProtectionOfficer@franklintempleton.com) a Franklin Templeton International Services S.à r.l., 8A, rue Albert Borschette, L 1246 Luxembourg címen.

Felhívjuk a Befektetők figyelmét, hogy az Adatvédelmi szabályzat módosulhat az Alapkezelő társaság és/vagy a Társaság saját belátása szerint.

Pénzmosás elleni és a terrorizmusfinanszírozás elleni törvények

A pénzügyi ágazatra vonatkozó 1993. április 5-i luxemburgi törvény (annak módosításaival), a pénzügyi rendszer pénzmosás vagy terrorizmus finanszírozása céljából történő felhasználásának megakadályozásáról szóló 2018/843/EU irányelv és a 2004. november 12-i, a pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása elleni küzdelemről szóló luxemburgi törvény (annak módosításaival) (a „2004. évi törvény"), a pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása elleni küzdelem jogi keretének megerősítéséről szóló 2010. október 27-i törvény, valamint a szabályozási keret jogilag kötelező erejű megerősítését végrehajtó 2012. december 14-i 12-02. számú CSSF-rendelet (a „12-02. számú CSSF-rendelet"), valamint a luxemburgi felügyeleti hatóság körlevelei értelmében a Társaság köteles arra, hogy intézkedéseket tegyen a pénzmosáshoz és a terrorizmus finanszírozásához szükséges befektetési alapok felhasználásának megakadályozására.

Ennek megfelelően a Társaság eljárást dolgozott ki valamennyi Befektetőjének azonosítására. Az Alapkezelők követelményeinek teljesítésére a Befektetők a kérelmező űrlappal együtt nyújtsák be az összes szükséges azonosító dokumentumot. Magánszemélyek esetében ez az útlevél vagy a személyazonossági igazolvány, amelynek valódiságát megfelelően tanúsította a lakóhelyük országának illetékes szerve. A jogi személyeknek dokumentumokat kell felmutatni, például a szabályozás igazolását, egy elismert értéktőzsde tagságát, a vállalat alapító okiratát/alapszabályát vagy más alapító dokumentumait. Az Alapkezelőnek azonosítania kell a befektetés esetleges haszonélvezőit is. Ezek a követelmények egyformán vonatkoznak a Társaság közvetlen vásárlásaira és a közvetítőtől vagy megbízottól kapott közvetett vásárlásokra is. Abban az esetben, ha az ügyfél nevében eljáró közvetítő és/vagy megbízott intézi a jegyzést, a 2004. évi törvénnyel és a CSSF 12-02-es rendeletével összhangban fokozott ügyfél-átvilágítási intézkedéseket kell alkalmazni az ilyen közvetítőre és/vagy megbízottra. Ennek értelmében a Befektetőknek haladéktalanul tájékoztatniuk kell az Alapkezelő társaságot vagy a Társaságot, amennyiben megváltozik a haszonélvező(k)ként megjelölt személy(ek) kiléte, és általánosságban gondoskodnia kell arról, hogy az Alapkezelőnek vagy közvetítőnek és/vagy megbízottnak átadott minden adat és dokumentum pontos és aktuális.

Az Alapkezelő fenntartja magának a jogot, hogy bármikor további információkat és dokumentált bizonyítékot, például a személyazonosság igazolására szolgáló frissített dokumentációt kérjen be, így pl. a tőke eredetének és a vagyon származásának igazolására, amelyekre szükség lehet magas kockázatú helyzetekben, illetve hogy betartsa a vonatkozó törvényeket és szabályozásokat, beleértve a pénzügyi szektor pénzmosási célú felhasználásának megelőzéséről szóló hatályos luxemburgi rendeleteket. Késés vagy az ilyen információk és/vagy dokumentált bizonyíték biztosításának elmulasztása esetén az Alapkezelő társaság elhalaszthatja vagy visszautasíthatja a vételi vagy eladási utasítások, illetve bármely más ügylet feldolgozását. Az Alapkezelő társaság el is halaszthatja vagy fel is függesztheti az osztalékfizetést a releváns és kielégítő információk és/vagy dokumentáció beérkezéséig. Sem a Társaság, sem az Alapkezelő társaság nem tartozik felelősséggel az ügyletek olyan késedelmes feldolgozásáért vagy fel nem dolgozásáért, amely annak a következménye, hogy a Befektető nem vagy hiányosan biztosított információkat és/vagy dokumentált bizonyítékot.

Az Alapkezelőnek átadott ilyen információkat összegyűjtik és feldolgozzák pénzmosás elleni és terrorizmusfinanszírozás elleni megfelelőségi célokból.

Az Alapkezelő biztosítja, hogy a Társaság befektetéseire vonatkozó átvilágítási intézkedéseket kockázatalapú megközelítés alapján, a luxemburgi alkalmazandó törvényekkel és rendeletekkel összhangban alkalmazzák.

Kereskedési politika

Piaci időzítés/rövid távú kereskedés általában. A Társaság nem bátorítja a rövid távú vagy túlzott kereskedést, amelyet gyakran „piaci időzítésnek" neveznek, és igyekszik korlátozni vagy elutasítani az ilyen kereskedést vagy egyéb intézkedéseket tenni, amint lejjebb ismertetjük, ha a Társaság vagy a Alapkezelő megítélése szerint ez a kereskedés ütközik valamely Alap portfóliójának hatékony kezelésével, jelentősen növelheti az Alap tranzakciós költségét, adminisztratív költségeit vagy adóit, vagy más módon hátrányos a Társaság és befektetésijegy-tulajdonosainak érdekei szempontjából.

A piaci időzítés következményei. Ha egy Befektetőnek a Társaságban vagy bármely másik Franklin Templeton befektetési alapban vagy a Franklin Templetonon kívüli befektetési alapban folytatott tevékenységét a Társaság vagy az Alapkezelő tudomására hozzák, és ezen információk alapján a Társaság vagy az Alapkezelő vagy azok ügynökei saját belátásuk szerint arra a következtetésre jutnak, hogy ez a kereskedés hátrányos lehet a Társaság számára, amint e Piaci időzítési kereskedési irányelv leírja, akkor a Társaság ideiglenesen vagy tartósan megtilthatja a Befektető a Társaságban való jövőbeli vásárlásait, vagy korlátozhatja a jövőbeli vásárlások mennyiségét, gyakoriságát és/vagy azt a módszert, amellyel egy befektetésijegy-tulajdonos jövőbeli vásárlásokat és eladásokat kérhet (beleértve a Társaság és más Franklin Templeton befektetési alapok közötti átváltás és/vagy átruházás útján megvalósuló vásárlásokat, illetve eladásokat).

Egy Befektető kereskedési tevékenységének vizsgálata során a Társaság egyéb tényezők mellett figyelembe veheti a Befektető kereskedési előzményeit mind közvetlenül, mind pedig, ha ismert, pénzügyi közvetítők útján, a Társaságban, más

Franklin Templeton befektetési alapokban, a Franklin Templetonon kívüli befektetési alapokban vagy közös ellenőrzés vagy tulajdonlás alatt álló számlákban.

Piaci időzítés pénzügyi közvetítőkön keresztül. Ez az irányelv vonatkozik a befektetőkre, függetlenül attól, hogy az Alap közvetlen befektetésijegy-tulajdonosai-e, vagy egy pénzügyi közvetítő, mint például egy bank, biztosítótársaság, befektetési tanácsadó vagy bármely más, a Befektetők számára Kinevezett személyként fellépő bármely egyéb Forgalmazó útján saját nevükben, de ügyfeleik megbízásából fektetnek be a Társaságba (a befektetési jegyeket egy „összesített készletben" tartják).

Miközben az Alapkezelő arra bátorítja a pénzügyi közvetítőket, hogy a Társaság piaci időzítési kereskedési irányelvét alkalmazzák azokra az ügyfeleikre, aki közvetve fektetnek be a Társaságba, a Társaság csak korlátozottan képes figyelemmel kísérni a kereskedési tevékenységet vagy érvényesíteni a Társaság piaci időzítési kereskedési irányelvét a pénzügyi közvetítők ügyfeleire. Előfordulhat például, hogy az Alapkezelő nem képes észlelni a piaci időzítést, amelyet a pénzügyi közvetítők elősegítenek, vagy azonosításukat megnehezítik a közvetítők által összesített tartásra, átváltásokra és értékesítésre alkalmazott összesített számlák. Konkrétabban amennyiben a pénzügyi közvetítők képesek alkalmazni a Társaság piaci időzítési kereskedési irányelvét az ügyfeleikre olyan módszerekkel, mint a rövid távú kereskedés behatárolásai vagy korlátozásai és a kereskedési tevékenység figyelemmel kísérése a piaci időzítés azonosítása céljából, akkor előfordulhat, hogy az Alapkezelő nem képes megállapítani, hogy a pénzügyi közvetítők ügyfeleinek kereskedése ellentétes-e a Társaság piaci időzítési kereskedési irányelvével.

Piaci időzítőktől származó kockázatok. Különböző tényezőktől, például az Alap méretétől függően azon eszközök összege, amit a Befektetéskezelő jellemzően készpénzben és készpénz egyenértékesekben tart, az euró, japán jen és amerikai dollár összege, a kereskedések száma és gyakorisága, a rövid távú és túlzott kereskedés ütközhet az Alap portfóliójának hatékony kezelésével, növelheti az Alap tranzakciós költségeit és/vagy befolyásolhatja az Alap teljesítményét.

Ezenkívül ha az Alap portfóliójában szereplő elemek jellege az Alapot olyan Befektetőknek teszi ki, akik olyan típusú piaci időzítést folytatnak, amely kihasználja az Alap portfólióelemei értékének változása és a változásnak az Alap befektetési jegyei nettó eszközértékében való tükröződése közötti esetleges késedelmeket, amelyet néha „arbitrázs piaci időzítésnek" neveznek, fennáll annak a lehetősége, hogy az ilyen kereskedés bizonyos körülmények között felhígíthatja az Alap befektetési jegyeinek értékét, amennyiben az értékesítő befektetők megkapják a hozamot (és a vásárló Befektetők befektetési jegyeket kapnak) a nettó eszközérték alapján, amely nem tükrözi megfelelően a valós értékű árakat. Az arbitrázs piaci időzítők megpróbálhatják kihasználni a lehetséges késedelmeket az Alap portfólióelemeinek értéke és az Alap befektetési jegyeinek nettó eszközértéke között olyan Alapokban, amelyek jelentős befektetéseket tartanak külföldi értékpapírokban, mivel egyes külföldi piacok több órával az amerikai piacok előtt zárnak, és olyan Alapokban, amelyek jelentős befektetéseket tartanak kisvállalati értékpapírokban, magas hozamú („bóvli") kötvényekben és olyan egyéb típusú befektetésekben, amelyekkel feltehetőleg nem kereskednek gyakran.

A Társaság és az Alapkezelő jelenleg különböző módszereket alkalmaz a piaci időzítés kockázatának csökkentésére. Ezek a módszerek többek között a következők:

- a Befektető tevékenységének felülvizsgálata a túlzott kereskedés szempontjából; és
- a munkatársak megbízása, hogy szelektíven vizsgálják meg az utóbbi idők kereskedési tevékenységét, hogy azonosítsák azon kereskedési tevékenységet, amely ellentétes lehet ezzel a piaci időzítési kereskedési irányelvvel.

Bár ezek a módszerek olyan döntésekkel járhatnak, amelyek jellemzően szubjektívek és bizonyos szelektivitással járnak az alkalmazásukban, a Társaság olyan döntéseket és alkalmazásokra törekszik, amelyek megfelelnek a Társaság befektetői érdekeinek. Nincs biztosíték arra, hogy a Társaság vagy ügynökei bármely vagy valamennyi olyan információhoz hozzáférnek, amely szükséges a piaci időzítés felderítésére összesített készletekben. Míg a Társaság olyan intézkedések meghozatalára törekszik (közvetlenül és pénzügyi közvetítők segítségével), amelyek felderítik a piaci időzítést, a Társaság nem jelentheti ki, hogy az ilyen kereskedési tevékenység teljesen kiküszöbölhető.

A piaci időzítési kereskedés visszavonása. A Társaság piaci időzítési kereskedési irányelvét megsértő tranzakciók nem feltétlenül minősülnek elfogadottnak a Társaság részéről, és a Társaság vagy az Alapkezelő az Értékelés napján törölheti és visszavonhatja az Alapkezelő általi elfogadást követően.

Rendszeres megtakarítási tervek és rendszeres kivonási tervek

Különböző országokban a Befektetők rendelkezésére állnak rendszeres megtakarítási tervek és rendszeres kivonási tervek. Amennyiben egy rendszeres megtakarítási terv a megállapodás szerinti végleges nap előtt megszűnik, akkor a vonatkozó Befektetők által fizetendő jegyzési díjak összege magasabb lehet, mint standard vásárlás esetén, amint a „Jegyzési díj és kilépési díj" című rész ismerteti. További információkért forduljon az Alapkezelőhöz vagy a Franklin Templeton helyi irodájához.

A minimális tartási követelménytől (1000 USD vagy az ennek megfelelő összeg más valutában) eltekintenek a rendszeres megtakarítási tervek és rendszeres kivonási tervek vonatkozásában.

Preferenciális kezelés

Meghatározott Befektetőkkel kiegészítő megállapodásról lehet tárgyalni, amennyiben (i) a befektetés mérete elér egy bizonyos küszöbértéket, amikor is a jelenleg közzétett Tájékoztatótól eltérően állapodhatnak meg egyes pénzügyi

feltételekben; és/vagy (ii) a Befektetőnek portfólióelemzést kell végrehajtania, ide értve többek között a kockázatelemzési/eszközallokációs célokat, vagy nem nyilvános információkat kell előzetesen felfednie, hogy szabályozói vagy könyvvizsgálói kérésnek tegyen eleget. A kiegészítő megállapodások jellege és érvényességi köre eltérő lehet az egyes Befektetők esetében, de alapvetően ezek a megállapodások főleg az alábbiakra terjednek ki: (i) egyedi díjazású kezelés meghatározott jelentős befektetések kapcsán; vagy (ii) nem nyilvános portfólióinformációk korai felfedése titoktartási megállapodások keretében.

Elérhetőségek

Az Alapkezelő elérhetőségei megtalálhatók az „Ügykezelési információk” részben, a kérelmezési űrlapon, a kötésjegyen vagy a Franklin Templeton webhelyén: http://www.franklintempleton.lu.

Befektetésijegy-osztályok

Elérhető befektetésijegy-osztályok

Az alábbi befektetésijegy-osztályok kibocsátása az Igazgatótanács döntése alapján történt vagy történik majd.

Befektetésijegy-osztályok	Felhalmozó	Hozamfizető	Befektetésijegy-osztályok	Felhalmozó	Hozamfizető
A osztály	(Acc)	(Mdis) (Mdirc) (Qdis) (Bdis) (Ydis)	I osztály	(Acc)	(Mdis) (Mdirc) (Qdis) (Bdis) (Ydis)
AS osztály			J osztály		
AX osztály			N osztály		
B osztály[19]			S osztály		
C osztály			W osztály		
EB osztály			X osztály		
F osztály			Y osztály		
G osztály			Z osztály		

Hacsak a Tájékoztatóban másként nem szerepel, azonos feltételek és kondíciók vonatkoznak a befektetési jegyek különböző típusaira, azaz ugyanazon befektetésijegy-osztály felhalmozó (acc), havi hozamfizető (Mdis), havi hozamfizető kamatláb-különbözet (Mdirc) negyedéves hozamfizető (Qdis), féléves hozamfizető (Bdis) és éves hozamfizető (Ydis) befektetési jegyeire.

A különböző befektetésijegy-osztályok között a díjstruktúrában és/vagy az osztalékpolitika tekintetében vannak különbségek. A befektetési jegyek lehetnek hozamfizető vagy felhalmozó befektetési jegyek. Az Igazgatótanács a hozamfizető befektetési jegyeknek tulajdonítható teljes bevételt ki kívánja osztani. A felhalmozó befektetési jegyekre nem fizetnek osztalékot, de a nekik tulajdonítható nettó jövedelem tükröződik a befektetési jegyek megnövekedett értékében. Osztalék havonta, negyedévente, félévente vagy évente fizethető. További részleteket a következő részek, valamint az „Osztalékpolitika” című rész tartalmaznak.

Egy Alap különböző befektetésijegy-osztályainak vételi bevételeit egy közös, mögöttes befektetési portfólióba fektetik be, de minden egyes befektetésijegy-osztály nettó eszközértéke különböző lehet a kibocsátási ár, a díjstruktúra és az osztalékpolitika eltérései következtében.

Bizonyos befektetésijegy-osztályok sikerdíjat számolhatnak fel, amelyről részletesebben a „Sikerdíjak” részben tájékozódhat. Ezeknek a befektetésijegy-osztályoknak a nevében szerepel a „**PF**” tag.

Bizonyos befektetésijegy-osztályok fenntarthatók kiválasztott Forgalmazó(k) befektetői számára, és csak az ilyen Forgalmazó(ko)n keresztül jegyző Befektetők számára elérhetők. Ezeknek a befektetésijegy-osztályoknak a nevében szerepel az „**M**” tag.

A nevükben „**pc**” vagy „**am**” taggal rendelkező befektetésijegy-osztályok arra szolgálnak, hogy normál piaci körülmények között a befektetési jegyenkénti nettó eszközérték fix százalékában vagy fix összegben történő osztalékkifizetést kínáljanak. Előfordulhat, hogy az Alap által ténylegesen kapott vagy generált bevétel szintjétől vagy tőkenyereségtől nem függő osztalékok tőkéből kerülnek kifizetésre, és tovább csökkentik az adott Alap és befektetésijegy-osztályok nettó eszközértékét. A tőkéből fizetett osztalék után bevételként kell adózni egyes joghatóságok területén. Az az ilyen befektetésijegy-osztályok esetén alkalmazott kifizetési gyakoriság, valamint a vonatkozó cél kifizetési ráta és összeg a Kiemelt befektetői információkat tartalmazó dokumentumban, valamint a www.franklintempleton.lu weboldalon található „Osztalékütemezés” részen, illetve kérésre az Alapkezelő társaságtól is rendelkezésre áll. A Társaság Igazgatótanácsa fenntartja a jogot arra, hogy módosítsa a „pc” és/vagy „am” befektetésijegy-osztályok fix százalékát/összegét bármikor, például ha úgy gondolja a piac és az Alap körülményeinek áttekintése után, hogy az Alap által észszerűen generálható bevétel becsült szintje nem felel meg a befektetésijegy-osztály meghatározott fix kifizetési céljának. Ilyen esetben előfordulhat, hogy alacsonyabb összegű kifizetendő osztalék kerül meghatározásra, és új cél kifizetési ráta vagy összeg kerül a Kiemelt befektetői információkat tartalmazó dokumentumba

[19] B osztályú befektetési jegyeket már nem bocsátanak ki.

és az „Osztalékütemezésbe”. Hasonlóképpen a Társaság igazgatótanácsa megfelelőnek tekintheti a cél fix kifizetésnél magasabb osztalék közzétételét, ha úgy látja, hogy az Alap bevételének szintje magasabb a befektetésijegy-osztály célzott fix kifizetésénél.

Az A osztály befektetési jegyei többé nem érhetők el az Egyesült Királyság közvetlen lakossági befektetői számára. Az A osztály befektetési jegyei a továbbiakban csak a tanácsadás nélküli ügyletekhez és a diszkrecionális értékesítésekhez érhetők el az Egyesült Királyságban, valamint a létező befektetők jelenlegi rendszeres jegyzéseihez.

Az AS osztályú befektetési jegyek kizárólag közvetítőkön, platformokon, brókereken/üzletkötőkön és professzionális befektetőkön keresztül kínálhatók fel Szingapúrban a CPF-befektetőknek, és bizonyos körülmények között más befektetőknek az Elsődleges forgalmazó belátása szerint. Ezzel összefüggésben az AS osztályú befektetési jegyek a szingapúri CPF befektetési rendszer szerinti, befektetéshez kapcsolódó biztosítási termékeken keresztül is felkínálhatók.

Az Igazgatótanács döntése szerint 2016. április 1-jétől nem bocsátanak ki további **B osztályú befektetési jegyet**.

Az EB osztályú befektetési jegyek forgalmazóknak, brókereknek/üzletkötőknek, szakmai befektetőknek és/vagy más befektetőknek ajánlhatók, akik a befektetésijegy-osztály bevezetésétől számított első 6 hónapon belül legalább 10 millió USD-t (vagy ennek megfelelő összeget más pénznemben) fektetnek be (vagy vállalják a befektetést – ideértve szándéknyilatkozat útján történő befektetést is). A befektetőknek tisztában kell lenniük azzal, hogy bizonyos körülmények között az Igazgatótanács vagy az Alapkezelő Társaság dönthet úgy, hogy az adott Befektetésijegy-osztályt lezárja a további jegyzések előtt, ha a Befektetésijegy-osztályban lévő eszközök elérik az Alapkezelő Társaság által meghatározott szintet és/vagy csökkentheti vagy meghosszabbíthatja a fent említett 6 hónapos befektetési időszakot, amely esetben az ilyen, Befektetésijegy-osztályonként és Alaponként meghatározandó információkat a www.franklintempleton.lu weboldalon teszik közzé.

F osztályú befektetési jegyek és **G osztályú befektetési jegyek** csak bizonyos országokban és csak a kiválasztott forgalmazóknak és/vagy brókereknek/üzletkötőknek kínálhatók fel értékesítésre meghívásos alapon.

Az I osztályú befektetési jegyeket csak intézményi befektetők vásárolhatják, ahogyan időről időre az illetékes luxemburgi pénzügyi felügyeleti hatóság irányelvei vagy javaslatai meghatározzák (a jogosult intézményi befektetők listáját lejjebb találja).

A J osztályú befektetési jegyeket csak kiválasztott intézményi befektetők számára kínálhatók fel meghívásos alapon, ahogyan időről időre az illetékes luxemburgi pénzügyi felügyeleti hatóság irányelvei vagy javaslatai meghatározzák (a jogosult intézményi befektetők listáját lejjebb találja), és legalább 150 millió USD (vagy más pénznemben ennek megfelelő összeg) befektetése esetén. A befektetőknek tisztában kell lenniük azzal, hogy bizonyos körülmények között az Igazgatótanács vagy az Alapkezelő Társaság dönthet úgy, hogy az adott Befektetésijegy-osztályt lezárja a további jegyzések előtt saját belátása szerint, amely esetben az ilyen, Befektetésijegy-osztályonként és Alaponként meghatározandó információkat a www.franklintempleton.lu weboldalon teszik közzé.

Az N osztályú befektetési jegyek bizonyos országokban és/vagy bizonyos alforgalmazók, brókerek/üzletkötők és/vagy szakmai befektetők útján kínálhatók fel forgalmazásra, az Elsődleges forgalmazó belátása szerint, amely esetben a jelen Tájékoztató vagy marketinganyag minden helyi kiegészítése, köztük a megfelelő közvetítők által használtak is, utalni fog az N osztályú befektetési jegyek jegyzésének lehetőségére és feltételeire.

Az **S osztályú befektetési jegyek** csak korlátozott körülmények között kínálhatók fel meghívásos alapon közvetítők, forgalmazók és/vagy brókerek/üzletkötők útján, amennyiben (i) a Franklin Templeton által kezelt eszközök szintje (vagy az általa kezelt eszközök szintjének növelése iránti elköteleződés) meghaladja az 1 milliárd USD-t (vagy azzal egyenértékű összeget helyi valutában), és/vagy (ii) a kezelt eszközök szintjének növelése iránti elköteleződés meghaladja a 50 millió USD-t (vagy azzal egyenértékű összeget helyi valutában) egy adott alap S osztályú befektetési jegyeiben, és amelyek:

– nem fogadhatnak el és tarthatnak meg semmilyen követési jutalékot, engedményt vagy egyéb hasonló díjat (más néven ösztönző díjat) az alkalmazandó helyi jogi és/vagy szabályozói tiltás eredményeképpen (az EU-ban ezek a tiltások legalább a diszkrecionális portfóliókezelésre és/vagy a MiFID keretében nyújtott független tanácsadásra érvényesek), vagy

– különálló díjmegállapodással rendelkeznek az ügyfeleikkel a nem független tanácsadói szolgáltatások kifizetésére, amely megállapodások szerint nem fogadnak el és nem tartanak meg ösztönző díjakat, vagy

– a forgalmazási tevékenységeket az EU-n kívül, az ügyfeleikkel a befektetési tanácsadás nyújtására megkötött különálló díjmegállapodás alapján végzik. Az Alapkezelő társaság saját belátása szerint eltekinthet a különálló díjmegállapodás követelményeitől a nem az EU-hoz tartozó közvetítők esetén.

Továbbá az S osztályú befektetési jegyek felajánlhatok azon professzionális befektetők és/vagy más befektetők számára, akik (i) megfelelnek a fent említett eszközök valamelyikének a kezelési küszöb alatt, vagy (ii) vállalják (ideértve a szándéknyilatkozatot) a befektetésijegy-osztályban szereplő 25 millió USD-t (vagy más pénznemben ezzel egyenértékű összeget) meghaladó eszközök szintjének megemelését a befektetésijegy-osztály bevezetését követő első 3 hónapban. A befektetőknek tisztában kell lenniük azzal, hogy bizonyos körülmények között az Igazgatótanács vagy az Alapkezelő Társaság dönthet úgy, hogy csökkenti vagy meghosszabbítja a 3 hónapos időszakot, amely esetben az ilyen információkat a www.franklintempleton.lu weboldalon teszik közzé.

A W osztályú befektetési jegyeket közvetítők, forgalmazók, platformok és/vagy olyan brókerek/üzletkötők útján történő értékesítésre szánják, amelyek

– nem fogadhatnak el és tarthatnak meg semmilyen követési jutalékot, engedményt vagy egyéb hasonló díjat (más néven ösztönző díjat) az alkalmazandó helyi jogi és/vagy szabályozói tiltás eredményeképpen (az EU-ban ezek a tiltások legalább a diszkrecionális portfóliókezelésre és/vagy a MiFID keretében nyújtott független tanácsadásra érvényesek), vagy

– különálló díjmegállapodással rendelkeznek az ügyfeleikkel a nem független tanácsadói szolgáltatások kifizetésére, amely megállapodások szerint nem fogadnak el és nem tartanak meg ösztönző díjakat, vagy

– a forgalmazási tevékenységeket az EU-n kívül, az ügyfeleikkel a befektetési tanácsadás nyújtására megkötött különálló díjmegállapodás alapján végzik. Az Alapkezelő társaság saját belátása szerint eltekinthet a különálló díjmegállapodás követelményeitől a nem az EU-hoz tartozó közvetítők esetén.

Az X osztályú befektetési jegyek az illetékes luxemburgi pénzügyi felügyeleti hatóság által időről időre meghatározott irányelvek és ajánlások alapján csak bizonyos korlátozott körülmények között kínálhatók intézményi befektetők (a megfelelő intézményi befektetők listája lejjebb található), az Alapkezelő Társaság vagy a Befektetéskezelő és kapcsolt vállalatai számára.

Az X befektetésijegy-osztály célja többek között egy alternatív költségstruktúra alkalmazása, amelyben az „A Befektetéskezelőnek járó díjazás" c. részben rögzített befektetéskezelési díjakat tartalmazó díjat az Alapkezelő közvetlenül a Franklin Templeton ügyfeleinek minősülő és az Alapkezelővel egyedi megállapodást kötött befektetőknek számítja fel, és tőlük szedi be. Ezen díjak tehát nem az adott Alap nettó eszközállományából kerülnek az X befektetésijegy-osztállyal kapcsolatban kifizetésre.

Az X befektetésijegy-osztály a többi költségtételből, így nyilvántartói és átruházási, testületi, saját és lebonyolító ügynöki, letéti, audit- és szabályozói díjak és költségek, továbbá bármely alkalmazandó adónem, díj és költség összegéből arányos részt képvisel „Az Alapkezelőnek járó díjazás" és az „Egyéb vállalati költségek és kiadások" c. részben részletesen ismertetettek szerint.

Az Y osztályú befektetési jegyek az illetékes luxemburgi pénzügyi felügyeleti hatóság által időről időre meghatározott irányelvek és ajánlások alapján csak bizonyos korlátozott körülmények között kínálhatók intézményi befektetők (a megfelelő intézményi befektetők listája lejjebb található), az Alapkezelő Társaság és/vagy annak kapcsolt vállalatai számára.

Az Y befektetésijegy-osztály célja többek között egy alternatív költségstruktúra befogadása, amelyben az „Az Alapkezelőnek járó díjazás" és a „Befektetéskezelőnek járó díjazás" c. részben rögzített befektetéskezelési, valamint a nyilvántartási, átruházási, céges, saját és lebonyolítói díjakat tartalmazó díjat az Alapkezelő közvetlenül a Franklin Templeton ügyfeleinek minősülő és az Alapkezelővel egyedi megállapodást kötött befektetőknek számítja fel, és tőlük szedi be. Ezen díjak tehát nem az adott Alap nettó eszközállományából kerülnek az Y befektetésijegy-osztállyal kapcsolatban kifizetésre.

Az Y befektetésijegy-osztály a többi költségtételből, így letéti, audit- és szabályozói díjak és költségek, továbbá bármely alkalmazandó adónem, díj és költség összegéből arányos részt képvisel az „Egyéb vállalati költségek és kiadások" c. részben részletesen ismertetettek szerint.

A Z osztályú befektetési jegyeket közvetítők, forgalmazók, platformok és/vagy olyan brókerek/üzletkötők útján történő értékesítésre szánják, amelyek

– nem fogadhatnak el és tarthatnak meg semmilyen követési jutalékot, engedményt vagy egyéb hasonló díjat (más néven ösztönző díjat) az alkalmazandó helyi jogi és/vagy szabályozói tiltás eredményeképpen (az EU-ban ezek a tiltások legalább a diszkrecionális portfóliókezelésre és/vagy a MiFID keretében nyújtott független tanácsadásra érvényesek), vagy

– különálló díjmegállapodással rendelkeznek az ügyfeleikkel a nem független tanácsadói szolgáltatások kifizetésére, amely megállapodások szerint nem fogadnak el és nem tartanak meg ösztönző díjakat.

A Z osztályú befektetési jegyek más körülmények között és más joghatóságokban is elérhetők lehetnek az Igazgatótanács saját belátása szerint.

A Társaság és az Alapkezelő nem bocsát ki, vált át vagy ruház át befektetési jegyeket olyan Befektetők számára, akik nem felelnek meg a fenti jogosultsági előírásoknak. Amennyiben bármikor megállapítást nyer, hogy a fenti befektetésijegy-osztályok egyikének vagy mindegyikének tulajdonosa nem jogosult, vagy többé már nem jogosult, akkor a Társaság vagy az Alapkezelő bármikor dönthet úgy, hogy ezen befektetési jegyeket az Alapító okiratban meghatározott feltételekkel és eljárások alapján kötelező jelleggel visszaváltja.

Az elérhető befektetésijegy-osztályok teljes körű listája beszerezhető a Franklin Templeton webhelyén (http://www.franklintempleton.lu), vagy kérésre az Alapkezelő székhelyén.

A megfelelő intézményi befektetők listája

- A szorosabb értelemben vett intézményi befektetők - például a bankok és a pénzügyi ágazat egyéb szabályozott hivatásos szereplői, a biztosító- és viszontbiztosító társaságok, a társadalombiztosító intézmények és nyugdíjalapok, a jótékonysági szervezetek, az ipari, kereskedelmi és pénzügyi csoportokhoz tartozó vállalatok -, amelyek a saját nevükben és azon struktúrák nevében jegyeznek, amelyeket ezen intézményi befektetők eszközeik kezelésére létesítettek.
- Hitelintézetek és a pénzügyi ágazat egyéb szabályozott hivatásos szereplői, amelyek a saját nevükben, de a fent meghatározott intézményi befektetők megbízásából fektetnek be.
- Hitelintézetek és a pénzügyi ágazat egyéb szabályozott, Luxemburgban vagy külföldön székhellyel rendelkező hivatásos szereplői, amelyek a saját nevükben, de a nem intézményi ügyfeleik megbízásából, diszkrecionális portfóliókezelési megállapodás alapján fektetnek be.
- Luxemburgban vagy külföldön székhellyel rendelkező kollektív befektetési vállalkozások.
- Holdingtársaságok vagy hasonló szervezetek - akár Luxemburgban, akár máshol bejegyezve -, amelyek befektetésijegy-tulajdonosai a fenti bekezdésekben megnevezett intézményi befektetők.
- Holdingtársaságok vagy hasonló szervezetek - akár Luxemburgban, akár máshol bejegyezve -, amelyek befektetésijegy-tulajdonosa(i)/haszonélvező(i) olyan magánszemély(ek), aki(k) rendkívül gazdag(ok), és indokoltan tekinthető(k) kifinomult befektető(k)nek, és ahol a holdingtársaság célja, hogy fontos pénzügyi érdekeltségeket/befektetéseket tartsanak egy magánszemély vagy egy család számára.
- Egy holdingtársaság vagy hasonló szervezet - akár Luxemburgban, akár máshol bejegyezve -, amely struktúrája és tevékenysége alapján valós tartalommal bír, és fontos pénzügyi érdekeltségekkel/befektetésekkel rendelkezik.

Alternatív devizaosztályok

A befektetésijegy-osztályok a következő pénznemekben kínálhatók:

- ausztrál dollár (AUD)
- kanadai dollár (CAD)
- cseh korona (CZK)
- euró (EUR)
- hongkongi dollár (HKD)
- magyar forint (HUF)
- izraeli sékel (ILS)
- japán jen (JPY)
- norvég korona (NOK)
- lengyel zloty (PLN)
- renminbi (RMB)
- szingapúri dollár (SGD)
- dél-afrikai rand (ZAR)
- svéd korona (SEK)
- svájci frank (CHF)
- amerikai dollár (USD)
- font sterling (GBP)

és minden egyéb szabadon átváltható deviza.

Renminbiben (RMB) kínált alternatív devizaosztályok kizárólag olyan professzionális befektetők és intézményi befektetők számára lesznek elérhetők, akik olyan joghatóságokban honosak, amelyekben az ajánlat engedélyezett vagy jogszerű. Az RMB-ben meghatározott befektetési jegyek kiadása a vásárlási pénzek beérkezését feltételezi, beleértve az esetlegesen alkalmazandó jegyzési díjat, amelyet az Értékelési naptól számított négy (4) luxemburgi munkanapon belül kell kifizetni, kivéve, ha az Igazgatótanács azt írja elő, hogy az összegeket az igénylés elfogadásakor vagy azt megelőzően egyenlítsék ki.

Az offshore renminbipiac (CNH) rátája szolgál az RMB-ben meghatározott alternatív devizaosztályok nettó eszközértékének meghatározására, nem az onshore renminbi (CNY). A CNH értéke akár jelentős mértékben is eltérhet a CNY értékétől, amit számos tényező okozhat, így többek között a kínai kormány által időnként alkalmazott devizakereskedelem-szabályozási intézkedések és hazautalási korlátozások, valamint más külső piaci erők. A Tájékoztatóban az RMB rövidítés az offshore renminbipiacra (CNH) utal.

Az alternatív pénznemű befektetésijegy-osztályok nettó eszközértékét az alternatív pénznemben számítják ki és teszik közzé, és az ezen osztályok megvételéhez szükséges kifizetéseket a befektetőknek ebben az alternatív pénznemben kell kifizetniük, az eladásukból származó bevételeket pedig, hacsak a Tájékoztatóban másképp nem rendelkeznek, az értékesítő Befektetők részére ebben az alternatív pénznemben fizetik ki. A Társaság jelenleg a fedezett befektetésijegy-osztályok kivételével nem szándékozik lefedezni azokat a devizakockázatokat, amelyeknek ezek az osztályok ki vannak téve.

A befektetésijegy-osztályokra alternatív pénznemben alkalmazható feltételek és kondíciók azonosak azokkal, mint amelyek ugyanazokra a kínált befektetésijegy-osztályokra az alapvalutában érvényesek.

Az Igazgatótanács határozhat úgy, hogy egy alternatív pénznemű befektetésijegy-osztályt kínál a fent megnevezetteken kívüli pénznemben, amely esetben a Tájékoztatót aktualizálni fogják.

Fedezett befektetésijegy-osztályok

Fedezett befektetésijegy-osztályok vonatkozásában vagy az Alap alapvaluta-kitettsége fedezhető a fedezett befektetésijegy-osztály alternatív pénznemébe az árfolyam-ingadozások és a megtérülések ingadozásainak (H1) csökkentésére, vagy egy fedezeti stratégia alkalmazható a fedezett befektetésijegy-osztály pénzneme és a szóban forgó Alap által birtokolt értékpapírok egyéb fontos pénznemei és a készpénz közötti árfolyammozgások kockázatának csökkentése érdekében (H2). Az első módszert alkalmazó fedezett befektetésijegy-osztály a megnevezésében a H1 rövidítést tartalmazza, míg a második módszert használó fedezett befektetésijegy-osztály a H2 rövidítést.

A H3 rövidítést tartalmazó harmadik módszer azon Alapok esetén alkalmazható, amelyek befektetési stratégiája az Alapok alapdevizájától eltérő devizában („Hozam pénzneme") van denominálva. A H3 fedezett befektetésijegy-osztály olyan fedezeti stratégiát alkalmaz, amely a lehetőségek szerint megkísérli csökkenteni az Alap alapdevizája és a hozam pénzneme közötti árfolyam változásának hatásait.

Ahol az ország monetáris hatósága által kiadott devizaszabályozás meggátolja a deviza szabad áramlását („Kötött gazdálkodású devizák"), egy negyedik fedezeti módszer alkalmazható, H4 rövidítéssel. A befektetésijegy-osztályt az Alap alapdevizájában denominálják, de az Alap fedezett befektetésijegy-osztályának kötött gazdálkodású devizájában képez fedezetet az Alap alapdevizája számára a kötött gazdálkodású deviza befektetőinek.

A H4 fedezett befektetésijegy-osztály devizafedezeti megoldást kínál a brazil feeder alapok azon mögöttes befektetői számára, akiknek – a brazil reál („BRL") kereskedésére hatályban lévő korlátozások miatt – nem elérhető a BRL-ban jegyzett, hagyományos devizafedezettel rendelkező befektetésijegy-osztály.

Míg a H4 fedezett befektetésijegy-osztály referenciadevizája megegyezik az Alapéval, a szándék az, hogy pénzügyi származékos eszközökkel – beleértve a nem leszállításos határidős (NDF) ügyleteket – a devizakitettség szisztematikusan bevezetésre kerüljön a befektetésijegy-osztály nettó eszközértékébe. Ezért a H4 fedezett befektetésijegy-osztály nettó eszközértéke, noha az Alap alapdevizájában van denominálva, a BRL és az Alap alapdevizája közti árfolyam-ingadozásoknak megfelelően ingadozik. A H4 fedezett befektetésijegy-osztály teljesítményében ennek hatása megjelenik, amely így jelentősen eltérhet az Alap többi befektetésijegy-osztályának teljesítményétől. Az ezen ügyletekből eredő minden nyereség, veszteség, valamint költség kizárólag a H4 fedezett befektetésijegy-osztály nettó eszközértékét befolyásolja.

A brazil feeder alap olyan devizafedezeti megoldást törekszik kínálni a befektetőinek, amely a fedezett befektetésijegy-osztályon belüli származékos eszközöket – beleértve a nem leszállításos határidős (NDF) ügyletekbe való befektetéseket – a feeder alap azonnali devizaátváltásaival kombinálja. A feeder alap olyan alap, amely eszközei egészét vagy közel egészét egyetlen másik kollektív szervezetbe fekteti be, amely utóbbit általában célalapnak szokás nevezni.

A brazil feeder alapok székhelye Brazíliában található, és a Franklin Templetonhoz tartozó, vagy hozzá kapcsolódó alapkezelő társaságok kezelik őket. A H4 fedezett befektetésijegy-osztályok csak a fent meghatározott olyan intézményi befektetők számára vannak fenntartva, amelyek brazíliai székhellyel rendelkeznek, a Franklin Templetonhoz tartozó kollektív befektetési szervezetek, és amelyek számára az Alapkezelő jóváhagyta e befektetésijegy-osztályok vásárlását.

A devizafedezeti módszerek alkalmazhatók a befektetésijegy-osztályok szintjén, és az érintett Befektetéskezelő vagy a JPMORGAN CHASE BANK, N.A. londoni fióktelepe (a „Devizakezelő") hajthatja végre őket. Ilyen esetben a Befektetéskezelő vagy a Devizakezelő az adott fedezett befektetésijegy-osztály kiválasztott devizájával szembeni kitettség mértékére korlátozza a fedezeti ügyleteket. A túlfedezett pozíciók általában nem haladják meg az adott fedezett befektetésijegy-osztály nettó eszközértékének 105%-át, míg az alulfedezett pozíciók általában nem esnek az adott fedezett befektetésijegy-osztály nettó eszközértéke kiválasztott devizakockázattal szemben fedezendő részének 95%-a alá. A fedezett pozíciókat a Befektetéskezelő vagy a Devizakezelő folyamatosan felülvizsgálja, és gondoskodik arról, hogy a túlfedezett vagy alulfedezett pozíciók ne haladják meg az előzőekben leírt engedélyezett szinteket. Amennyiben egy fedezett befektetésijegy-osztály esetén a fedezés a piaci mozgások vagy a befektetési jegyek jegyzése/visszaváltása miatt meghaladja a megengedett tűréshatárokat, a Befektetéskezelő vagy a Devizakezelő megfelelő módon kiigazítja a fedezést.

A befektetésijegy-tulajdonosoknak figyelembe kell venniük azt is, hogy a különböző befektetésijegy-osztályok eszközei és forrásai általában nincsenek elkülönítve egymástól, ezért egy fedezett befektetésijegy-osztály által felvett származtatott pozíció partnere az adott Alapnak az Alapba tartozó más befektetésijegy-osztályoknak tulajdonítható eszközeiből is kielégítést nyerhet, amennyiben a fedezett befektetésijegy-osztálynak tulajdonítható eszközök nem elegendőek kötelezettségeinek

teljesítéséhez. Habár a Társaság megtette a befektetésijegy-osztályok közötti átterjedés kockázatának mérsékléséhez szükséges lépéseket, hogy az Alapot a származtatott ügylet használata miatt érintő többletkockázatot csak az adott befektetésijegy-osztály tulajdonosai viseljék, ez a kockázat teljesen nem küszöbölhető ki.

A devizafedezeti ügyleteket alkalmazó befektetésijegy-osztályok naprakész listája kérésre hozzáférhető a Társasság székhelyén.

A fedezett befektetésijegy-osztályokra alkalmazható feltételek és kondíciók azonosak azokkal, mint amelyek ugyanazokra a kínált befektetésijegy-osztályokra az alapvalutában érvényesek; az egyetlen különbség a fedezett befektetésijegy-osztálynak az Alap alapvalutájába való fedezete, a fenti bekezdésekben leírtak szerint, osztályspecifikus devizafedezeti ügylet használatával, amely keretében a nyereségek és veszteségek kizárólag a megfelelő fedezett befektetésijegy-osztálynak lesznek tulajdoníthatók.

Jegyzési díj és kilépési díj

A osztályú befektetési jegyek és AX osztályú befektetési jegyek

- Jegyzési díj

Az az ár, amelyen az A osztályú és az AX osztályú befektetési jegyeket kínálják, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték, plusz a jegyzési díj a teljes befektetett összeg alapján, amely eszközosztályonként változik a következőképpen:

- Részvényalapok, alternatív alapok, kiegyensúlyozott alapok és többeszközű alapok[20]: max. 5,75%
- Fix kamatozású alapok: max. 5,00%
- Pénzpiaci alapok: max. 1,50%

Ebből a költségből az Elsődleges forgalmazó kifizetéseket teljesíthet alforgalmazók, közvetítők, brókerek/üzletkötők és/ vagy professzionális befektetők számára, amelyek között szerepelhetnek a Franklin Templeton kapcsolt vállalatai. A jegyzési díjtól az Elsődleges forgalmazó részben vagy egészben eltekinthet mind az egyéni Befektetők, mind Befektetők adott csoportjai esetében. Az esetlegesen alkalmazandó jegyzési díj levonása után befektetett összeg fennmaradó részét azután befektetési jegyek vásárlására fordítják a megfelelő Alapban.

Amennyiben bármely olyan országban, amelyben befektetési jegyeket kínálnak, helyi törvény vagy gyakorlat alacsonyabb jegyzési díjat vagy eltérő maximumot igényel vagy tesz lehetővé, mint az egyéni vételi megbízásra fentebb megadott költség, akkor az Elsődleges forgalmazó eladhat A osztályú és AX osztályú befektetési jegyeket, és felhatalmazhatja az alforgalmazókat, közvetítőket, brókereket/üzletkötőket és/vagy professzionális befektetőket A osztályú és AX osztályú befektetési jegyek eladására ezen országon belül a fent megnevezett alkalmazható árnál alacsonyabb teljes áron, de az ezen ország törvénye vagy gyakorlata által megengedett összegeknek megfelelően.

- Minősített, 1 millió USD vagy annál nagyobb összegű befektetések

1 millió USD-s vagy ennél nagyobb összegű minősített befektetések esetében A osztályú és AX osztályú befektetési jegyek vonatkozásában a jegyzési díjtól el lehet tekinteni, és legfeljebb 1%-os kilépési díj („CDSC") alkalmazható, ha egy Befektető minden befektetés után 18 hónapon belül eladja a befektetési jegyeket, hogy visszakapja az alforgalmazók, közvetítők, brókerek/üzletkötők és/vagy professzionális befektetők részére fizetett jutalékokat. A CDSC legfeljebb az ilyen befektetési jegyek összköltségének 1,00%-a (levonva az újrabefektetett kiosztott osztalékokat), és az Elsődleges forgalmazó tartja vissza. E költség számításának módját részletesebben „A CDSC kiszámítása" című rész ismerteti.

Minősített befektetések az egy összegben vagy a Befektető, házastársa vagy 18 éven aluli gyermekei és/vagy unokái általi halmozott megbízások útján megvalósított befektetések. A minősített befektetés szabályainak alkalmazásához a Franklin Templeton más befektetési alapjai által kínált befektetésijegy-tulajdonok a Befektető kérésére egyesíthetők. Információk a befektetési alapokról, mely befektetési jegyek egyesíthetők; az eljárás részletei, valamint az alkalmazandó feltételek és kondíciók kérésre az Alapkezelőtől szerezhetők be.

Az ilyen kilépési díj alá tartozó befektetési jegyek esetében nem engedélyezhető átváltás más osztályokhoz tartozó befektetési jegyekre.

AS osztályú befektetési jegyek

Az AS osztályú befektetési jegyekért kínált ár az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték. A vezető forgalmazó nem alkalmaz belépési díjat és CDSC-t az AS befektetésijegy-osztályok vásárlása esetén.

B osztályú befektetési jegyek

Az Igazgatótanács 2016. április 1-jei döntése értelmében további B osztályú befektetési jegyek nem kerülnek kibocsátásra. A 2016. április 1. előtt vásárolt B osztályú befektetési jegyekre legfeljebb 4%-os CDSC érvényes, ha a Befektető a befektetési jegyeket a vásárlástól számított négy (4) éven belül eladja. E költség számításának módját részletesebben „A CDSC kiszámítása" című rész ismerteti.

[20] Kivétel a Franklin Diversified Conservative Fund, amelynek jegyzési díja 5,00%.

2011. év januárjától kezdődően a B osztályú befektetési jegyeket automatikusan ugyanazon Alap A osztályú befektetési jegyekre váltják át ingyenesen az Alapkezelő által meghatározott havi ütemezett átváltási napon vagy a vásárlásuk napjától számított 84 hónap lejáratát követően. Ennek eredményeként az ilyen befektetési jegyekre alkalmazandó feltételek és kondíciók azonosak lesznek az A osztályú befektetési jegyekre alkalmazottakkal.

C osztályú befektetési jegyek

A C osztályú befektetési jegyekért kínált ár az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték. A C osztályú befektetési jegyek vásárlásainál nem alkalmaznak jegyzési díjat. A C osztályú befektetési jegyekre azonban 1,00%-os CDSC érvényes, ha a Befektető a befektetési jegyeket a vásárlástól számított egy (1) éven belül eladja. E költség számításának módját részletesebben „A CDSC kiszámítása" című rész ismerteti.

F és G osztályú befektetési jegyek

Az F és G osztályú befektetési jegyekért kínált ár az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték. Az F és G osztályú befektetési jegyek vásárlásainál nem alkalmaznak jegyzési díjat. Az F és G osztályú befektetési jegyekre azonban legfeljebb 3%-os CDSC (Kilépési díj) érvényes, ha a Befektető a befektetési jegyeket a vásárlástól számított három (3) éven belül eladja. E költség számításának módját részletesebben „A CDSC kiszámítása" című rész ismerteti.

Az F és G osztályú befektetési jegyeket automatikusan ugyanazon Alap A osztályú befektetési jegyeire váltják át ingyenesen az Alapkezelő társaság által meghatározott havi ütemezésű átváltási napon vagy a vásárlásuk napjától számított 36 hónap lejáratát követően. Ennek eredményeként az ilyen befektetési jegyekre alkalmazandó feltételek és kondíciók azonosak lesznek az A osztályú befektetési jegyekre alkalmazottakkal.

N osztályú befektetési jegyek

- Jegyzési díj

Az az ár, amelyen az N osztályú befektetési jegyeket kínálják, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték, plusz a teljes befektetett összeg legfeljebb 3,00%-ának megfelelő jegyzési díj. Ez a jegyzési díj lesz érvényes minden különböző eszközosztályra. Ebből a költségből az Elsődleges forgalmazó kifizetéseket teljesíthet alforgalmazók, közvetítők, brókerek/üzletkötők és/ vagy professzionális befektetők számára, amelyek között szerepelhetnek a Franklin Templeton kapcsolt vállalatai. A jegyzési díjtól az Elsődleges forgalmazó részben vagy egészben eltekinthet mind az egyéni Befektetők, mind Befektetők adott csoportjai esetében. Az esetlegesen alkalmazandó jegyzési díj levonása után befektetett összeg fennmaradó részét azután befektetési jegyek vásárlására fordítják a megfelelő Alapban.

Amennyiben bármely olyan országban, amelyben befektetési jegyeket kínálnak, helyi törvény vagy gyakorlat alacsonyabb jegyzési díjat vagy eltérő maximumot igényel vagy tesz lehetővé, mint az egyéni vételi megbízásra fentebb megadott költség, akkor az Elsődleges forgalmazó eladhat N osztályú befektetési jegyeket, és felhatalmazhatja az alforgalmazókat, közvetítőket, brókereket/üzletkötőket és/vagy professzionális befektetőket N osztályú befektetési jegyek eladására ezen országon belül, a fentebb megnevezett alkalmazható árnál alacsonyabb teljes áron, de az ezen ország törvénye vagy gyakorlata által megengedett összegeknek megfelelően.

I, J, S, EB, W, X, Y és Z osztályú befektetési jegyek

Az I, J, S, EB, W, X, Y és Z osztályú befektetési jegyekért kínált ár az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték. A vezető forgalmazó nem alkalmaz belépési díjat és CDSC-t az I, J, S, EB, W, X, Y és Z befektetésijegy-osztályok vásárlása esetén.

Az egyértelműség kedvéért, a vonatkozó törvényekkel, rendelkezésekkel és piaci gyakorlattal összhangban, az S, W, X, Y és Z befektetésijegy-osztályokat értékesítő közvetítők vagy forgalmazók saját értékesítési díjat számolhatnak fel. A befektetőknek konzultálniuk kell közvetítőjükkel, forgalmazójukkal vagy saját pénzügyi tanácsadójukkal a díjakkal kapcsolatos további információkért (a W és Z befektetésijegy-osztályok esetén ezek a díjak nem haladhatják meg a teljes befektetett összeg 5,75%-át).

A CDSC kiszámítása

A jogosult A, AX és G befektetési jegyekre érvényes CDSC alapja a befektetési jegyek vásárláskori nettó eszközértéke. Az alkalmazandó B, C és F befektetési jegyek CDSC-je a befektetési jegyek eladáskori vagy a befektetési jegyek megvásárláskori nettó eszközértéke közül az alacsonyabbikon alapul. Az elvégzett számítás az eladott befektetési jegyek megfelelő pénznemén alapszik. Az újrabefektetésből származó pénzekből vásárolt befektetési jegyeken nincs CDSC. Annak érdekében, hogy a CDSC-t minél alacsonyabban tartsák, minden alkalommal, amikor befektetési jegyek eladására vonatkozó utasítást adnak, a Befektető birtokából először azokat a befektetési jegyeket adják el, amelyekre nem vonatkozik CDSC. Ha ezekből nincs elegendő az igény teljesítéséhez, további befektetési jegyeket adnak el megvásárlásuk sorrendjében. A CDSC összegét úgy számítják ki, hogy az „E" függelékben lévő táblázatban megadott százalékokat megszorozzák a befektetési jegyek eladáskori vagy a befektetési jegyek megvásárláskori nettó eszközértéke közül az alkalmazandóval.

A tartási időszakot a CDSC alkalmazásának céljaira egy meghatározott Alap befektetési jegyeire, amelyeket befektetési jegyeknek egy másik Alapból való átváltása útján szereztek, attól a naptól mérik, amelyen e befektetési jegyeket először megszerezték a másik Alapba.

A befektetésijegy-osztályok konkrét tulajdonságai

A kínált befektetésijegy-osztályok konkrét tulajdonságait az alábbi táblázat tartalmazza.

Befektetői kategória	Lakossági / Intézményi		Intézményi		
Befektetésijegy-osztályok áttekintése	**A*, AS, AX, C, F, G, N*, W* és Z osztály**	**EB és S osztály**	**I osztály**	**J osztály**	**X és Y osztály**
Minimális befektetés	1 000 USD*	Részletek a Társaságtól vagy az Alapkezelőtől kérhetők	5 000 000 USD**	150000000 USD	Részletek a Társaságtól vagy az Alapkezelőtől kérhetők
Későbbi befektetés	**1 000 USD***	Részletek a Társaságtól vagy az Alapkezelőtől kérhetők	1 000 USD	1 000 USD	Részletek a Társaságtól vagy az Alapkezelőtől kérhetők

* kivéve a Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund, Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund és Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund A, N és W osztályú befektetési jegyeit, amelyek minimális kezdeti befektetése 100 000 USD, és minimális ezt követő befektetése 25 000 USD, vagy bármely más szabadon váltható pénznemben ezekkel egyenértékű összeg

** a Franklin U.S. Government Fund, amelynek kezdeti minimális befektetése 1 000 000 USD, vagy annak megfelelő összeg bármilyen más, szabadon átváltható pénznemben

A CDSC-ként értékelt összegeket az Elsődleges forgalmazó vagy olyan másik fél részére fizetik ki, amelyet a Társaság alkalmanként kijelöl az Elsődleges forgalmazónál vagy a másik félnél felmerült forgalmazási költségek megtérítésére. A CDSC-től az Elsődleges forgalmazó és/vagy a másik fél saját belátása szerint részben vagy egészben eltekinthet mind egyéni Befektetők, mind Befektetők adott csoportjai esetében. A Társaság kötelezettséget vállalt, hogy az Elsődleges forgalmazó vagy a megfelelő harmadik fél számára kifizeti a CDSC-t a jelen Tájékoztató „E" függelékében meghatározott rátával, az esetleges adók levonásával. Amennyiben az említett összegek után adót kellene fizetni, akkor a CDSC összegét oly módon kell megnövelni, hogy a megállapodott összegeket tisztán kifizessék az Elsődleges forgalmazó vagy a megfelelő harmadik fél számára. Az Igazgatótanácsnak a Tájékoztató készítésekor nincs oka azt gondolni, hogy a CDSC után adó jár vagy adót vetnek ki.

Hogyan vásároljunk befektetési jegyeket

Hogyan igényeljünk

A lehetséges befektetők töltsenek ki egy igénylési űrlapot, és a megfelelő (az igénylési űrlapon megadott) azonosító okmányokkal együtt küldjék el az Alapkezelőnek az első alkalommal történő befektetésijegy-vásárláshoz. Az igénylések elfogadhatók telefonon, telefaxon vagy elektronikusan, ha ezt az Alapkezelő kifejezetten megengedi. Az Alapkezelő kérheti az eredeti aláírt igénylési űrlap és az azonosító okmányok postai elküldését, amely esetben azok beérkezéséig késleltetheti az igénylési űrlap feldolgozási idejét. Az igényléseket az Igazgatótanács vagy az Alapkezelő saját belátása szerint fogadja el.

A megfelelő Forgalmazó által kézhez vett igénylési űrlapok feldolgozása csak azután kezdődik, hogy továbbították őket az Alapkezelőhöz vagy egy írásban szabályszerűen felhatalmazott Forgalmazóhoz.

A Befektetőknek ezenkívül át kell adniuk a pénzmosás elleni és terrorizmusfinanszírozás elleni célokra előírt dokumentációt is, amelyeket részletesebben a „Pénzmosás elleni és a terrorizmusfinanszírozás elleni törvények" című rész ismertet.

Ezenkívül a Társaság és/vagy az Alapkezelő társaság fenntartja magának a jogot, hogy további információkat és/vagy dokumentált bizonyítékot kérjen a Befektetőtől, ha bankszámlájuk vezetésének helye lakóhelyüktől eltérő országban van, ami késedelmet okozhat a vásárlási és/vagy más ügylet feldolgozásában a releváns és kielégítő információk és/vagy dokumentáció beérkezéséig.

Az Alapkezelő fenntartja magának a jogot, hogy további információkat és/vagy megerősítést kérjen a Befektetőtől C osztályú befektetési jegyek nagy értékű vásárlásai esetén, ami késedelmet okozhat a befektetés feldolgozásában a kért információk/megerősítés beérkezéséig. A Kinevezett személyként eljáró intézmények jogosultak a saját nevükben a Befektetők megbízásából C, F és G osztályú befektetési jegyeket vásárolni, feltéve, hogy megkapták az Alapkezelő erre vonatkozó kifejezett előzetes jóváhagyását, és alkalmazzák az e befektetési jegyek lejáratának figyelésére vonatkozó megállapodás szerinti eljárást.

Az I, J, X és/vagy Y osztályú befektetési jegyek igénylésével a Befektetők kijelentik a Társaság és az Alapkezelő számára, hogy az Intézményi befektető(k) egy vagy több típusának minősülnek, amint azt a„ Befektetésijegy-osztályok" című rész ismerteti, és vállalják a Társaság, az Alapkezelő és/vagy a Franklin Templeton bármely más szervének kártalanítását minden

olyan kárral, veszteséggel és egyéb kiadással szemben, amely annak következtében merülhet fel, hogy egy ilyen kijelentés alapján jóhiszeműen jártak el.

Minden Befektető kap egy befektetőportfólió-számot, amelyet az esetleges vonatkozó tranzakciós hivatkozásokkal együtt meg kell adni, amikor kapcsolatba lépnek a Társasággal és/vagy az Alapkezelővel.

Vásárlási utasítások

A Befektetési jegyekre vonatkozó első vásárlási utasítást az Alapkezelő társaság által elfogadott jelentkezési lapon vagy bármely más hasonló jelentkezési lapon kell megtenni. Egy meglevő Befektetői portfólión későbbi vásárlásokhoz nincs szükség további igénylési űrlapra. Azon egyéni befektetőknek azonban, akik a Franklin Templeton céget közvetlenül, brókerek/üzletkötők alkalmazása nélkül utasítják, ki kell tölteniük és alá kell írniuk a standard vásárlási űrlapot (elérhető a weboldalunkon vagy igényelhető). A befektetési jegyek vásárlására vonatkozó minden további utasítás adható telefonon, telefaxon vagy elektronikus igénylésben, ha ezt az Alapkezelő kifejezetten megengedi. Az Alapkezelő kérheti a későbbi vásárlási utasítások írásos és szabályszerűen aláírt megerősítését, ami késedelemmel járhat a befektetés feldolgozásában a kért írásos megerősítés kézhezvételéig. A további vásárlásra vonatkozó igényléseket az Igazgatótanács vagy az Alapkezelő saját belátása szerint fogadja el.

A vonatkozó KIID-et a befektetési jegyek megvásárlása előtt a befektetők rendelkezésére kell bocsátani. Ahol alkalmazható, a brókerek/üzletkötők felelősek azért, hogy a befektetők megkapják a megfelelő KIID-et. Befektetési jegyek vásárlása előtt, kérjük, minden esetben lépjen kapcsolatba a brókerével/üzletkötőjével. Ha nincs brókere/üzletkötője, akkor forduljon az Alapkezelőhöz vagy a helyi Franklin Templeton irodához, amely ellátja a megfelelő KIID elektronikus vagy kinyomtatott példányával.

A későbbi vásárlási utasításokat szabályszerűen alá kell írni, és:

(a) meg kell adni az Alap(ok) nevét, a befektetésijegy-osztályt, a befektetésijegy-osztály ISIN kódját (elérhető a Franklin Templeton webhelyén: http://www.franklintempleton.lu) és az Alap(ok)ban kérelmezett befektetési jegyek számát (a befektetési jegyek számát számmal és betűkkel is meg kell adni) vagy a befektetendő összeget (számokkal és betűkkel) (aminek tartalmaznia kell tartalékot az esetleges jegyzési díjra);

(b) meg kell adni, hogy a kifizetést hogyan teljesítik, illetve fogják teljesíteni; és

(c) meg kell erősíteni, hogy a megfelelő KIID-et átadták.

Amennyiben bármilyen eltérés van az Alap(ok) neve, a befektetésijegy-osztály, a befektetésijegy-osztály ISIN kódja vagy az Alap(ok) befektetésijegy-osztályának az utasításban megadott pénzneme között, akkor a megbízást a megadott ISIN kód alapján teljesítik.

A Társaság és/vagy az Alapkezelő társaság fenntartja magának a jogot arra, hogy bármilyen okból teljes egészében vagy részben elfogadjon vagy visszautasítson egy adott jelentkezési lapot vagy vásárlási utasítást. Amennyiben egy jelentkezési lapot vagy vásárlási utasítást részben vagy egészben nem teljesítenek, akkor a vásárlási pénzeket a Befektető kockázatára és költségére visszaküldik a Befektetőnek.

A Befektető a vásárlási kérését nem vonhatja vissza, kivéve a Társaság eszközei értékelésének felfüggesztése esetén (lásd „D" függelék), és ilyen esetben a vásárlási utasítás visszavonása csak akkor válik hatályossá, ha az írásos értesítést az Alapkezelő a felfüggesztési időszak befejeződése előtt kapja kézhez. Ilyen körülmények esetén a vásárlási pénzeket visszaküldik a Befektetőnek.

Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy a Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund C, F és G befektetésijegy-osztályait befektetési jegyeit csak egy másik Alap C, F és G osztályú befektetési jegyei fejében bocsátják ki. A befektetési jegyek átváltására vonatkozó korlátozásokat illetően a Befektetők a „Hogyan váltsunk át befektetési jegyeket" című részben találhatnak részleteket.

Sem a Társaság, sem az Alapkezelő nem felelős bármely igénylővel vagy Befektetővel szemben olyan veszteségért, amely abból adódott, hogy egy igénylési űrlapot nem kaptak kézhez, függetlenül attól, hogy milyen módszerrel küldték (beleértve a telefaxon küldött igénylési űrlapok megérkezésének elmaradását is).

Vételár

A kezdési időpontban az Alap befektetési jegyeit általában 10 USD-ért vagy a teljes befektetett összegnek megfelelő értékű devizáért kínálják (plusz az esetlegesen alkalmazandó jegyzési díj). Az indulási naptól kezdve, illetve azokért a vásárlási utasításokért, amelyeket az Alapkezelő bármely kereskedési napra az alkalmazandó (az „A" függelékben leírt) kereskedéslezárási idő előtt fogadott el, a befektetési jegyeket az e kereskedési napon meghatározott megfelelő az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéken (plusz az esetlegesen alkalmazandó jegyzési díj) bocsátják ki. A vásárlási pénzek beérkezését az Alapkezelő vagy a megfelelő Forgalmazó kiegyenlített összegekben, az utasítás feldolgozása előtt kérheti. Ilyen esetben az utasítást azon az Értékelési napon meghatározott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték alapján dolgozzák fel, amelyen ezeket az összegeket a Transzferügynök megkapja (plusz az esetlegesen alkalmazandó jegyzési díj).

Ha a jelen Tájékoztató helyi változata, a Befektetőknek szánt helyi tájékoztatódokumentum, az igénylési űrlap vagy a marketingdokumentum másképp nem rendelkezik, az Alapkezelő vagy egy szabályszerűen meghatalmazott Forgalmazó által a kereskedési napon az alkalmazandó kereskedéslezárási idő előtt megkapott és elfogadott befektetési jegyek vásárlására vonatkozó teljes körű utasítást a vonatkozó befektetésijegy-osztálynak a következő kereskedési napon meghatározott befektetési jegyenkénti nettó eszközértékén (plusz az esetlegesen alkalmazandó jegyzési díj) kezelik.

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket a „D" függelék „A nettó eszközérték kiszámítása" című részében ismertetett módon számítják ki.

A Társaság és/vagy az Alapkezelő a kötésjegyen tájékoztatja a bejegyzett befektetésijegy-tulajdonost arról az árról, amelyen a befektetési jegyeket kibocsátják (lásd a „Kötésjegy" című részt).

Hogyan fizessünk

A fizetéseket elektronikus banki átutalással az Elsődleges forgalmazó által megadott (az igénylési űrlapon feltüntetett) bankszámlára kell teljesíteni. A kifizetések a befektetésijegy-osztály pénznemében teljesíthetők. A Befektető azonban egyes, az Alapkezelő által engedélyezett esetekben hozzájárulhat bármely más szabadon átváltható pénznemben való fizetéshez, amely esetben a szükséges devizatranzakciót a Befektető megbízásából és költségére hajtják végre. Tájékoztatjuk a Befektetőket, hogy a bármely más szabadon átváltható pénznemben teljesített kifizetések a következő Értékelési napra csúszhatnak át, lehetővé téve a deviza átváltását.

Az Igazgatótanács a Luxemburgi Nagyhercegség törvényeiben előírt követelmények figyelembevételével jogosult befektetési jegyek vásárlását részben vagy egészben természetben elfogadni. Amennyiben a Befektető nem képes kifogástalan jogcímet felmutatni az eszközökre, a Társaság jogosult keresetet indítani a mulasztó Befektető ellen.

A befektetési jegyek kiadása a vásárlási pénzek beérkezését feltételezi, beleértve az esetlegesen alkalmazandó jegyzési díjat, amelyet az Értékelési naptól számított három (3) munkanapon belül (vagy az alappal kapcsolatos helyi dokumentumokban, illetve a vonatkozó kereskedési útmutatóban meghatározott más időkereten belül) kell kifizetni, kivéve, ha az Igazgatótanács azt írja elő, hogy az összegeket az igénylés elfogadásakor vagy azt megelőzően egyenlítsék ki. A pénzpiaci alapokhoz tartozó befektetési jegyek kiadása a vásárlási pénzek beérkezését feltételezi, beleértve az esetlegesen alkalmazandó jegyzési díjat, amelyet az Értékelési naptól számított egy (1) luxemburgi munkanapon belül kell kifizetni, kivéve, ha az Igazgatótanács azt írja elő, hogy az összegeket az igénylés elfogadásakor vagy azt megelőzően egyenlítsék ki. Az elszámolási pénzek teljes kifizetéséig a Befektetési jegyek igénylője jogilag nem gyakorol tulajdonjogot a Befektetési jegyek felett. Abban az esetben, ha a Befektetési jegyek igénylője jegyzéskor nem fizeti meg az elszámolási pénzeket vagy nem nyújtja be hiánytalanul az igénylési űrlapot (induló igénylésnél) határidőig, a Társaság és/vagy az Alapkezelő társaság dönthet úgy, hogy az érintett Befektetési jegyeket visszaváltja az igénylő vagy annak forgalmazójának költségére. A Befektetési jegyek igénylőjét felszólíthatják a Társaság vagy az Elsődleges forgalmazó kártalanítására bármilyen veszteség, költség vagy kiadás vonatkozásában, amelyek közvetlenül vagy közvetve abból fakadnak, hogy az igénylő nem fizette meg az igényelt Befektetési jegyeket, vagy nem nyújtotta be határidőig a szükséges dokumentumokat.

Ha a kifizetést elektronikus vagy banki átutalás útján teljesítik, az Alapkezelő nem felelős vásárlási pénzek átutalásainak egyeztetéséért, ha az átutalással kapcsolatban vagy az átutalási utasítások elégtelen vagy helytelen adatai következtében problémák merülnek fel.

Az elektronikus átutalással kapcsolatos bankköltségeket az átutalást végző bank, a levelezők, ügynökök vagy alügynökök levonhatják az átutalás összegéből, és a fogadó bank ugyancsak levonhat költségeket az ilyen átutalásból.

Hogyan adjunk el befektetési jegyeket

Értékesítési utasítások

Bármely Alap bármely osztályához tartozó befektetési jegyek bármely kereskedési napon eladhatók. A befektetési jegyek eladására vonatkozó utasításokat írásban kell megadni az Alapkezelő részére, illetve, amennyiben ezt kifejezetten engedélyezték, telefonon, telefaxon vagy elektronikus úton. Közös befektetői portfóliók esetén minden utasítást valamennyi Befektetőnek alá kell írnia, kivéve ha kizárólagos aláírási jogosultságot adtak, vagy meghatalmazást adtak az Alapkezelő részére. Ha egy utasítást nem adtak írásba, akkor az Alapkezelő kérheti ezen utasítás írásos és szabályszerűen aláírt megerősítését, amely esetben ez az utasítás feldolgozását késleltetheti az írásos és szabályszerűen aláírt megerősítés kézhezvételéig.

A cikkekben foglaltaknak megfelelően és az abban foglalt korlátokon belül, amikor a Társaság és/vagy az Alapkezelő Társaság tudomására jut, hogy egy befektetésijegy-tulajdonos (A) amerikai személy, vagy részesedéssel rendelkezik egy amerikai személy számlájára vagy javára; (B) olyan részvénnyel rendelkezik, amely bármilyen törvényt vagy rendeletet sért, vagy más módon jogsértő, olyan körülmények között, amelyek kedvezőtlen szabályozási, adóügyi, pénzügyi vagy anyagi adminisztratív hátrányokkal, vagy más, a Társaság, a befektetésijegy-tulajdonosok vagy a Társaság befektetéskezelésében és tanácsadásában aktív szerepet játszó delegáltak számára lényeges hátrányokkal vagy negatív hatásokkal járnak;

(C) nem nyújtott be a Társaság és/vagy az Alapkezelő társaság által megkövetelt információkat vagy nyilatkozatokat, vagy (D) olyan részesedési koncentrációval rendelkezik, amely a Társaság és/vagy az Alapkezelő társaság véleménye szerint veszélyeztetheti a Társaság vagy annak bármely pénzpiaci alapnak minősülő alapjának likviditását, a Társaság és/vagy az Alapkezelő társaság vagy (i) utasítja az ilyen befektetésijegy-birtokosokat a vonatkozó befektetési jegyek visszaváltására vagy átruházására olyan személy számára, aki képes vagy jogosult a befektetési jegyeket birtokolni vagy tartani, vagy (ii) visszaváltja a vonatkozó befektetési jegyeket.

Amennyiben a Befektető(k) nevében egy igazolást bocsátottak ki, az Igazgatótanács előírhatja, hogy ezt a befektetésijegy-igazolást szabályosan megerősítve küldjék vissza az Alapkezelőnek az ügyletnek az alkalmazandó nettó eszközértéken való teljesítése és ennélfogva a kifizetés teljesítése előtt.

Az utasításnak tartalmaznia kell a befektetőportfólió-számot, az Alap elnevezését, a befektetésijegy-osztályokat, beleértve az ISIN kódot (elérhető a Franklin Templeton webhelyén: http://www.franklintempleton.lu), az eladandó befektetési jegyek számát/értékét, az elszámolási pénznemet és a bank adatait. Amennyiben bármilyen eltérés van az Alap(ok) neve, a befektetésijegy-osztály, a befektetésijegy-osztály ISIN kódja vagy a befektetésijegy-osztálynak az utasításban megadott pénzneme között, akkor a megbízást a megadott ISIN kód alapján teljesítik.

A befektetési jegyek eladására vonatkozó utasítás mindaddig nem teljesíthető, ameddig az eladandó befektetési jegyekre vonatkozó bármely előző tranzakciót le nem zárták és nem rendezték.

Amennyiben az utasítás eredményeként a fennmaradó tulajdon 1000 USD (vagy ennek megfelelő összeg más valutában) alá csökken, akkor a Társaság és/vagy az Alapkezelő visszaválthatja a fennmaradó tulajdont, és a hozamot kifizetheti a Befektető részére.

A Társaság fenntartja magának a jogot, hogy semmilyen Értékelési napon se legyen kötelezhető bármely Alap befektetési jegyei értéke több mint 10%-a eladásának vagy átváltásának elfogadására. Ilyen körülmények között a befektetési jegyek eladása legfeljebb tíz (10) luxemburgi munkanappal elhalasztható. Ezen eladási utasításokat a későbbi utasításokat megelőzően teljesítik.

Sem a Társaság, sem az Alapkezelő nem felelős vagy kötelezett a Befektetőkkel szemben az abból származó veszteségekért, hogy nem kapta meg az eladási utasítást, függetlenül attól, hogy azt milyen módszerrel küldték.

A Befektető a befektetési jegyek értékesítésére vonatkozó utasítást nem vonhatja vissza, kivéve a Társaság eszközei értékelésének felfüggesztése esetén (lásd: „D” függelék), és ilyen esetben az eladási utasítás visszavonása csak akkor válik hatályossá, ha az írásos értesítést az Alapkezelő a felfüggesztési időszak befejeződése előtt kapja kézhez. Ha az utasítást nem vonják vissza ily módon, akkor a befektetési jegyek értékesítésére a felfüggesztés befejezése utáni következő értékelési napon kerül sor.

Eladási ár

Az Alapkezelő vagy egy szabályszerűen meghatalmazott Forgalmazó által a kereskedési napon az alkalmazandó (az „A” függelékben ismertetett) kereskedéslezárási idő előtt megkapott és elfogadott befektetési jegyek eladására vonatkozó teljes körű utasítást a vonatkozó befektetésijegy-osztály e kereskedési napon meghatározott egy jegyre jutó nettó eszközértéken (mínusz az esetlegesen alkalmazandó CDSC) kezelik.

Az Alapkezelő vagy egy szabályszerűen meghatalmazott Forgalmazó által a kereskedési napon az alkalmazandó (az „A” függelékben ismertetett) kereskedéslezárási idő előtt megkapott és elfogadott, befektetett jegyek eladására vonatkozó teljes körű utasítást a vonatkozó befektetésijegy-osztály a következő értékelési napon meghatározott egy jegyre jutó nettó eszközértékén (mínusz az esetlegesen alkalmazandó CDSC) kezelik.

Az egy jegyre jutó nettó eszközértéket a „D” függelék „A nettó eszközérték kiszámítása” című részében ismertetett módon számítják ki.

Az eladásból származó bevételek kifizetése

Az eladott befektetési jegyekért járó összeg kifizetése három (3) munkanapon belül (vagy az alappal kapcsolatos helyi dokumentumokban, illetve a vonatkozó kereskedési útmutatóban meghatározott más időkereten belül) történik attól számítva, hogy az Alapkezelő az eladási utasítást rendben megkapta és elfogadta, és eltérő utasítás hiányában rendesen elektronikus banki pénzátutalás útján, a befektetésijegy-osztály pénznemében történik, a pénzpiaci alapok kivételével, amelyek esetén az eladott befektetési jegyek kifizetésére egy (1) munkanapon belül (vagy az alappal kapcsolatos helyi dokumentumokban, illetve a vonatkozó kereskedési útmutatóban meghatározott más időkereten belül) kerül sor. Gondos átvilágítást követően a Társaság és/vagy az Alapkezelő társaság nem vállal felelősséget a fogadó bankoknál vagy az elszámolási rendszerben felmerülő semmilyen késedelemért vagy díjért, továbbá nem vonható felelősségre az elszámolás azon késedelméért sem, amely egyes országokban vagy egyes bankoknál, helyi partnerbankoknál, kifizető ügynököknél vagy más ügynököknél a fizetések helyi feldolgozásához szükséges időből adódik. Ha az utasításban kérik, a kifizetés a Befektető költségére és kockázatára bármely szabadon átváltható devizában is történhet.

Ha rendkívüli esetekben, amint azokat a „D” függelék ismerteti, az Alap likviditása nem teszi lehetővé az eladásból befolyt bevétel a megfelelő Értékelési naptól számított három (3) munkanapon belüli (vagy az alappal kapcsolatos helyi dokumentumokban, illetve a vonatkozó kereskedési útmutatóban meghatározott más időkereten belüli) kifizetését, akkor az eladásból befolyt bevételt mielőbb kifizetik, amint az észszerűen kivitelezhető, de kamatok nélkül.

Az Igazgatótanács ezenkívül jogosult az értékesítésből származó bevétel határidejének legfeljebb 30 luxemburgi munkanapra való meghosszabbítására (egyes országokban/joghatóságokban rövidebb időszakok lehetnek érvényesek), amint azon országok pénzpiacain érvényes elszámolási és egyéb korlátozások előírhatják, amelyekben az egyes Alapoknak tulajdonítható eszközök jelentős részét befektetik, és kizárólag a Társaság azon Alapjaira vonatkozóan, amelyek célkitűzései és befektetési politikája fejlődő országok kibocsátóinak részvényeibe történő befektetést írnak elő (ezek a Franklin India Fund, a Franklin MENA Fund, a Templeton Asian Growth Fund, a Templeton Asian Smaller Companies Fund, a Templeton BRIC Fund, a Templeton China Fund, a Templeton Eastern Europe Fund, a Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund, a Templeton Emerging Markets Fund, a Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund, a Templeton Frontier Markets Fund, a Templeton Latin America Fund).

Minden kifizetést a Befektető kockázatára teljesítenek, az Forgalmazóra, a Befektetéskezelőre, az Alapkezelőre és/vagy a Társaságra háruló felelősség nélkül.

Értékesítési díjak és költségek

A befektetési jegyekért való kifizetésekre CDSC vonatkozhat, amennyiben a befektetési jegyeket kibocsátásuktól számítva meghatározott számú éven belül értékesítik. A CDSC teljes részleteit a jelen Tájékoztató „Befektetésijegy-osztályok” című része és „E” függeléke ismerteti.

Természetben történő értékesítés

Az érintett Befektető(k) előzetes hozzájárulásával és figyelembe véve a befektetésijegy-tulajdonosok egyenlő kezelésének elvét az Igazgatótanács az értékesítési bevételeket részben vagy egészben teljesítheti természetben, az értékesítő Befektető(k) nek az eladott részvények nettó eszközértékével azonos értékű portfólió-értékpapírokat rendelve.

Hogyan váltsunk át befektetési jegyeket

Az átváltás egy olyan tranzakció, amelyben a Befektetőnek egy befektetésijegy-osztályban fennálló tulajdonát ugyanazon Alap egy másik befektetésijegy-osztályára vagy eltérő Alapok ugyanazon befektetésijegy-osztályára vagy egy másik befektetésijegy-osztályára konvertálják. A tranzakciót úgy hajtják végre, hogy befektetési jegyeket adnak el az eredeti befektetésijegy-osztályból, majd befektetési jegyeket vásárolnak az új befektetésijegy-osztályban, feltéve, hogy a Befektető tulajdona megfelel a jogosultsági követelményeknek mind a meglévő, mind az új Alapban vagy befektetésijegy-osztályban.

A Befektetők bizonyos körülmények esetén a Társaság befektetési jegyeit átválthatják a Franklin Templeton bizonyos egyéb befektetési alapjainak befektetési jegyeire, amely Alapok költségstruktúrája hasonló, és ezen belül a CDSC azonos időre azonos mértékű. Információk a befektetési alapokról, melyekbe befektetési jegyek átválthatók, az eljárás részletei, valamint az átváltásra vonatkozó feltételek és kondíciók kérésre az Alapkezelőtől szerezhetők be.

A és AX osztályú befektetési jegyek

A meghatározott befektetésijegy-osztályokra a jelen részben ismertetett korlátozások sérelme nélkül az A osztályú és AX osztályú befektetési jegyek átválthatók bármely más Alap vagy befektetésijegy-osztály befektetési jegyeire, amelyek teljesítik az illető befektetésijegy-osztályra vonatkozó befektetői minősítési kritériumokat.

Azokat az A osztályú befektetési jegyeket és AX osztályú befektetési jegyeket, amelyekre CDSC vonatkozik, csak olyan A osztályú vagy AX osztályú befektetési jegyekre lehet átváltani, amelyekre ugyanaz a CDSC vonatkozik. A befektetési jegyek lejáratát átviszik az új befektetésijegy-osztályba, és ilyen átváltáskor nem fizetendő CDSC.

AS osztályú befektetési jegyek

Az AS osztályú befektetési jegyek kizárólag egy olyan másik Alap AS osztályú befektetési jegyeire válthatók át, amely ugyanazon devizában és a CPF bizottsága által időről időre meghatározott feltételek szerint folytatja az AS osztályú befektetési jegyek kibocsátását.

B osztályú befektetési jegyek

Az Igazgatótanács 2016. április 1-jei döntése értelmében további B osztályú befektetési jegyek nem kerülnek kibocsátásra. A 2016. április 1. előtt vásárolt B osztályú befektetési jegyek csak egy másik Alap B osztályú befektetési jegyeire válthatók át, amely továbbra is kibocsát azonos pénznemű B osztályú befektetési jegyeket, amelyekre azonos CDSC vonatkozik. A meglévő B befektetési jegyek nem válthatóak át a Franklin Templeton egyik befektetési jegyére vagy egyéb egységére

valamely befektetési alapjában. A befektetési jegyek lejáratát átviszik az új befektetésijegy-osztályba, és ilyen átváltáskor nem fizetendő CDSC. Semmilyen egyéb befektetésijegy-osztály nem váltható át B osztályú befektetési jegyre.

Felhívjuk a Befektetők figyelmét e korlátozásra, amely szűkítheti azon lehetőségüket, hogy átváltás útján megszerezzék egy másik Alap befektetési jegyeit, mivel B osztályú befektetési jegyek nem minden Alapban érhetők el.

C osztályú befektetési jegyek

C osztályú befektetési jegyek csak egy másik Alap C osztályú befektetési jegyeire válthatók át, amely továbbra is kibocsát azonos pénznemű C osztályú befektetési jegyeket, amelyekre azonos CDSC vonatkozik. A befektetési jegyek lejáratát átviszik az új befektetésijegy-osztályba, és ilyen átváltáskor nem fizetendő CDSC. Semmilyen egyéb befektetésijegy-osztály nem váltható át C osztályú befektetési jegyre.

Felhívjuk a Befektetők figyelmét e korlátozásra, amely szűkítheti azon lehetőségüket, hogy átváltás útján megszerezzék egy másik Alap befektetési jegyeit, mivel C osztályú befektetési jegyek nem minden Alapban érhetők el, és bármely Alap C osztályú azonos pénznemű befektetési jegyeinek további kibocsátását az Igazgatótanács bármikor felfüggesztheti.

EB osztályú befektetési jegyek

A meghatározott befektetésijegy-osztályokra a jelen részben ismertetett korlátozások sérelme nélkül EB osztályú befektetési jegyek átválthatók bármely más Alap vagy befektetésijegy-osztály befektetési jegyeire, amelyek teljesítik az illető befektetésijegy-osztályra vonatkozó befektetői minősítési kritériumokat. Az EB osztályú befektetési jegyekre való átváltás csak olyan Befektetők számára megengedett, akik bizonyos forgalmazók, brókerek/üzletkötők, professzionális befektetők és/vagy más befektetők útján adnak utasítást, és akik teljesítik az EB befektetési jegyekre vonatkozó követelményeket a „Befektetésijegy-osztályok” című részben meghatározott feltételek szerint.

F osztályú befektetési jegyek

Az F osztályú befektetési jegyek csak egy másik Alap F osztályú befektetési jegyeire válthatók át, amely továbbra is kibocsát azonos pénznemű F osztályú befektetési jegyeket, amelyekre azonos CDSC (Kilépési díj) vonatkozik. A befektetési jegyek lejáratát átviszik az új befektetésijegy-osztályba, és ilyen átváltáskor nem fizetendő CDSC. Semmilyen egyéb befektetésijegy-osztály nem váltható át F osztályú befektetési jegyre.

Felhívjuk a Befektetők figyelmét e korlátozásra, amely szűkítheti azon lehetőségüket, hogy átváltás útján megszerezzék egy másik Alap befektetési jegyeit, mivel F osztályú befektetési jegyek nem minden Alapban érhetők el, és bármely Alap F osztályú, azonos pénznemű befektetési jegyeinek további kibocsátását az Igazgatótanács bármikor felfüggesztheti.

G osztályú befektetési jegyek

A G osztályú befektetési jegyek csak egy másik Alap G osztályú befektetési jegyeire válthatók át, amely továbbra is kibocsát azonos pénznemű G osztályú befektetési jegyeket, amelyekre azonos CDSC (Kilépési díj) vonatkozik. A befektetési jegyek lejáratát átviszik az új befektetésijegy-osztályba, és ilyen átváltáskor nem fizetendő CDSC. Semmilyen egyéb befektetésijegy-osztály nem váltható át G osztályú befektetési jegyre.

Felhívjuk a Befektetők figyelmét e korlátozásra, amely szűkítheti azon lehetőségüket, hogy átváltás útján megszerezzék egy másik Alap befektetési jegyeit, mivel G osztályú befektetési jegyek nem minden Alapban érhetők el, és bármely Alap G osztályú azonos pénznemű befektetési jegyeinek további kibocsátását az Igazgatótanács bármikor felfüggesztheti.

I osztályú befektetési jegyek

A meghatározott befektetésijegy-osztályokra a jelen részben ismertetett korlátozások sérelme nélkül az I osztályú befektetési jegyek átválthatók bármely más Alap vagy befektetésijegy-osztály befektetési jegyeire. Kizárólag intézményi befektetők válthatják át a befektetési jegyeiket I osztályú befektetési jegyekre.

J osztályú befektetési jegyek

A meghatározott befektetésijegy-osztályokra a jelen részben ismertetett korlátozások sérelme nélkül J osztályú befektetési jegyek átválthatók bármely más Alap vagy befektetésijegy-osztály befektetési jegyeire, amelyek teljesítik az illető befektetésijegy-osztályra vonatkozó befektetői minősítési kritériumokat. A J osztályú befektetési jegyekre való átváltás kizárólag azon kiválasztott intézményi befektetők számára megengedett, akik teljesítik a J befektetési jegyekre vonatkozó követelményeket a „Befektetésijegy-osztályok” című részben meghatározott feltételek szerint.

N osztályú befektetési jegyek

A meghatározott befektetésijegy-osztályokra a jelen részben ismertetett korlátozások sérelme nélkül N osztályú befektetési jegyek átválthatók bármely más Alap vagy befektetésijegy-osztály befektetési jegyeire, amelyek teljesítik az illető befektetésijegy-osztályra vonatkozó befektetői minősítési kritériumokat.

S osztályú befektetési jegyek

A meghatározott befektetésijegy-osztályokra a jelen részben ismertetett korlátozások sérelme nélkül az S osztályú befektetési jegyek átválthatók bármely más Alap vagy befektetésijegy-osztály befektetési jegyeire, amely teljesíti az adott befektetésijegy-osztályra vonatkozó befektetői minősítési kritériumokat. Az S osztályú befektetési jegyekre való átváltás csak olyan Befektetők számára megengedett, akik bizonyos forgalmazók, brókerek/üzletkötők és/vagy professzionális befektetők útján adnak utasítást, és akik teljesítik az S befektetési jegyekre vonatkozó követelményeket a „Befektetésijegy-osztályok" című részben meghatározott feltételek szerint.

W osztályú befektetési jegyek

A meghatározott befektetésijegy-osztályokra a jelen részben ismertetett korlátozások sérelme nélkül W osztályú befektetési jegyek átválthatók bármely más Alap vagy befektetésijegy-osztály befektetési jegyeire, amelyek teljesítik az illető befektetésijegy-osztályra vonatkozó befektetői minősítési kritériumokat. A W osztályú befektetési jegyekre való átváltás csak olyan Befektetők számára megengedett, akik közvetítők, forgalmazók, platformok és/vagy brókerek/üzletkötők útján adnak utasítást, és akik teljesítik a W befektetési jegyekre vonatkozó követelményeket a „Befektetésijegy-osztályok" című részben meghatározott feltételek szerint.

X osztályú befektetési jegyek

A meghatározott befektetésijegy-osztályokra a jelen részben ismertetett korlátozások sérelme nélkül X osztályú befektetési jegyek átválthatók bármely más Alap vagy befektetésijegy-osztály befektetési jegyeire, amelyek teljesítik az illető befektetésijegy-osztályra vonatkozó befektetői minősítési kritériumokat. Kizárólag intézményi befektetők válthatják át a befektetési jegyeiket X osztályú befektetési jegyekre, a „befektetésijegy-osztályok" című részben meghatározott feltételek mellett.

Y osztályú befektetési jegyek

A meghatározott befektetésijegy-osztályokra a jelen részben ismertetett korlátozások sérelme nélkül Y osztályú befektetési jegyek átválthatók bármely más Alap vagy befektetésijegy-osztály befektetési jegyeire, amelyek teljesítik az illető befektetésijegy-osztályra vonatkozó befektetői minősítési kritériumokat. Kizárólag intézményi befektetők válthatják át a befektetési jegyeiket Y osztályú befektetési jegyekre, a „Befektetésijegy-osztályok" című részben meghatározott feltételek mellett.

Z osztályú befektetési jegyek

A meghatározott befektetésijegy-osztályokra a jelen részben ismertetett korlátozások sérelme nélkül Z osztályú befektetési jegyek átválthatók bármely más Alap vagy befektetésijegy-osztály befektetési jegyeire, amelyek teljesítik az illető befektetésijegy-osztályra vonatkozó befektetői minősítési kritériumokat. A Z osztályú befektetési jegyekre való átváltás kizárólag a következők számára megengedett olyan Befektetők, akik közvetítők, forgalmazók, platformok és/vagy brókerek/üzletkötők útján adnak utasítást, és akik teljesítik a Z befektetési jegyekre vonatkozó követelményeket a „Befektetésijegyosztályok" című részben meghatározott feltételek szerint.

Átváltási utasítások

A befektetési jegyek eladására vonatkozó utasításokat írásban kell megadni az Alapkezelő részére, illetve, amennyiben ezt kifejezetten engedélyezték, telefonon, telefaxon vagy elektronikus úton. Közös befektetői portfóliók esetén minden utasítást valamennyi Befektetőnek alá kell írnia, kivéve ha kizárólagos aláírási jogosultságot adtak, vagy meghatalmazást adtak az Alapkezelő részére. Ha egy utasítást nem adtak írásba, akkor az Alapkezelő kérheti ezen utasítás írásos és szabályszerűen aláírt megerősítését, amely esetben ez az utasítás feldolgozását késleltetheti az írásos és szabályszerűen aláírt megerősítés kézhezvételéig.

A befektetési jegyek átváltásához nincs szükség igénylési űrlapra. Azon egyéni befektetőknek azonban, akik a Franklin Templeton céget közvetlenül, brókerek/üzletkötők alkalmazása nélkül utasítják, ki kell tölteniük és alá kell írniuk a standard átváltási űrlapot (elérhető a weboldalunkon vagy igényelhető). A vonatkozó KIID-et a befektetési jegyeik átváltása előtt a befektetők rendelkezésére kell bocsátani. Ahol alkalmazható, a brókerek/üzletkötők felelősek azért, hogy a befektetők megkapják a megfelelő KIID-et. befektetési jegyek átváltása előtt, kérjük, minden esetben lépjen kapcsolatba a brókerével/üzletkötőjével. Ha nincs brókere/üzletkötője, akkor forduljon az Alapkezelőhöz vagy a helyi Franklin Templeton irodához, amely ellátja a megfelelő KIID elektronikus vagy kinyomtatott példányával.

Az utasításnak tartalmaznia kell a befektető portfóliószámát és a megnevezett Alapok és befektetésijegy-osztályok között átváltandó befektetési jegyek számát/értékét, beleértve az ISIN kódot (elérhető a Franklin Templeton webhelyén: http://www.franklintempleton.lu), valamint annak igazolását, hogy a megfelelő KIID-et átadták. Amennyiben bármilyen eltérés van az Alap(ok) neve, a befektetésijegy-osztály, a befektetésijegy-osztály ISIN kódja vagy a befektetésijegy-osztálynak az utasításban megadott pénzneme között, akkor a megbízást a megadott ISIN kód alapján teljesítik. A befektetők bármely kereskedési napon átválthatnak befektetési jegyeket.

Az új alapba való minimális induló befektetés 1000 USD (vagy ennek megfelelő összeg más pénznemben). Olyan utasítás, amelynek következtében a fennmaradó tulajdon 1000 USD (vagy ennek megfelelő összeg más pénznemben) alá kerülne, nem teljesíthető. Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy a Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund,

Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund és Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund A, N és W osztályú befektetési jegyeire vonatkozó minimum (átváltások és fennmaradó tulajdon esetén) 25 000 USD.

A befektetési jegyek átváltására vonatkozó utasítás mindaddig nem teljesíthető, ameddig az átváltásra váró befektetési jegyekre vonatkozó bármely előző tranzakciót le nem zárták és nem rendezték. Ha az értékesítést a vásárlás előtt számolják el, az értékesítésből származó bevétel a vásárlás elszámolásáig a Társaság beszedési bankszámláján marad. Kamat nem halmozódik a Befektető javára.

A befektetési jegyek eltérő pénznemekben denominált Alapok közötti átváltásáról szóló utasítás végrehajtása ugyanazon az értékelései napon történik. Kivételes körülmények esetén azonban a Társaság vagy az Alapkezelő saját belátása alapján egy (1) további napot igényelhet az átváltási tranzakciók feldolgozására. A Társaság fenntartja magának a jogot, hogy semmilyen értékelési napon se legyen kötelezhető bármely Alap befektetési jegyei értéke több mint 10%-ának átváltására. Ilyen körülmények között a befektetési jegyek átváltása elhalasztható legfeljebb tíz (10) munkanappal. Ezen eladási utasításokat a későbbi utasításokat megelőzően fogják teljesíteni.

Bizonyos korlátozott körülmények között, valamint bizonyos országok közötti forgalmazások esetén és/vagy bizonyos alforgalmazók és/vagy professzionális befektetők útján a Társaság és az Alapkezelő egy (1) további napot igényelhet az átváltási tranzakciók feldolgozására. A további napra működési okokból lehet szükség olyan esetekben, ahol valutaátváltásra van szükség.

A Befektető a befektetési jegyek átváltására vonatkozó utasítását nem vonhatja vissza, kivéve a Társaság eszközei értékelésének felfüggesztése esetén (lásd: „D" függelék), és ilyen esetben az átváltási utasítás visszavonása csak akkor válik hatályossá, ha az írásos értesítést az Alapkezelő a felfüggesztési időszak vége előtt kapja kézhez. Ha az utasítást nem vonják vissza ily módon, akkor a befektetési jegyek átváltására a felfüggesztés befejezése utáni következő értékelési napon kerül sor.

Átváltási ár

Az Alapkezelő vagy egy szabályszerűen meghatalmazott Forgalmazó által a kereskedési napon az alkalmazandó (az „A" függelékben ismertetett) kereskedéslezárási idő előtt megkapott és elfogadott befektetési jegyek átváltására vonatkozó teljes körű utasítást a vonatkozó befektetésijegy-osztály az ezen a kereskedési napon meghatározott, egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékén kezelik.

Az Alapkezelő vagy egy szabályszerűen meghatalmazott Forgalmazó által a kereskedési napon az alkalmazandó kereskedéslezárási idő után megkapott és elfogadott befektetési jegyek átváltására vonatkozó teljes körű utasítást a vonatkozó befektetésijegy-osztály az ezen a kereskedési napon meghatározott egy jegyre eső nettó eszközértékén kezelik.

A kibocsátott befektetési jegyek száma a két megfelelő Alap vagy befektetésijegy-osztály a megfelelő értékelési nap(ok)ra vonatkozó nettó eszközértékén alapul.

Átváltási díjak és költségek

Az átváltandó befektetési jegyek értékének legfeljebb 1,00%-áig terjedő átváltási díj bizonyos országokban és/vagy bizonyos Forgalmazók és/vagy professzionális befektetők útján történő forgalmazásoknál alkalmazható. Ez a díj automatikusan levonásra kerül, ha a befektetési jegyek számát a Társaság számítja és fizeti ki.

Bizonyos esetekben adott Alapból vagy befektetésijegy-osztályból való váltás szükségessé teszi egy olyan díj alkalmazását, amely megfelel a két jegyzési díj szintje közötti különbségnek, kivéve, ha a Befektető korábbi átváltások eredményeként már megfizette a jegyzési díjráta különbségét.

Jelenleg az várható, hogy az átváltási vagy jegyzési díjak esetleges különbségét az Elsődleges forgalmazó részére fizetik ki, aki pedig az egyes különbözetek egy részét a forgalmazóknak, közvetítőknek, brókereknek/üzletkötőknek és/vagy a professzionális befektetőnek fizeti ki. A jegyzési díj különbözetének kifizetésétől azonban a Társaság és/vagy az Alapkezelő saját belátása szerint eltekinthet.

Hogyan ruházzunk át befektetési jegyeket

Az átruházás a befektetői tulajdon egy másik Befektető részére való átruházását célzó tranzakció.

A Befektetési jegyek átruházására vonatkozó utasítást írásban, vagy megfelelően aláírt Befektetésijegy-átruházás útján, az érintett törlendő Befektetési jegy tanúsítványával együtt (ha ki van bocsátva), illetve kifejezetten megengedett esetben telefonon, faxon vagy elektronikus úton kell benyújtani az Alapkezelő társaságnak. Az utasítást az átruházó(k)nak keltezni kell és alá kell írni, és amennyiben a Társaság és/vagy az Alapkezelő kéri, alá kell írnia az átruházás egy vagy több kedvezményezettjének vagy az erre megfelelő felhatalmazással rendelkező személyeknek.

Az Alapkezelő általi átruházás elfogadásának feltétele, hogy az átruházás kedvezményezettje(i) rendelkezzenek a Társaság által elfogadott igényléssel, és eleget tegyenek az Alap és a befektetésijegy-osztály által támasztott minden jogosultsági követelménynek.

A befektetési jegyek átruházására vonatkozó utasítás mindaddig nem teljesíthető, ameddig az átruházandó befektetési jegyekre vonatkozó bármely előző tranzakciót le nem zárták, és az e befektetési jegyekkel kapcsolatos teljes kiegyenlítést meg nem kapták.

Amennyiben az utasítás eredményeként a fennmaradó tulajdon 1000 USD (vagy ennek megfelelő összeg más valutában) alá csökken, akkor a Társaság és/vagy az Alapkezelő visszaválthatja a fennmaradó tulajdont, és a hozamot kifizetheti a Befektető részére.

A befektetési jegyek átruházását az azon releváns luxemburgi értéktőzsdékre vonatkozó szabályoknak megfelelően kell végrehajtani, amelyeken a befektetési jegyeket jegyzik.

A befektetési jegyek szabadon átruházhatók. Az Alapító okirat előírja, hogy az Igazgatótanács az általa szükségesnek ítélt korlátozásokat hozhatja annak érdekében, hogy ne szerezhessen meg és ne tarthasson befektetési jegyeket (a) olyan személy, aki ezzel megsérti valamely ország vagy kormányszerv vonatkozó törvényeit vagy előírásait, vagy (b) semmilyen személy olyan körülmények között, amelyek az Igazgatótanács véleménye szerint adózási kötelezettséget eredményeznek, vagy amelyek esetén a Társaság egyéb olyan hátrányt szenvedne, amely egyébként nem következne be.

Az átruházott befektetési jegyekre sajátos feltételek vonatkozhatnak, így CDSC is. A Befektetők gondoskodjanak arról, hogy megismerjék az ilyen befektetési jegyekre vonatkozó sajátos feltételeket.

Osztalékpolitika

Azon Alapok vonatkozásában, amelyek hozamfizető befektetési jegyeket bocsátanak ki, az Igazgatótanács szándéka az, hogy a hozamfizető befektetési jegyeknek tulajdonítható bevételnek gyakorlatilag az egészét kiossza. Esetleges jogi vagy szabályozási követelményektől függően ezen Alapok tőkéjéből is fizethető osztalék. Az esetleges jogszabályi vagy szabályozási előírásoktól függően az Igazgatótanács fenntartja magának a jogot új befektetésijegy-osztályok bevezetésére, amelyek a tiszta jövedelmüket megtarthatják és újra befektethetik.

A befektetők éves közgyűlésén az éves osztalék minden Alap vonatkozásában külön-külön bejelenthető.

Osztalékelőleg az Igazgatótanács és/vagy az Alapkezelő döntése alapján bármely Alap vonatkozásában fizethető.

Normál körülmények között várhatóan az alábbi táblázatnak megfelelően történik az osztalékfizetés:

A befektetési jegy típusa	A befektetési jegy elnevezése	Kifizetések
Felhalmozó befektetési jegyek	A (acc), AS (acc), AX (acc), B (acc), C (acc), F (acc), G (acc), I (acc), J (acc), N (acc), S (acc), EB (acc), W (acc), X (acc), Y (acc) és Z (acc)	Nem fizetnek osztalékot, de a nekik tulajdonítható nettó jövedelem tükröződik a befektetési jegyek megnövelt értékében.
Hozamfizető befektetési jegyek	A (Mdis), AS (Mdis), AX (Mdis), B (Mdis), C (Mdis), F (Mdis), G (Mdis), I (Mdis), J (Mdis), N (Mdis), S (Mdis), EB (Mdis), W (Mdis), X (Mdis), Y (Mdis) és Z (Mdis)	Normál körülmények esetén várhatóan havonta (minden hónap végét követően) teljesítenek kifizetéseket.
	A (Qdis), AS (Qdis), AX (Qdis), B (Qdis), C (Qdis), F (Qdis), G (Qdis), I (Qdis), J (Qdis), N (Qdis), S (Qdis), EB (Qdis), W (Qdis), X (Qdis), Y (Qdis) és Z (Qdis)	Normál körülmények esetén várhatóan negyedévente (minden naptári negyedév végét követően) teljesítenek kifizetéseket.
	A (Bdis), AS (Bdis), AX (Bdis), B (Bdis), C (Bdis), F (Bdis), G (Bdis), I (Bdis), J (Bdis), N (Bdis), S (Bdis), EB (Bdis), W (Bdis), X (Bdis), Y (Bdis) és Z (Bdis)	Normál körülmények esetén várhatóan félévente (normál esetben minden év júliusában és januárjában) teljesítenek kifizetéseket.
	A (Ydis), AS (Ydis), AX (Ydis), B (Ydis), C (Ydis), F (Ydis), G (Ydis), I (Ydis), J (Ydis), N (Ydis), S (Ydis), EB (Ydis), W (Ydis), X (Ydis), Y (Ydis) és Z (Ydis)	Normál körülmények esetén várhatóan évente (normál esetben minden év júliusában/augusztusában) teljesítenek kifizetéseket.
	A (Mdirc), AS (Mdirc), AX (Mdirc), B (Mdirc), C (Mdirc), F (Mdirc), G (Mdirc), I (Mdirc), J (Mdirc), N (Mdirc), S (Mdirc), EB (Mdirc), W (Mdirc), X (Mdirc), Y (Mdirc) és Z (Mdirc)	Normál körülmények esetén várhatóan havonta (minden hónap végét követően) teljesítenek kifizetéseket.

A hozamfizető befektetési jegyek után járó osztalék fogadása érdekében a Befektetőknek a hozamfizető befektetési jegyek tulajdonosaiként szerepelniük kell a befektetésijegy-tulajdonosok jegyzékében azon az értékelési napon, amelyet a Társaság a kifizetés elszámolási napjaként határozott meg.

A regisztrált hozamfizető befektetési jegyek osztalékát rendszerint újra befektetik azon Alap és befektetésijegy-osztály további hozamfizető befektetési jegyeinek megvásárlásába, amelyekre az osztalék vonatkozik, kivéve, ha az igénylési űrlap mást tartalmaz. E további hozamfizető befektetési jegyeket az osztalék-jogvesztési napon bocsátják ki. Az árat ugyanúgy számítják ki, mint azon Alap egyéb befektetési jegyei után az Értékelés napján, amely Alap hozamfizetői befektetési jegyeinek ára osztalékszelvény nélkülivé válik. A töredékbefektetési jegyeket három tizedesjegyre kell kerekíteni. Jegyzési díjat nem kell fizetni. Azon befektetőknek, akik nem kívánják alkalmazni ezt az újrabefektetési konstrukciót, ki kell tölteniük az igénylési

űrlap megfelelő részét. Abban az esetben, ha készpénzes osztalék fizetendő, ezt azon regisztrált hozamfizető befektetési jegyek tulajdonosainak fizetik ki, akik úgy döntöttek, hogy az osztalékot készpénzben, rendszerint átutalás útján kapják meg. Az Igazgatótanács azonban úgy is dönthet, hogy az 50 USD (vagy ennek megfelelő összeg más valutában) alatti osztalékot ugyanazon befektetésijegy-osztály más befektetési jegyeibe fektetik be, ahelyett, hogy közvetlenül fizetnék ki a befektetők részére. A más szabadon átváltható pénznemben fizetendő osztalékot a Befektető költségére váltják át.

Ha 250 USD (vagy ennek megfelelő összeg más pénznemben) vagy ennél kevesebb osztalék nem fizethető regisztrált Befektető részére hiányzó adatok vagy annak következtében, hogy a kifizetés nem teljesíthető, a Társaság vagy az Alapkezelő – amennyiben a Tájékoztató helyi változata másként nem rendelkezik – fenntartja magának a jogot, hogy ezt az osztalékot és a fizetendő további osztalékokat automatikusan újra befektesse azon Alap és befektetésijegy-osztály további hozamfizető befektetési jegyeinek vásárlásába, amelyekre ez az osztalék vonatkozik, mindaddig, amíg a Befektetőtől megfelelő utasításokat nem kap.

Amennyiben öt (5) éves időszakon belül deklaráltak, de nem fizettek osztalékot, akkor a Társaság, amint erre a Luxemburgi Nagyhercegség törvényei felhatalmazzák, az osztalékot érvénytelenné váltnak nyilvánítja, és ez a ki nem fizetett osztalék a vonatkozó Alap javára halmozódik.

Az Igazgatótanács és/vagy az Alapkezelő minden deklarált osztalék vonatkozásában meghatározhatja, hogy ez az osztalék kifizetendő-e, és ha igen, milyen mértékben, a realizált és nem realizált tőkenyereségből, és azon Alapok esetében, amelyek induló jegyzett tőkéből fizetnek ki hozamot a költségek levonása nélkül, az esettől függően, tekintet nélkül a megnövelt vagy csökkentett tőkeveszteségekre, valamint a kibocsátott befektetési jegyeknek és a visszaváltott befektetési jegyeknek tulajdonítható befektetési bevétel és tőkenyereség arányában.

A „dirc” utótaggal rendelkező befektetésijegy-osztályok

A „dirc” utótaggal rendelkező hozamfizető befektetésijegy-osztályokat devizafedezettel rendelkező befektetésijegy-osztályok részeként kínáljuk.

Az ilyen befektetésijegy-osztályok általában havonta fizetnek osztalékot a kapcsolódó fedezett befektetésijegy-osztály devizájában. Az egy befektetési jegyre eső havi osztalékráta változó, és kiszámítása a kapcsolódó Alap adott befektetésijegy-osztálynak tulajdonítható portfóliójának becsült éves bruttó hozama alapján történik a becsült kamatlábcarry hozzáadásával, ha az adott carry vélhetően pozitív.

A kamatlábcarry a fedezett befektetésijegy-osztály devizája és az Alap alapdevizája közötti becsült kamatláb-különbözeten alapul, amely a devizafedezeti stratégia következménye. Ennek kiszámítása a két deviza 1 hónapos határidős árfolyama és azonnali árfolyama közötti különbség 12 hónapos mozgóátlagának felhasználásával történik minden hónap végén. A Befektetéskezelő dönthet a becsült kamatláb-különbözet kevesebb mint 100%-ának kifizetéséről, de soha nem célozza meg több mint 100% kifizetését.

A befektetőknek tudatában kell lenniük, hogy a „dirc” utótaggal rendelkező befektetésijegy-osztályok esetén az osztalékfizetés elsőbbséget élvez a tőkenövekedéssel szemben, és a kifizetés mértéke jellemzően meghaladja az Alap által megszerzett jövedelmet. Az osztalékfizetés tehát történhet a tőkéből, aminek eredményeképpen a befektetett tőke csökkenhet. A befektetők részletesebben, különösképpen az osztályfedezeti kockázatról és az osztalékpolitikával kapcsolatos kockázatról, a „Kockázati szempontok” részben tájékozódhatnak.

A „pc” vagy „am” utótaggal rendelkező befektetésijegy-osztályok

A „pc” vagy „am” utótaggal rendelkező befektetésijegy-osztályok esetén havi, negyedéves, féléves és éves kifizetésre is sor kerülhet az éves fix százalék vagy összeg alapján, a vonatkozó díjak és kiadások levonásával. További információk a Kiemelt befektetői információkat tartalmazó dokumentumban és a www.franklintempleton.lu weboldalon található „Osztalékütemezés” részen található, illetve az Alapkezelő társaságtól kérhetők. Numerikus utótag különbözteti meg a fix kifizetési rátával rendelkező befektetésijegy-osztályokat (pl. 2, 3). A kétségek elkerülése érdekében a befektetésijegy-osztály numerikus utótagja nem egyezik meg a befektetésijegy-osztály tényleges fix százalékával vagy összegével. A ténylegesen kifizetendő fix százalék vagy összeg nem jelenik meg a befektetésijegy-osztály nevében.

Figyelembe kell venni, hogy az osztalékfizetés nem garantált, hogy az Alapok nem fizetnek kamatot, és az alapokban lévő befektetési jegyek és a befektetési jegyek alapján elért esetleges bevétel csökkenhet vagy nőhet. Azt is figyelembe kell venni, hogy minden osztalékfizetés az osztalék összegével csökkenti az Alapokban lévő befektetési jegyek értékét. A jövőbeli bevételeket és befektetési teljesítményt számos tényező, így az árfolyamváltozások is érinthetik, amelyek nem feltétlenül állnak a Társaság, az Igazgatótanács, a tisztségviselők, az Alapkezelő vagy bármely más személy irányítása alatt. Maga a Társaság, a Társaság igazgatói vagy tisztségviselői, az Alapkezelő, a Franklin Templeton vagy az egész világon található kapcsolt vállalatai, vagy ezek igazgatói, tisztségviselői vagy alkalmazottai semmilyen garanciát nem adhatnak a Társaság jövőbeni teljesítményére vagy a jövőbeli megtérülésre nézve.

A bevétel kiegyenlítése

Az Alapok a kiegyenlítés („equalisation”) néven ismert számviteli gyakorlatot alkalmazzák, amelynek során a befektetési jegyek értékesítéséből származó bevételek és a visszaváltásuk költségeinek egy része – amely egy befektetési jegyre számítva megegyezik a fel nem osztott befektetési eredmény összegével a tranzakció időpontjában – jóváírásra vagy kiterhelésre kerül a fel nem osztott eredményhez. Ennek eredményeképpen az egy befektetési jegyre jutó fel nem osztott befektetési jövedelmet a befektetési jegyek kibocsátása vagy visszaváltása nem érinti. Azonban a csak felhalmozó befektetési jegyeket kínáló Alapok esetében az Igazgatótanács és/vagy az Alapkezelő fenntartja magának a jogot arra, hogy ne alkalmazzon kiegyenlítést.

Az alapkezelőnek járó díjazás

A Franklin Templeton International Services S.à r.l., mint Alapkezelő társaság, a befektetéskezelési szolgáltatások ellátásáért és a Befektetőkkel való kapcsolattartással és a befektetési jegyek kezelésével kapcsolatban felmerülő költségekért a Társaságtól éves kezelési díjat kap, amely az egyes Alapok éves korrigált napi nettó eszközállománya egy bizonyos százalékának felel meg („éves kezelési díj”), amelyet havonta fizetnek ki. Az éves kezelési díj részleteit az E. függelék tartalmazza. Az Alapkezelő társaság adott esetben ezen éves kezelési díj egy részét kifizeti különböző (i) Befektetéskezelőknek, a „Befektetéskezelési díjak” című szakaszban leírtak szerint, valamint (ii) harmadik fél forgalmazóknak, közvetítőknek és brókereknek/üzletkötőknek a Befektetési jegyek Amerikai Egyesült Államokon kívüli forgalmazásáért (más néven „fenntartási költség”). E fenntartási költség célja, hogy kompenzálja a forgalmazókat, közvetítőket és Brókereket/Üzletkötőket az általuk a Befektető részére nyújtott forgalmazási és egyéb szolgáltatásokért, beleértve többek között folyamatos információk közlését a Befektetőkkel, a tranzakciók feldolgozását vagy egyéb befektetésijegy-tulajdonosi és/vagy adminisztratív szolgáltatásokat. Az ilyen kifizetésekre vonatkozó bármely információkérést a Befektetők a megfelelő közvetítőikhez intézzék. Az Alapkezelő társaság saját belátása szerint kifizetheti az éves kezelési díjat a bizonyos feltételeknek – például a minimális befektetési összegnek – megfelelő intézményi befektetőknek is. Az ilyen fenntartási költség részleteit a Társaság éves jelentése tartalmazza.

A Társaság számára nyilvántartó és átruházási, testületi, saját és lebonyolító ügynöki feladatok ellátásáért járó díjazásként az Alapkezelő társaság a Társaságtól az adott Befektetésijegy-osztály nettó eszközértéke 0,20%-áig terjedő éves díjban részesül, plusz befektetői tulajdononként a vonatkozó osztály szintjének megfelelő összegben egy (1) éves időszakban egy további (egy fix és egy változó elemből álló) összeget kap, valamint évente egy fix összegben részesül szervezeti költségeinek részbeni fedezésére. Ezen díjazás kiszámítására és elhatárolására naponta, megfizetésére havonta utólag kerül sor. Az éves díj magában foglal minden olyan díjazást, amelyben (i) a J.P. Morgan SE luxembourgi fiókja a Társaságnak lebonyolító ügynökként nyújtott szolgáltatásokért részesül, és amelyet (ii) a CSSF jóváhagyásától függően, 2022. október 3-ától vagy egy ehhez minél közelebb eső észszerű időponttól kezdődően a Virtus Partners Fund Services Luxembourg S.à r.l. a Társaságnak nyilvántartási és átruházási ügynökként nyújtott szolgáltatásaiért ellentételezésként kap.

A 2010-es törvény 111a. cikke értelmében az Alapkezelő Társaság olyan javadalmazási politikát dolgozott ki és alkalmaz, amely a hatékony és eredményes kockázatkezeléssel összhangban áll, és támogatja azt. E politikák és gyakorlatok nem ösztönözhetik a Társaság kockázati profiljával, tájékoztatójával vagy alapító okiratával nem összeegyeztethető kockázatvállalást, és nem hátráltathatják az Alapkezelő Társaságot annak a kötelességének a teljesítésében, hogy a Társaság érdekét legjobban szolgálva járjon el.

E javadalmazási szabályok a munkatársak azon körére vonatkoznak, amely magában foglalja a felső vezetést, a kockázatvállalásért és ellenőrzésért felelős alkalmazottakat, valamint a teljes javadalmazásuk mértéke miatt a felső vezetéssel és a kockázatvállalásért felelős alkalmazottakkal azonos javadalmazási kategóriába tartozókat, akiknek szakmai tevékenysége lényeges hatást gyakorol az Alapkezelő Társaság vagy a Társaság kockázati profiljára. A javadalmazás egy fix (alapbér) és egy változó részből tevődik össze (éves prémiumok). Az éves prémium pénzügyi kerete (amely készpénzben, részvényjutalom formájában vagy a kettő kombinációjaként is kiosztható) az FRI vállalati összteljesítményének függvénye, azt jóvá kell hagynia az ellentételezési bizottságnak, és az egyének tényleges teljesítményének vonatkozásában kerül szétosztásra. A prémium jelentős része legalább három évig visszatartható, és a kifizetett prémiumok visszatéríttetési rendelkezések alá esnek. A legfrissebb javadalmazási politika – melybe beletartozik többek között a javadalmazás és a juttatások kiszámítási módszerének bemutatása, annak következetessége a fenntarthatósági kockázatok integrációjával, valamint az odaítélésükért felelős személyek listája, ideértve az ellentételezési bizottság összetételét is – a következő internetes oldalon érhető el: http://www.franklintempleton.lu az „Our Company”, „Regulatory Information” menüpontok kiválasztásával (kérésre nyomtatott formában is elérhető).

Befektetéskezelői díjak

Az Alapnak nyújtott befektetéskezelési szolgáltatásokért az Alapkezelő az éves kezelési díj részeként a Társaságtól havi befektetéskezelői díjat kap, amely évente bizonyos százalékát teszi ki az egyes Alapok kiigazított napi nettó eszközeinek az év folyamán. Az ilyen befektetéskezelői díjak részleteit a Társaság éves jelentése tartalmazza. A Befektetéskezelők díjazását a Társaságtól beszedett befektetéskezelési díjból az Alapkezelő biztosítja.

A legjobb teljesítés elérése érdekében a Társaság részére a portfóliótranzakciók után fizetett ügynöki jutalékokat a Befektetéskezelők továbbadhatják brókereknek/üzletkötőknek az általuk nyújtott kutatási és egyéb, a megbízások végrehajtása során teljesített szolgáltatások elismeréseként. A befektetésekkel kapcsolatos elemzések és információk, valamint a kapcsolódó szolgáltatások lehetővé teszik a Befektetéskezelők számára, hogy kiegészítsék a saját kutatásaikat és elemzéseiket, és hozzáférhetővé teszi számukra más cégek munkatársainak és elemzőgárdájának véleményét és információit. Ezek a szolgáltatások nem tartalmaznak a Befektetéskezelők által fizetett utazást, szállást, reprezentációt, általános adminisztrációs termékeket és szolgáltatásokat, általános irodái felszereléseket és helyiségeket, tagdíjakat, alkalmazotti fizetéseket vagy közvetlen kifizetéseket.

A Befektetéskezelők olyan brókerekkel/üzletkötőkkel, amelyek szervezetek és nem magánszemélyek, csak akkor köthetnek puha jutalékot előirányzó megállapodásokat, ha közvetlen és azonosítható előny származik a Befektetéskezelők ügyfelei, köztük a Társaság számára, és ha a Befektetéskezelők meggyőződése szerint a puha jutalékokat eredményező tranzakciókat jóhiszeműen, a vonatkozó szabályozási követelményeknek megfelelően és a Társaság legjobb érdekében valósítják meg. A Befektetéskezelőnek az ilyen megállapodásokat a legjobb piaci gyakorlattal megegyező feltételekkel kell létrehoznia. A puha jutalékok alkalmazását közölni kell az időszaki jelentésekben.

Egyéb vállalati költségek és kiadások

Az Elsődleges forgalmazó jogosult lehet jegyzési díjra, a teljes befektetett összeg legfeljebb 5,75%-ára, amint a „befektetésijegy-osztályok” című rész ismerteti. A jegyzési díj semmilyen esetben sem lépheti túl azon ország törvényei, előírásai és gyakorlata által megengedett maximumot, amelyben a befektetési jegyeket értékesítik.

Az Elsődleges forgalmazó szerződéses megállapodásokat köthet különböző alforgalmazókkal, közvetítőkkel, brókerekkel/üzletkötőkkel és/vagy professzionális befektetőkkel a befektetési jegyek forgalmazására az Amerikai Egyesült Államokon kívül. Díjak vagy jutalékok különböző alforgalmazók, brókerek/üzletkötők vagy egyéb közvetítők számára való kifizetései teljesíthetők az éves fenntartási díjakból, a szolgáltatási díjakból és az elsődleges forgalmazó részére fizetett egyéb hasonló díjakból, ha ezek a kifizetések várhatóan javítják a forgalmazás vagy a Befektetők részére nyújtott egyéb szolgáltatások minőségét, beleértve többek között a folyamatos információk kommunikációját a befektetők felé, a tranzakciók feldolgozását vagy egyéb befektetésijegy-tulajdonosi és/vagy adminisztratív szolgáltatásokat.

A Társaság részére letétkezelőként nyújtott szolgáltatások díjazásaként a J.P. Morgan SE luxemburgi fióktelepe éves díjban részesül a különböző Alapok eszközeinek nettó eszközértékének 0,01%–0,14% közötti tartományában, magasabb letétkezelői éves díjak lehetőségével a Társaság olyan alapjaival kapcsolatban, amelyek célkitűzései és befektetési politikája fejlődő országok részvényeinek befektetéseire irányulnak, amint részletesebben az Alapok vonatkozó teljes költségrátája (TER) és a Társaság pénzügyi jelentései tartalmazzák. Ez a díj naponta kerül kiszámításra és halmozódik fel, és a Társaság havonta utólag fizeti ki a letétkezelő részére.

Ez a díj rendesen nem tartalmazza a normál banki és brókerdíjakat és jutalékokat a Társaság eszközeire és kötelezettségeire vonatkozó tranzakciók után, a Társasággal kapcsolatban észszerűen felmerült és a Társaságra átterhelhető adminisztratív kiadásokat, valamint az esetenkénti megállapodásokban szereplő egyéb szolgáltatások díjait. A ténylegesen kifizetett összegeket a Társaság pénzügyi kimutatásai tartalmazzák.

A Társaság viseli az egyéb működési költségeket, beleértve többek között a mögöttes értékpapírok vásárlásának és eladásának költségeit, a kormányzati és hatósági költségeket, a jogi és auditálási díjakat, a biztosítási díjakat, a kamatköltségeket, a jelentési és közzétételi kiadásokat, a postai, telefon- és telefaxkiadásokat. Valamennyi kiadás becslése és halmozódása az egyes Alapok nettó eszközértékének kiszámításánál naponta történik. A Társaság alkalmanként bizonyos díjakat fizethet az Alapkezelőnek, amely ezen összeget a különböző alforgalmazók, közvetítők, brókerek/üzletkötők és/vagy professzionális befektetők részére továbbítja az egyes Alapoknak értékesítési platformokon való elhelyezésével kapcsolatban az Alap befektetési jegyeinek szélesebb forgalmazása érdekében. Ezeket a költségeket kizárólag az ilyen platformokon elhelyezett Alapok között osztanák fel.

A fentiek szerinti díjak és kiadások nem tartalmazzák az értéknövekedési és egyéb ezek után felszámítható adókat, amelyeket az Alapnak az előírások szerint kell kifizetnie.

Szolgáltatási díjak

Szolgáltatási díj számítható fel attól függően, hogy mely befektetésijegy-osztályba fektetnek. A költséget az átlagos nettó eszközértékre vetítik, és az Elsődleges forgalmazó, illetve másik fél részére fizetik ki, hogy megtérítsék az Elsődleges forgalmazónak, illetve a másik félnek a befektetési jegyek eladásával, valamint a CDSC kezelésével kapcsolatban felmerült finanszírozási költségeit és kiadásait. Ezt a költséget naponta elhatárolják, és havonta vonják le és fizetik ki az Elsődleges forgalmazó és/vagy egyéb felek részére.

A Társaság kötelezettséget vállalt, hogy az Elsődleges forgalmazó vagy a megfelelő harmadik fél számára kifizeti a szolgáltatási költséget az „ E” függelékben meghatározott rátával, az esetleges adók levonásával. Amennyiben az említett összegek után adót kellene fizetni, akkor a szolgáltatási költségek összegét oly módon kell megnövelni, hogy a megállapodott összegeket tisztán fizessék ki az Elsődleges forgalmazó vagy a megfelelő harmadik fél számára. Az Igazgatótanácsnak a Tájékoztató készítésekor nincs oka azt gondolni, hogy a szolgáltatási költség után adó jár vagy adót vetnek ki.

A szolgáltatási költségek összegei az „E” függelékben találhatók.

Sikerdíjak

A sikerdíjszámítás tekintetében:

- **A High Water Mark** (az alap értékének csúcsa) (i) a kezdeti kibocsátási díj és (ii) a teljesítmény-időszakon (amelyre a sikerdíj kifizetése történik) belüli növekmény alapjául szolgáló utolsó értékelési napon számított nettó eszközérték közül a magasabb figyelembevételével történik.
- **A cél nettó eszközérték**nek a cél referenciamutató napi hozamával kiigazított High Water Marknak kell lennie.
- **A teljesítmény-időszak**nak általában az egyes pénzügyi éveket tekintjük, azt az esetet kivéve, amikor egy sikerdíjjal rendelkező befektetésijegy-osztályt a pénzügyi év során bocsátanak ki, mely esetben az első teljesítmény-időszaka a kibocsátás napján indul.
- **A cél referenciamutató** az E függelékben jelzett, alkalmazandó referenciamutató abban a devizában kifejezve, amelyben az adott befektetésijegy-osztály denominálva van, vagy amelyre fedezve van.

Az Alapkezelő társaság az egy befektetésijegy-osztálynak tulajdonítható nettó eszközökből az éves teljesítményen alapuló sikerdíjra (a „sikerdíj”) lehet jogosult, amely, adott esetben, naponta halmozódik és a kifizetésére az egyes pénzügyi évek végén kerül sor. A sikerdíjak részletes leírása az „E” függelékben található. A Befektetéskezelők díjazását az Alapkezelő a Társaságtól kapott sikerdíjból biztosítja. Megjegyzendő, hogy a sikerdíjjal rendelkező befektetésijegy-osztályok éves kezelési díja alacsonyabb, mint a sikerdíjjal nem rendelkező befektetésijegy-osztályoké (ennek részleteiről az „E” függelékben olvashat).

A sikerdíj túlteljesítéskor esedékes, vagyis ha a nettó eszközérték növekedése az adott teljesítmény-időszak során (az azt terhelő jegyzési és/vagy visszaváltási díjak levonása után) meghaladja (i) a cél referenciamutató növekedését az azonos időszak alatt, valamint (ii) az alkalmazandó High Water Mark pontot.

A sikerdíj minden egyes kereskedési napon az előző kereskedési napon érvényes nettó eszközérték (a sikerdíjra képzett céltartalék levonása előtti értéke) és a cél nettó eszközérték közötti különbözet adott napon forgalomban lévő befektetési jegyek számával felszorzott értéke alapján halmozódik. A sikerdíjat abban a devizában kell kifejezni, amelyben az adott befektetésijegy-osztály denominálva van, vagy amelyre fedezve van.

Az adott kereskedési napot közvetlenül megelőző kereskedési napon képzett céltartalékot minden egyes kereskedési napon ki kell igazítani úgy, hogy tükrözze a befektetésijegy-osztály előzőekben leírtak szerint számított, pozitív vagy negatív teljesítményét. Ha a nettó eszközérték egy adott napon kisebb, mint a cél nettó eszközérték, az adott kereskedési napon a szóban forgó alap szóban forgó befektetésijegy-osztályára képzett céltartalékot ki kell igazítani.

Ha a befektetésijegy-tulajdonosok részben vagy egészben visszaváltják a befektetési jegyeiket a teljesítmény-időszak vége előtt, az adott befektetési jegyekre eső felhalmozott sikerdíj az adott kereskedési napon esedékessé és fizetendővé válik.

Megjegyzendő, hogy a sikerdíj az adott alap adott befektetésijegy-osztálynak teljesítménye, nem pedig az egyedi befektetői portfólió teljesítménye alapján számítandó.

Az alábbi példák a sikerdíjjal rendelkező befektetésijegy-osztályok és a sikerdíjjal nem rendelkező befektetésijegy-osztályok hozama közötti lehetséges különbséget szemléltetik különböző forgatókönyvek mellett egy adott pénzügyi év során. A példák csak tájékoztató jellegűek. A bemutatott hozamok csak tájékoztató jellegűek, és nincs garancia arra, hogy bármelyik Alap eléri ezeket a hozamokat.

1. példa: az alap túlteljesíti a sikerdíj referenciamutatóját a pénzügyi év során

– Az Alap befektetésijegy-osztályának kumulatív hozama a költségek és kiadások levonása előtt 10,00%

– A sikerdíj referenciamutatójának kumulatív hozama 6,00%

– A sikerdíj 20%

– A sikerdíjjal rendelkező befektetésijegy-osztály teljes éves kezelési díja 1,00%

– A sikerdíjjal nem rendelkező befektetésijegy-osztály teljes éves kezelési díja 1,50%

	Sikerdíjjal rendelkező befektetésijegy-osztály	Sikerdíjjal nem rendelkező befektetésijegy-osztály
A befektetésijegy-osztály bruttó kumulatív hozama	*10%*	*10%*
Levonva az éves kezelési díjat	1,00%	1,50%
A befektetésijegy-osztály kumulatív hozama az éves kezelési díj levonása után	*9,0%*	*8,5%*
Mínusz a sikerdíj (vagyis a többlethozam 20%-a) (lásd az 1. megjegyzést)	0,6%	nincs
A befektetésijegy-osztály nettó kumulatív hozama a sikerdíj levonása után	*8,4%*	*8,5%*

1. megjegyzés: Sikerdíj = 20% x (befektetésijegy-osztály hozama az éves kezelési díj levonása után – a referenciamutató kumulatív hozama)

2. példa: az alap alulteljesíti a sikerdíj referenciamutatóját a pénzügyi év során

– Az Alap befektetésijegy-osztályának kumulatív hozama a költségek és kiadások levonása előtt 5,00%

– A sikerdíj referenciamutatójának kumulatív hozama 6,00%

– A sikerdíj 20%

– A sikerdíjjal rendelkező befektetésijegy-osztály teljes éves kezelési díja 1,00%

– A sikerdíjjal nem rendelkező befektetésijegy-osztály teljes éves kezelési díja 1,50%

	Sikerdíjjal rendelkező befektetésijegy-osztály	Sikerdíjjal nem rendelkező befektetésijegy-osztály
A befektetésijegy-osztály bruttó kumulatív hozama	*5%*	*5%*
Levonva az éves kezelési díjat	1,00%	1,50%
A befektetésijegy-osztály kumulatív hozama az éves kezelési díj levonása után	*4,0%*	*3,5%*
Levonva a sikerdíjakat (többletteljesítmény 20%-a)	n.a.	nincs
A befektetésijegy-osztály nettó kumulatív hozama a sikerdíj levonása után	*4,0%*	*3,5%*

Sikerdíj = 20% x (befektetésijegy-osztály hozama az éves kezelési díj levonása után – a referenciamutató kumulatív hozama)

A referenciamutatókról szóló rendelet

A referenciamutatókról szóló EU-rendelet

Az Európai Parlament és a Tanács 2016. június 8-án kelt, a pénzügyi eszközökben és pénzügyi ügyletekben referenciamutatóként vagy a befektetési alapok teljesítményének méréséhez felhasznált indexekről szóló (EU) 2016/1011 rendelete (a „referenciamutatókról szóló rendelet") szerint a felügyelt szervezetek referenciamutatókat használhatnak az Európai Unión belül, amennyiben a referenciamutatót a referenciamutató-kezelők és referenciamutatók Európai Értékpapírpiaci Felügyeleti Hatóság („ESMA") által vezetett nyilvántartásában (a „nyilvántartás") szereplő referenciamutató-kezelő teszi közzé a referenciamutatókról szóló rendelet 36. cikke szerint. Azok az Európai Unióban található referenciamutató-kezelők, akiknek az indexeit az Alapok használják, élvezhetik a referenciamutatókról szóló rendelet átmeneti rendelkezéseinek előnyeit, és azoknak megfelelően előfordulhat, hogy még nem szerepelnek a nyilvántartásban. Az Európai Unióban található referenciamutató-kezelőknek a referenciamutatókról szóló rendelet alapján kérelmezniük kell a referenciamutató-kezelői engedélyezést vagy nyilvántartásba vételt, és 2020. január 1-ig nyilvántartásba kell venni őket. Azok a harmadik országban található referenciamutató-kezelők, akiknek az indexeit az Alapok használják, élvezhetik a referenciamutatókról szóló rendelet alapján megkötött átmeneti megállapodások előnyeit, és azoknak megfelelően előfordulhat, hogy nem szerepelnek a nyilvántartásban.

A referenciamutatókról szóló rendelet előírja, hogy az Alapkezelő társaság megalapozott, írásba foglalt terveket készítsen és tartson fenn azokról az intézkedésekről, amelyeket az adott referenciamutató (a referenciamutatókról szóló rendelet által meghatározott) lényeges változása vagy előállításának megszüntetése esetén tenne meg. Az Alapkezelő társaság megalapozott, írásba foglalt terveket tart fenn azokról az intézkedésekről, amelyeket az index lényeges változása vagy előállításának megszüntetése esetén tenne meg. Az írásba foglalt terv kérésre ingyenesen hozzáférhető az Alapkezelő társaság székhelyén.

Az Alapok a következő referenciamutatókat használják az alábbi táblázatban foglalt célokra.

Alap	Referenciamutató	Referenciamutató-kezelő	Cél
Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund	J. P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified Index	J.P. Morgan Securities LLC.	Eszközallokáció
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	Euro Short-Term Rate – rövid lejáratú eurókamatláb (ESTR)	Európai Központi Bank	Sikerdíj
	Swiss Average Rate Overnight – Svájci átlagos egynapos kamatláb (SARON)	SIX Swiss Exchange	Sikerdíj
	Secured Overnight Financing Rate – Biztosított egynapos finanszírozási kamatláb (SOFR)	Federal Reserve Bank of New York	Sikerdíj
	Sterling Overnight Index Average – Sterling egynapos indexátlag (SONIA)	Bank of England	Sikerdíj
	Tokyo Overnight Average Rate – Egynapos tokiói átlagkamatláb (TONAR)	Bank of Japan	Sikerdíj

A Társaság adózása

A következő tájékoztatás a Luxemburgi Nagyhercegség területén érvényben lévő törvények, jogszabályok, határozatok és gyakorlat figyelembe vételével készült; az ezen jogi aktusok változásával ezen tájékoztató is változhat, még visszamenőleges hatállyal is. Az összefoglaló nem nyújt átfogó leírást a befektetési jegyekkel kapcsolatos befektetés, annak tulajdonlása, tartása vagy értékesítése terén meghozandó döntésekkel kapcsolatban figyelembe veendő minden luxemburgi adótörvényről és az ebben az országban figyelembe veendő adózási szempontokról, továbbá nem minősül meglevő vagy leendő befektetők számára szóló adótanácsnak. A jelen összefoglaló nem ad tájékoztatást a Luxemburgi Nagyhercegségen kívüli állami, helyhatósági vagy más adózási joghatóságok jogszabályai szerinti adózási következményekről.

A Befektetők tájékozódjanak, és indokolt esetben kérdezzék meg hivatásos tanácsadóikat a befektetési jegyek megvásárlásának, vételének, tartásának és értékesítésének esetleges adózási következményeiről állampolgárságuk, lakóhelyük, tartózkodási helyük vagy cégbejegyzésük országának törvényei alapján.

A Társaság a Luxemburgi Nagyhercegség területén nyeresége vagy bevételei után nem tekinthető adóalanynak, továbbá nem alanya a Luxemburgi Nagyhercegségben kivetett nettó vagyonadónak sem.

A Társaság azonban a Luxemburgi Nagyhercegségben nettó eszközértéke évi 0,05%-ának megfelelő adót köteles fizetni, amely negyedévenként fizetendő a Társaság a vonatkozó naptári negyedév végén számított nettó eszközértéke alapján. Ez az adó nem vonatkozik az Alap eszközeinek azon részére, amelyet olyan más kollektív befektetési vállalkozásokba fektet be, amelyek már maguk is alanyai ennek az adónak. Hogy jogosult legyen az aktuális csökkentett 0,01%-os adókulcsra (a fent említett 0,05%-os adó helyett), a Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund olyan módon kerül befektetésre, hogy a vonatkozó Alapok portfólióját képező valamennyi értékpapír és eszköz súlyozott átlagos hátralevő lejárata nem haladja meg a 12 hónapot. Az egyes értékpapírok fennmaradó futamidejének kiszámításához figyelembe kell venni a csatolt pénzügyi eszközöket. Azon értékpapírok vagy eszközök esetében, amelyek kibocsátási feltételei előírják kamatlábuk kiigazítását a piaci feltételek alapján, figyelembe kell venni az addig a napig hátralévő futamidőt, amelyen a kamatlábat kiigazítják.

Az I osztályú, J osztályú, X osztályú és az Y osztályú befektetési jegyek is jogosultak lehetnek a 0,01%-os csökkentett adókulcsra, amennyiben e befektetésijegy-osztályok valamennyi Befektetője Intézményi befektető.

Illetéket vagy más adót a Társaság által kibocsátott befektetési jegyek után a Luxemburgi Nagyhercegségben nem kell fizetni. Cégbejegyzés és az Alapító Okirat minden változása esetén 75 EUR összegű regisztrációs díj fizetendő.

A jelenlegi törvények és gyakorlat szerint a Társaságnak nem kell tőkenyereség-adót fizetnie a Luxemburgi Nagyhercegségben a társaság eszközeinek realizált vagy nem realizált tőkeérték-növekedése után.

A Társaság a hozzáadottérték-adó alanyaként be van jelentkezve a Luxemburgi Nagyhercegségben, és el kell számolnia a hozzáadottérték-adóval a hatályos jogszabályokkal összhangban.

A Társaság által kapott befektetési jövedelmek vagy realizált tőkenyereségek után lehetséges, hogy azok származási országában különböző mértékű adót kell fizetni. A Társaság bizonyos körülmények között kihasználhatja a kettős adóztatás elkerülésére szolgáló szerződéseket, amelyeket a Luxemburgi Nagyhercegség más országokkal kötött.

Forrásadó

A Társaság részéről teljesített kifizetések a Luxemburgi Nagyhercegségben nem forrásadó-kötelesek.

A befektetők adózása

A befektetők vegyék figyelembe, hogy bizonyos befektetésijegy-osztályok a tőke, a nettó realizált és a nettó nem realizált tőkenyereség terhére, valamint a költségek levonása nélkuli jövedelemből is oszthat ki hozamot. Ennek következtében a befektetők magasabb osztalékot kaphatnak, mint amit egyébként kaphatnak, és ezért a befektetők adókötelezettsége is magasabb lehet. Ezenkívül, bizonyos esetekben ez azt jelentheti, hogy az Alap a tőkevagyonból és nem a hozamvagyonból fizeti az osztalékot. Ezen osztalék is még hozamelosztásnak tekinthető a befektetők kezében, a helyi adótörvényektől függően. A sikerdíjakat felszámító befektetésijegy-osztályok esetén a befektetőknek figyelembe kell venniük, hogy az említett sikerdíjak az érvényben lévő helyi adójogszabályoktól függően nem feltétlenül vehetők figyelembe az adót csökkentő kiadásként a befektetések adóztatásakor. Ezekben az ügyekben a befektetőknek a saját adószakértőjük tanácsát kell kérniük.

Luxemburg

A Befektetőkre jelenleg nem terjednek ki a luxemburgi nagyhercegségben érvényes tőkenyereség-, jövedelmi, forrás-, ajándékozási, hagyatéki, öröklési és egyéb adók (kivéve a Luxemburgi Nagyhercegségben székhellyel, lakóhellyel vagy állandó létesítménnyel rendelkező Befektetőket).

Pénzügyi számlákra vonatkozó automatikus információcsere

A Luxemburgi Nagyhercegség 2014. október 29-én aláírta az Illetékes hatóságok közötti többoldalú megállapodást (Multilateral Competent Authority Agreement, „MCAA”) a pénzügyi számlákra vonatkozó automatikus információcsere globális szabványának megvalósításáról. Az MCAA aláírásával Luxemburg elfogadta azt, hogy életbe lépteti azokat a szabályozásokat, amelyek az MCAA-t aláíró többi ország felé lehetővé teszik az automatikus információcsere bevezetését.

Az Európai Tanács 2014. december 9-én hozta meg a közvetlen adózás területére vonatkozó adminisztratív együttműködéssel kapcsolatos 2014/107/EU irányelvet. A 2014/107/EU irányelv rendelkezik az Európai Unió tagállamai („EU-tagállamok”) közti automatikus információcseréről a számlák tekintetében, a jelentéstétel kezdetét 2017-ben állapítva meg, a 2016-os naptári évben tartott számlák vonatkozásában. A Luxemburgi Nagyhercegségben a 2016. január 1-jén hatályba lépő, a pénzügyi számlák adózással kapcsolatos információinak automatikus cseréjéről szóló, 2015. december 18-i törvény („2015. évi törvény”) hajtotta végre a 2014/107/EU irányelvet.

A Befektetőket ezúton tájékoztatjuk arról, hogy a Társaságot a luxemburgi törvény kötelezheti arra, hogy az EU-tagállamokban vagy az MCAA-t aláíró joghatóságokban lakóhellyel rendelkező számlatulajdonosok bizonyos számláinak adatait közölje. A luxemburgi adóhatóságok ezeket a számlainformációkat a 2014/107/EU irányelvnek és az MCAA-nak megfelelően megoszthatják azon más EU-tagállamok és az MCAA-t aláíró joghatóságok adóhatóságaival, ahol a számlatulajdonos adóügyi illetőséggel bír. Magánszemély esetén a közölhető információk közé tartozik a közlés tárgyát képező személy neve, címe, adóazonosítója, születési helye és ideje, a számla egyenlege, valamint a vonatkozó jelentéstételi időszakban a számlára befizetett vagy a számlán jóváírt teljes bruttó összeg.

A fenti szöveg a 2014/107/EU irányelv, az MCAA és a 2015. évi törvény következményeinek összefoglalója. Az összefoglaló az említett dokumentumok jelenlegi értelmezésén alapszik, és nem törekszik arra, hogy minden tekintetben teljes körű legyen. A leírtak nem minősülnek befektetési vagy adótanácsnak, és a befektetők ezért a 2014/107/EU-irányelv, az MCAA és a 2015. évi törvény rájuk vonatkozó összes következményeiről kérjenek tanácsot pénzügyi vagy adótanácsadójuktól.

„FATCA”

A Külföldi Számlák Adómegfeleléséről Szóló Törvény (Foreign Account Tax Compliance Act, „FATCA”), mely a U.S. Internal Revenue Code módosítása, és az Egyesült Államokban 2010-ben emelkedett törvényerőre, végrehajtási rendelkezéseinek több pontja pedig 2014. július 1-jén lépett hatályba. Általánosságban a FATCA azt írja elő az Egyesült Államokon kívüli pénzügyi intézmények számára (foreign financial institutions, „FFI-k”), hogy a U.S. Internal Revenue Service („IRS”) részére az Egyesült Államok bizonyos jogalanyai által közvetlenül vagy közvetve birtokolt pénzügyi számlákról információt nyújtson. 30%-os forrásadó terheli az Egyesült Államokból származó, FFI-nek fizetett bevételek bizonyos típusait, melyek nem tesznek eleget a

FATCÁ-nak. 2014. március 28-án a Luxemburgi Nagyhercegség modellegyezményt (Model 1 Intergovernmental Agreement, „IGA") kötött az Egyesült Államokkal, és erre vonatkozóan egyetértési megállapodást is. Így a Társaságnak eleget kell tennie a luxemburgi IGA rendelkezéseinek a luxemburgi joganyagban foglaltak szerint, a 2015. július 24-i, FATCÁ-ra vonatkozó törvénynek (a „FATCA törvény") megfelelően, hogy inkább így lehessen eleget tenni a FATCA előírásainak, és ne kelljen közvetlenül megfelelni a FATCÁ-t végrehajtó egyesült államokbeli pénzügyi szabályozásnak. A FATCA törvény és a luxemburgi IGA értelmében a Társaság köteles lesz információt gyűjteni abból a célból, hogy azonosítani tudja közvetlen és közvetett befektetésijegy-tulajdonosai között azokat, akik a FATCA tekintetében az Egyesült Államok jogalanyai („jelentésköteles számlák"). A jelentésköteles számlákkal kapcsolatban a Társaság rendelkezésére álló valamennyi információ megosztandó a luxemburgi adóhatósággal, amely automatikusan megosztja ezt az információt az Egyesült Államok kormányával az 1996 április 3-án Luxemburgban aláírt, az Amerikai Egyesült Államok és a Luxemburgi Nagyhercegség között a kettős adóztatás elkerülése és a jövedelemmel és tőkével kapcsolatos adóelkerülés megakadályozása érdekében kötött egyezmény 28. cikke értelmében. A Társaság a FATCÁ-nak való megfelelés érdekében eleget kíván tenni a FATCA törvény és a luxemburgi IGA előírásainak, és így a Társaság valós és vélelmezett egyesült államokbeli befektetéseivel kapcsolatos kifizetéseknél nem válik a 30%-os forrásadó alanyává. A Társaság folyamatosan figyelemmel kíséri a FATCA és különösen a FATCA-törvény által vele szemben megfogalmazott elvárásokat.

A Társaság FATCÁ-nak, FATCA törvénynek és a luxemburgi IGÁ-nak való megfelelésének biztosítása érdekében a fentieknek megfelelően a Franklin Templeton International Services S.à r.l. a Társaság Alapkezelőjeként:

a. bekérheti az információkat és dokumentumokat, beleértve a W-8 adónyomtatványt, a globális pénzintézeti azonosítószámot (Global Intermediary Identification Number, „GIIN"), ha szükséges, vagy a Befektetésijegy-tulajdonos IRS-ben történő FATCA-regisztrációját igazoló bármilyen más bizonyítékot, illetve a vonatkozó mentesség igazolását, hogy meggyőződjön a Befektetésijegy-tulajdonos FATCA-státuszáról;

b. a Befektetésijegy-tulajdonosról és a Társaságnál vezetett számlájáról információt szolgáltathat a luxemburgi adóhatóságnak, ha a számla jelentésköteles számlának bizonyul a törvény és a luxemburgi IGA szerint;

c. információt szolgáltathat a luxemburgi adóhatóságnak a nem-résztvevő FFI FATCA-státusszal rendelkező számlatulajdonosok számlájára történő befizetésekkel kapcsolatban.

Egyesült Királyság

A cél az, hogy a Társaság által kínált bizonyos befektetésijegy-osztályok megfeleljenek azoknak a feltételeknek, hogy az Egyesült Királyságnak az offshore alapokra vonatkozó adózási jogszabálya alapján „jelentésnek" minősüljenek. A Befektetőknek szóló éves jelentéseket a következő webhelyen teszik elérhetővé: http://www.franklintempleton.co.uk. Ezen befektetésijegy-osztályok listája is elérhető a fenti internetes oldalon, vagy megkapható a Társaság központjában.

Ülések és jelentések

A befektetésijegy-tulajdonosok éves közgyűlését a Társaság székhelyén minden év november 30-án tartják meg, vagy pedig, ha ez a nap Luxemburgban nem munkanap, akkor a november 30-át követő luxemburgi munkanapon. Ha semmilyen közzétételt nem ír elő törvény vagy nem rendel el az Igazgatótanács, a befektetésijegy-tulajdonosoknak szóló értesítések ajánlott levélben, e-mailben vagy egyéb kommunikációs eszközökön útján továbbíthatók. Az ülésekről szóló összes olyan értesítést, amelynek közzététele egyébként is kötelező, a *d'Wort* és a *Recueil Electronique des Sociétés et Associations* (a továbbiakban: „RESA") újságokban kell közzétenni legalább tizenöt (15) naptári nappal az ülés előtt. Ilyen értesítések közzétehetők webhelyeken is, amint az Igazgatótanács alkalmanként meghatározza. Az értesítés tartalmazza a napirendet, és közli az ülés időpontját és helyét, a részvétel feltételeit, és utal a Luxemburgi Nagyhercegség törvényes előírásaira a szükséges határozatképesség és az üléshez előírt többség vonatkozásában.

A részvételre, a határozatképességre és többségre vonatkozó követelményeket valamennyi közgyűlés vonatkozásában a kereskedelmi társaságokra vonatkozó (módosított) 1915. augusztus 10-i törvény 450-1. és 450-3. szakasza és az Alapító okirat határozza meg.

Az auditált éves jelentések és az auditálatlan féléves jelentések a Franklin Templeton webhelyén érhetők el (http://www.franklintempleton.lu), vagy kérésre megkaphatók a társaság és az Alapkezelő székhelyén, és csak azokban az országokban juttatják el a regisztrált befektetők részére, ahol ezt a helyi jogszabályok előírják. A teljes auditált éves beszámoló és az auditálatlan féléves jelentések rendelkezésre állnak a Társaság és az Alapkezelő bejegyzett székhelyén. A Társaság számviteli éve minden év június 30-án végződik.

Befektetői szavazati jogok

A Társaság befektetésijegy-tulajdonosainak minden közgyűlésén valamennyi befektetésijegy-tulajdonos minden egyes birtokában lévő befektetési jegy után egy szavazatra jogosult, függetlenül az osztálytól és a befektetésijegy-osztály(ok)on belüli, egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéktől.

Bármely meghatározott Alap vagy befektetésijegy-osztály befektetésijegy-tulajdonosai az illető Alap vagy befektetésijegy-osztály befektetésijegy-tulajdonosainak külön ülésein az illető Alap vagy befektetésijegy-osztály birtokukban lévő minden egyes befektetési jegye után a befektetésijegy-osztály(ok)on belüli, egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéktől függetlenül egy szavazatra jogosultak.

Együttes befektetésijegy-tulajdonosok esetében csak az első megnevezett befektetésijegy-tulajdonos szavazhat, akit a Társaság valamennyi közös befektetésijegy-tulajdonos képviselőjének tekinthet, kivéve, ha egy befektetésijegy-tulajdonost valamennyi közös befektetésijegy-tulajdonos kifejezetten kijelölt, és írásos felhatalmazást adott a részére.

Vizsgálat céljából rendelkezésre álló dokumentumok

Az alapító okirat példányai a Társaság és az Alapkezelő székhelyén kaphatók meg.

„A” függelék
Standard kereskedéslezárási időpontok

Hacsak a Tájékoztató valamely helyi kiegészítése másként tartalmazza, bármely megállapodás vagy marketinganyag, befektetési jegyekre vonatkozó vételi igény, eladás vagy átváltás („Tranzakciók”), amelyet az alább felsorolt valamely Franklin Templeton iroda a megfelelő kereskedéslezárási időpont előtti kereskedési napon kap meg, ezen a napon kezelendő az érintett befektetésijegy-osztály aznap számított, egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke alapján.

Standard kereskedési módszerek

(Írásban, telefonon, faxon, vagy elektronikus kérelemben (beleértve az e-mailt), ha az Alapkezelő társaság kifejezetten engedélyezi)

Luxemburgi iroda

Lefedett fő országok	A tranzakció kereskedéslezárási ideje a megfelelő befektetésijegy-osztály pénznemeiben	Kereskedéslezárási idő tranzakciókhoz az érintett befektetésijegy-osztály pénznemétől eltérő egyéb elfogadható pénznemekben	Kereskedéslezárási idő tranzakciókhoz fedezett befektetésijegy-osztályokban
Bármely olyan ország, ahol a Társaság forgalmazásra be van jegyezve, kivéve, ha lejjebb egy másik helyi Franklin Templeton irodánál szerepel	18:00 CET	18:00 CET	18:00 CET

Frankfurti iroda

Lefedett fő országok	A tranzakció kereskedéslezárási ideje a megfelelő befektetésijegy-osztály pénznemeiben	Kereskedéslezárási idő tranzakciókhoz az érintett befektetésijegy-osztály pénznemétől eltérő egyéb elfogadható pénznemekben	Kereskedéslezárási idő tranzakciókhoz fedezett befektetésijegy-osztályokban
Ausztria Németország Svájc	16:00 CET	16:00 CET	16:00 CET
Hollandia	18:00 CET	18:00 CET	18:00 CET

Hongkongi iroda (észak-ázsiai régió)

Lefedett fő országok	A tranzakció kereskedéslezárási ideje a megfelelő befektetésijegy-osztály pénznemeiben	Kereskedéslezárási idő tranzakciókhoz az érintett befektetésijegy-osztály pénznemétől eltérő egyéb elfogadható pénznemekben	Kereskedéslezárási idő tranzakciókhoz fedezett befektetésijegy-osztályokban
Hongkong Makaó Dél-Korea	16:00 HKT	16:00 HKT	16:00 HKT

Szingapúri iroda (délkelet-ázsiai és ausztrálázsiai régiók – amelyik alkalmazható)

Lefedett fő országok	A tranzakció kereskedéslezárási ideje a megfelelő befektetésijegy-osztály pénznemeiben	Kereskedéslezárási idő tranzakciókhoz az érintett befektetésijegy-osztály pénznemétől eltérő egyéb elfogadható pénznemekben	Kereskedéslezárási idő tranzakciókhoz fedezett befektetésijegy-osztályokban
Szingapúr	16:00 SGT	16:00 SGT	16:00 SGT

Amerikai iroda

Lefedett fő országok	A tranzakció kereskedéslezárási ideje a megfelelő befektetésijegy-osztály pénznemeiben	Kereskedéslezárási idő tranzakciókhoz az érintett befektetésijegy-osztály pénznemétől eltérő egyéb elfogadható pénznemekben	Kereskedéslezárási idő tranzakciókhoz fedezett befektetésijegy-osztályokban
Karibi térség Latin-Amerika	16:00:00 EST	16:00:00 EST	12:00 EST (H4 kivételével, ahol 16:00 EST)

Elektronikus kereskedés

(Swift és közvetlen elektronikus kapcsolat a Franklin Templetonnal a Franklin Templeton elektronikus szolgáltatásával, ha az Alapkezelő társaság engedélyezi)

Lefedett fő országok	A tranzakció kereskedéslezárási ideje a megfelelő befektetésijegy-osztály pénznemeiben	Kereskedéslezárási idő tranzakciókhoz az érintett befektetésijegy-osztály pénznemétől eltérő egyéb elfogadható pénznemekben	Kereskedéslezárási idő tranzakciókhoz fedezett befektetésijegy-osztályokban
Bármely olyan ország, ahol a Társaság befektetési jegyei forgalmazhatók, és/vagy ahol rendelkezésre áll elektronikus szolgáltatás	22:00 CET	22:00 CET	18:00 CET

Azok a befektetők, amelyek fent fel nem sorolt országokban rendelkeznek székhellyel, de amely országokban a vonatkozó törvények és előírások szerint a Társaság befektetési jegyeivel való tranzakciók engedélyezettek, a legközelebbi Franklin Templeton ügyfélszolgálati irodát keressék meg. Ez az információ a http://www.franklintempleton.lu webhelyen érhető el.

Meghatározások

CET: Közép-európai idő

EST: Keleti standard idő (USA)

HKT: Hongkongi standard idő

SGT: Szingapúri standard idő

„B” függelék
Befektetési korlátozások

Az 5. „A Pénzpiaci alapokra vonatkozó egyedi befektetési korlátozások és portfóliószabályok” c. rész ellenkező rendelkezései hiányában az Igazgatótanács az alábbi korlátozásokat fogadta el a Társaság eszközeinek befektetéseire és a Társaság tevékenységeire vonatkozóan. Ezeket a korlátozásokat és irányelveket az Igazgatótanács alkalmanként módosíthatja, ha és amennyiben ezt a társaság legjobb érdekeinek megfelelőnek tekinti, és ebben az esetben a jelen Tájékoztató aktualizálásra kerül.

A luxemburgi törvényekben elrendelt befektetési korlátozásokat valamennyi Pénzpiaci alapnak nem minősülő Alapnak be kell tartania.

1. BEFEKTETÉS ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPÍROKBA ÉS LIKVID ESZKÖZÖKBE

a) A Társaság az alábbiak közül egy vagy több befektetéstípusba fektet be:

(i) szabályozott piacon jegyzett vagy forgalmazott átruházható értékpapírok és Pénzpiaci eszközök;

(ii) átruházható értékpapírok és pénzpiaci eszközök, amelyeket az Európai Gazdasági Térség egy másik tagállamának („Tagállam”) szabályozott, rendszeresen működő és a nyilvánosság számára ismert és nyitott piacán forgalmaznak;

(iii) átruházható értékpapírok és pénzpiaci eszközök, amelyeket egy EU-n kívüli tagállam értéktőzsdéjén hivatalos jegyzésre elfogadtak vagy egy EU-n kívüli tagállam másik, szabályozott, rendszeresen működő és a nyilvánosság számára ismert és nyitott piacán forgalmaznak;

(iv) újonnan kibocsátott átruházható értékpapírok és pénzpiaci eszközök, feltéve, hogy a kibocsátási feltételek olyan kötelezettségvállalást tartalmaznak, hogy kérelmezni fogják a rendszeresen működő, elismert és nyilvános tőzsdén vagy más szabályozott piacon való hivatalos jegyzést a fenti (i), (ii) és (iii) szám alatti területekhez tartozó országokban, és az engedélyt a vásárlástól számított egy éven belül biztosítják;

(v) ÁÉKBV-k és/vagy más KBF-ek befektetési jegyei, függetlenül attól, hogy valamely tagállamban találhatók-e vagy sem, feltéve, hogy:

- ezeket az egyéb KBF-eket egy EU-tagállam törvényei vagy olyan törvények alapján engedélyezték, amelyek előírják, hogy olyan felügyelet alá tartozzanak, amelyeket a luxemburgi felügyeleti hatóság az EU-törvények alapján előírtakkal azonos értékűnek tekint, és a hatóságok közötti együttműködést megfelelően biztosítják,
- az ilyen egyéb KBF-ekben a részvények tulajdonosai számára garantált védelem szintje azonos az ÁÉKBV-kben a részvények tulajdonosai számára biztosított védelemmel. Különösen az eszközök megosztására, a kölcsönfelvételre, a kölcsönnyújtásra, az átruházható értékpapírok és pénzpiaci eszközök fedezet nélküli eladására vonatkozó szabályoknak meg kell felelniük az Európai Parlament és a Tanács 2009. július 13-i 2009/65/EK irányelve követelményeinek,
- ezen egyéb KBF-ek tevékenységeire a féléves és az éves jelentés kitér, hogy az adott időszak eszközei és kötelezettségei, eredménye és műveletei értékelhetők legyenek,
- az ÁÉKBV-k vagy megszerezni kívánt egyéb KBF-ek azon eszközeinek aránya, amelyek az alapító dokumentumaiknak megfelelően teljes egészében befektethetőek egyéb ÁÉKBV-k vagy KBF-ek részesedést megtestesítő értékpapírjaiba, nem haladhatja meg a 10%-ot;

(vi) hitelintézeteknél elhelyezett betétek, amelyek bemutatáskor bármikor visszatérítendők vagy kivehetők, és amelyek lejárata legfeljebb 12 hónap; feltétel, hogy a hitelintézet székhelye az Európai Unió valamely tagállamában legyen, vagy ha székhelye nem tagállamban található, azon gondossági szabályok legyenek rá irányadóak, amelyeket a luxemburgi felügyeleti hatóság a közösségi jog által előírt szabályokkal egyenértékűnek tekint;

(Vii) pénzügyi származékos eszközök, ideértve azokat az egyenértékű eszközöket is, amelyek lehetőséget nyújtanak készpénzben történő elszámolásra, az (i)–(iv) albekezdés szerinti szabályozott piacon kerülnek forgalomba; illetve másodlagos piacokon forgalmazott pénzügyi eszközök („OTC-derivátumok”) feltéve, hogy:

- a mögöttes eszköz a jelen függelék 1. a) bekezdésében meghatározott pénzügyi indexekből, kamatlábakból, átváltási árfolyamokból vagy devizákból tevődik össze, amelyekbe az Alap a befektetési céljainak megfelelően befektethet;
- a másodlagos piacokon forgalmazott származékos tranzakciók partnerei olyan intézmények, amelyek gondossági felügyelet alá és a luxemburgi felügyeleti hatóság által jóváhagyott kategóriákba tartoznak;
- az OTC származékos termékeket naponta megbízható és ellenőrizhető módon értékelik, és az Alap kezdeményezésére bármikor valós értékükön eladhatók, likvidálhatók vagy lezárhatók egy ellentétes irányú tranzakció útján;

(vii) olyan, a szabályozott piacon általában forgalmazott pénzpiaci eszközöktől eltérő pénzpiaci eszközök, amelyekre az 1. a) bekezdés vonatkozik, ha ezen eszközök kibocsátására vagy kibocsátójára irányadó a befektetők és a megtakarítások védelmét célzó valamely szabályozás, amennyiben ezeket az eszközöket:

- egy központi, regionális vagy helyi hatóság, egy tagállam központi bankja, az Európai Központi Bank, az Európai Unió vagy az Európai Beruházási Bank, nem tagállam vagy szövetségi állam esetén a szövetséget alkotó egyik állam, vagy olyan nemzetközi közjogi szervezet bocsátja ki vagy garantálja, amelynek egy vagy több tagállam a tagja; vagy
- olyan vállalat bocsátja ki, amelynek az értékpapírjai a fent említett szabályozott piacokon vannak forgalomban; vagy
- egy olyan szervezet bocsátja ki vagy garantálja, amely az Európai Unió joga által meghatározott feltételek szerinti gondossági felügyeletnek van alávetve, vagy olyan szervezet, amelyre olyan szabályok érvényesek, illetve amely olyan szabályoknak felel meg, amelyek a luxemburgi felügyeleti hatóság szerint legalább olyan szigorúak, mint az Európai Unió joga által előirányzottak; vagy
- a luxemburgi felügyeleti hatóság által jóváhagyott kategóriákba tartozó egyéb egységek bocsátják ki, amennyiben az ezen eszközökbe történt befektetésekre irányadóak a befektetők védelmét célzó azon szabályok, amelyek megegyeznek az első, második és harmadik bekezdésben előirányzott szabályokkal. Feltétel továbbá, hogy a kibocsátó olyan társaság legyen, amelynek tőkéje és tartalékai elérik a legalább 10 millió eurót. Feltétel még, hogy ez a társaság bemutassa és közzétegye éves beszámolóit a 78/660/EGK negyedik irányelvnek megfelelően, és olyan egység legyen, amely egy (egy vagy több jegyzett társaságot magában foglaló) társaságcsoporton belül a csoport finanszírozását látja el, vagy olyan egység, amely olyan értékpapírosítási eszközök finanszírozását végzi, amelyek a banki finanszírozás előnyeit élvezik.

b) A Társaság nettó eszközeinek legfeljebb 10%-át az (a) pontban megnevezetteken kívüli átruházható értékpapírokba és pénzpiaci eszközökbe fektetheti.

c) A Társaság valamennyi Alapja tarthat alárendelt likvid eszközöket.

d) (i) A Társaság valamennyi Alapja nettó eszközeinek legfeljebb 10%-át az ugyanazon szervezet által kibocsátott átruházható értékpapírokba és pénzpiaci eszközökbe fektetheti. A Társaság nettó eszközeinek legfeljebb 20%-át fektetheti be az ugyanazon szervezetnél elhelyezett letétekbe. OTC származékos tranzakciókban az Alap egy partnerrel szembeni kockázati kitettsége nem haladhatja meg eszközeinek 10%-át, amennyiben a partner egy az 1. a) (vi) bekezdésben megnevezett hitelintézet, vagy nettó eszközeinek 5%-át minden egyéb esetben.

(ii) Azon kibocsátó szervezetekben tartott átruházható értékpapírok és pénzpiaci eszközök összesített értéke, amelyekbe az Alap nettó eszközeinek több mint 5%-át fekteti be, nem haladhatja meg eszközei értékének 40%-át. Ez a korlátozás nem vonatkozik azon letétekre és OTC származékos tranzakciókra, amelyeket gondossági felügyeletnek alávetett pénzintézeteknél helyeznek el, illetve valósítanak meg.

Az 1. d) (i) bekezdésben szereplő egyedi limitektől függetlenül az Alap nem kombinálhatja:

- az egyetlen szervezet által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzpiaci eszközökbe való befektetéseket;
- az egyetlen szervezetnél elhelyezett letéteket; és/vagy
- az egyetlen szervezetnél végrehajtott OTC származékos tranzakciókból származó kitettségeket

nettó eszközeik több mint 20%-a erejéig.

(iii) A fenti 1. d) (i) bekezdés első mondatában megnevezett limit 35%, ha az Alap átruházható értékpapírokba vagy pénzpiaci eszközökbe fektetett be, amelyeket egy tagállam, annak helyi szervei, egy nem tagállam vagy egy olyan nyilvános nemzetközi szerv bocsátott ki vagy garantál, amelynek egy vagy több tagállam tagja.

(iv) A fenti 1. d) (i) bekezdés első mondatában megnevezett limit 25% egy olyan hitelintézet által kibocsátott kötvények esetében, amelynek székhelye valamely tagállamban található, és a törvények alapján olyan speciális nyilvános felügyelet vonatkozik rá, amelyet a kötvénytulajdonosok védelmére dolgoztak ki. Az ezen kötvények kibocsátásából származó összegeket a törvényeknek megfelelően olyan eszközökbe kell befektetni, amelyek a kötvények futamidejének teljes időtartama alatt fedezik a kötvényekhez kapcsolódó kötelezettségeket, és amelyeket a kibocsátó csődje esetén elsőbbségi alapon a tőke visszafizetésére és az esedékes kamatok megfizetésére használnának fel.

Abban az esetben, ha az Alap nettó eszközeinek 5%-át meghaladó mértékben fektet be egyazon kibocsátó által kibocsátott ilyen kötvényekbe, ezeknek a befektetéseknek a teljes értéke nem haladhatja meg az Alap eszközértékének a 80%-át.

(v) Az 1. d) (iii) és az 1. d) (iv) bekezdésekben megnevezett átruházható értékpapírokat és pénzpiaci eszközöket nem számítják bele az 1. d) (ii) bekezdésben hivatkozott 40%-os limit kiszámításába.

Az 1. d) (i), (ii), (iii) és (iv) pont alatt meghatározott limitek nem egyesíthetők, és ily módon az egyazon szervezet által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzpiaci eszközökbe, vagy az ezen szerv által az 1. d (i), (ii), (iii) és (iv) pontnak megfelelően az e szervezetnél lévő betétekbe vagy származékos eszközökbe való befektetések nem haladhatják meg az Alap nettó eszközeinek összesen 35%-át.

A beszámolók konszolidációja céljából társult társaságok a 83/349/EGK irányelv értelmében vagy a nemzetközileg elismert számviteli szabályoknak megfelelően egyetlen jegynek tekintendők az 1. d) pont alapján meghatározott

korlátozások számbavétele során. Egy Alap összesítve nettó eszközei 20%-ának mértékéig fektethet be egyazon csoport átruházható értékpapírjaiba és pénzpiaci eszközeibe.

(vi) Az e) bekezdésben megnevezett korlátozások sérelme nélkül a jelen d) bekezdésben meghatározott limit az egyazon szervezet által kibocsátott részvényekbe, illetve kötvényekbe való befektetések esetén 20%, amennyiben egy Alap befektetési politikájának célja, hogy megismételje a luxemburgi felügyeleti hatóság által elismert egyes részvény- vagy kötvényindexek összetételét, feltéve, hogy

- az index összetétele megfelelően diverzifikált;
- az index megfelelő viszonyítási alapja annak a piacnak, amelyre vonatkozik;
- megfelelő módon tették közzé.

A fenti albekezdésben megnevezett korlátozás 35%-ra emelkedik, ha ezt kivételes piaci feltételek indokolják, különösen szabályozott piacokon, ahol bizonyos átruházható értékpapírok vagy pénzpiaci eszközök nagymértékben dominánsak, ha egyetlen kibocsátó esetén legfeljebb 35%-os befektetés engedélyezett.

(vii) **Ha valamely Alap a kockázatok megosztásának elve alapján fektet be olyan átruházható értékpapírokba és pénzpiaci eszközökbe, amelyeket Szingapúr, egy G20-as vagy egy EU-tagállam, annak helyi szervezetei vagy olyan nyilvános nemzetközi szervek bocsátottak ki vagy garantáltak, amelyeknek tagja egy vagy több EU-tagállam vagy egy OECD-tagország, akkor a Társaság bármely Alap eszközeinek 100%-át befektetheti ilyen értékpapírokba, ha ezen Alapnak legalább hat különböző kibocsátásból kell tartania értékpapírokat, és egyetlen kibocsátásból származó értékpapírok nem tehetik ki az illető Alap nettó eszközeinek több mint 30%-át.**

e) A Társaság vagy bármely Alap nem fektethet be társaságok szavazati jogra jogosító befektetési jegyeibe, amelyek jelentős befolyás gyakorlását teszik lehetővé a kibocsátó vezetésében. Ezenkívül az Alap nem szerezheti meg (i) egyetlen kibocsátó szervezet szavazatra nem jogosító részvényeinek több mint 10%-át, (ii) egyetlen kibocsátó szervezet hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjainak több mint 10%-át, (iii) egyetlen kollektív befektetési vállalkozás befektetési jegyeinek több mint 25%-át, (iv) egyetlen kibocsátó szervezet pénzpiaci eszközeinek több mint 10%-át. A (ii), (iii), és (iv) pontokban megjelölt korlátozások azonban figyelmen kívül hagyhatók a megszerzés időpontjában, ha ezen időpontban a kötvények vagy pénzpiaci eszközök bruttó összege vagy a kibocsátott értékpapírok bruttó összege vagy a kibocsátott eszközök nettó összege nem számítható ki.

A jelen e) bekezdésben szereplő korlátozások nem vonatkoznak (i) egy tagállam, helyi szervei vagy olyan nyilvános nemzetközi szervezetek által kibocsátott vagy garantált átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre, amely szervezeteknek egy vagy több tagállam a tagja vagy (ii) a Társaság által egy olyan államban bejegyzett társaság tőkéjében birtokolt részvényekre, amely nem egy olyan tagállam, mely eszközeit főleg olyan kibocsátó szervezetek értékpapírjaiba fekteti, amelynek székhelye ebben az államban található, ahol ezen állam törvényei alapján az ilyen tulajdon az egyetlen módja, hogy a Társaság ezen állam kibocsátó szervezeteinek értékpapírjaiba fektethessen, feltéve azonban, hogy a Társaság befektetési politikájával teljesíti a 2010. december 17-i törvény 43. és 46. cikkét, valamint a 48. cikk (1) és (2) bekezdését.

f) (i) Hacsak egy konkrét Alap befektetési politikája másként nem irányozza elő, egyetlen Alap sem fektetheti be nettó eszközeinek több mint 10%-át ÁÉKBV-kbe és más KBF-ekbe.

(ii) Amennyiben a fenti f) (i) korlátozás nem érvényes egy adott Alapra, amint annak befektetési politikája előírja, ez az Alap megszerezheti az 1. a) (v) bekezdésben hivatkozott ÁÉKBV-k vagy más KBF-ek befektetési jegyeit, azonban azzal a feltétellel, hogy egy Alap nettó eszközeinek legfeljebb 20%-a fektethető be egyetlen ÁÉKBV vagy egyéb KBF befektetési jegyeibe.

E befektetési korlátozás alkalmazása céljából az ÁÉKBV-k minden részlege, illetve a több részleggel rendelkező egyéb KBF-ek különálló kibocsátóknak tekintendők, feltéve, hogy a különböző részlegek harmadik felekkel szembeni kötelezettségeinek elkülönítése biztosított.

(iii) Az olyan KBF-ek befektetési jegyeibe történő befektetés, amelyek nem ÁÉKBV-k, összességében nem haladhatja meg az Alap nettó eszközeinek 30%-át.

(iv) Amennyiben egy Alap ÁÉKBV-k vagy a Társasághoz közös vezetés vagy irányítás által vagy jelentős közvetlen vagy közvetett tulajdon útján kapcsolódó egyéb KBF-ek befektetési jegyeibe fektet, akkor a Társaság számára nem számítható fel jegyzési vagy visszaváltási díj az említett egyéb ÁÉKBV-k, illetve KBF-ek befektetési jegyeibe való befektetései alapján.

Egy Alapnak a Társasághoz az előző bekezdésben leírtak szerint kapcsolódó ÁÉKBV-kbe vagy más KBF-ekbe irányuló befektetések vonatkozásában az ilyen Alapra és a vonatkozó ÁEKBV-kre vagy egyéb KBF-ekre kivetett teljes alapkezelési díja (nem számítva az esetleges sikerdíjat) nem haladhatja meg a vonatkozó befektetések értékének 2%-át. A Társaság éves jelentésében feltünteti mind a vonatkozó Alapra, mind az ÁÉKBV-kre és az egyéb olyan KBF-ekre kivetett teljes alapkezelési díjat, amelyekbe az Alap a vonatkozó időszakban befektetett.

(v) Az Alap nem szerezheti meg ugyanazon ÁÉKBV illetve KBF befektetési jegyeinek több mint 25%-át. Ez a korlátozás figyelmen kívül hagyható a vásárlás időpontjában, amennyiben a kibocsátott befektetési jegyek bruttó összege ekkor nem számítható ki. ÁÉKBV-k vagy egyéb több részleggel rendelkező KBF-ek esetében

ez a korlátozás hivatkozás útján alkalmazható a vonatkozó ÁÉKBV/KBF által kibocsátott valamennyi befektetési jegyre, minden részleg kombinálásával.

(vi) Azon ÁÉKBV-knél vagy egyéb KBF-eknél lévő mögöttes befektetéseket, amelyekbe az Alap befektet, az 1. d) bekezdésben megnevezett befektetési korlátozások szempontjából nem kell figyelembe venni.

g) Az Alap egy vagy több más Alap által kibocsátandó vagy kibocsátott befektetési jegyeket jegyezhet, szerezhet meg, illetve birtokolhat, anélkül, hogy az Alapra a kereskedelmi társaságokról szóló (módosított) 1915. augusztus 10-i törvénynek a vállalatok saját befektetési jegyei jegyzésére, megszerzésére és/vagy birtoklására vonatkozó előírásai vonatkoznának, azzal a feltétellel azonban, hogy:

(i) a célalap a saját részéről nem fektet abban az Alapba, amely ebbe a célalapba fektetett; és

(ii) a megszerezni kívánt célalap eszközeinek legfeljebb 10%-a fektethető be ÁÉKBV és/vagy más KBF-ek jegyeibe; és

(iii) a célalap befektetési jegyeihez kapcsolódó esetleges szavazati jogok mindaddig felfüggesztésre kerülnek, ameddig a vonatkozó Alap birtokában vannak, és a számlák és időszakos jelentések megfelelő feldolgozásának sérelme nélkül; és

(iv) mindaddig, amíg ezek a befektetési jegyek az Alap birtokában vannak, értéküket semmiképpen sem veszik figyelembe az Alap nettó eszközeinek kiszámításához a nettó eszközök minimális küszöbének a 2010. december 17-i törvény által elrendelt ellenőrzése céljából; és

(v) a kezelési/jegyzési vagy értékesítési díjak nem kettőződnek a között az alap között, amely a célalapba befektetett és e célalap között.

h) A Társaság bármely Alap javára (i) nem vásárolhat meg olyan értékpapírokat, amelyek részben vannak kifizetve vagy nincsenek kifizetve, vagy (feltételes vagy egyéb) felelősséget alkalmaznak, kivéve ha a kibocsátás feltételei szerint ezek az értékpapírok a tulajdonos választása szerint a beszerzéstől számított egy éven belül mentesülnek vagy mentesülhetnek ezen kötelezettségek alól, és (ii) bármely Alap egyéb kibocsátóinak értékpapírjait jegyzik vagy aljegyzik.

i) A Társaság nem vásárolhat vagy szerezhet meg más módon olyan befektetést, amelyben a tulajdonos felelőssége korlátlan.

j) A Társaság nem vásárolhatja meg a Befektetéskezelők vagy bármely kapcsolódó személy vagy az Alapkezelő által kibocsátott értékpapírokat vagy hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat.

k) A Társaság nem vásárolhat meg semmilyen értékpapírt fedezetre (kivéve, hogy a Társaság a 2. e) bekezdés korlátozásait betartva felvehet olyan rövid távú hitelt, amely szükséges lehet a vásárlások teljesítéséhez vagy az értékpapírok eladásához), és nem hajthatja végre átruházható értékpapírok, pénzpiaci eszközök vagy más fentebb hivatkozott pénzügyi eszközök fedezetlen eladásait; kivéve, hogy a Társaság induló és fenntartó alapletétet létesíthet határidős és terminkontraktusokra (és az ezekre vonatkozó opciókra).

2. BEFEKTETÉS EGYÉB ESZKÖZÖKBE

a) A Társaság nem vásárolhat ingatlant, nem szerezhet ingatlanokra vonatkozó opciókat, jogokat vagy érdekeltségeket, de a Társaság bármely Alap számlájára befektethet ingatlanokkal vagy ingatlanokban lévő érdekeltséggel fedezett értékpapírokba vagy ingatlanokba befektető társaság értékpapírjaiba.

b) A Társaság nem fektethet be nemesfémekbe vagy ezeket megtestesítő igazolásokba.

c) A Társaság nem hajthat végre nyersanyagokat vagy nyersanyagszerződéseket tartalmazó közvetlen tranzakciókat, kivéve, hogy a Társaság a kockázat lefedezésére pénzügyi terminügyleteket köthet ilyen tranzakciókra az alábbi 3. pontban megnevezett korlátozások betartásával.

d) A Társaság nem nyújthat kölcsönöket más személyek részére, és nem léphet fel kezesként harmadik felek megbízásából, nem vállalhat, támogathat és más módon sem vállalhat közvetlen vagy feltételes kötelezettséget bármely személy kötelezettségeivel vagy tartozásaival kapcsolatban kölcsönvett pénzek tekintetében, feltéve, hogy e korlátozás céljára:

(i) kötvények, adóslevelek vagy egyéb (teljesen vagy részben kifizetett) vállalati vagy állami adóskötelezvények megszerzése és az OECD valamely tagállama vagy bármely nemzetek feletti intézmény, szervezet vagy hatóság által kibocsátott vagy garantált értékpapírokba, rövid lejáratú kereskedelmi váltókba, letéti jegyekbe, és elsődleges kibocsátók banki elfogadványaiba vagy egyéb forgalmazott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba történő befektetés nem minősül kölcsönnek; és

(ii) külföldi deviza kölcsönösségi alapon történő vásárlása nem minősül kölcsön nyújtásának.

e) A Társaság nem vehet kölcsönt bármely Alap számlájára, kivéve olyan összegeket, amelyek összességében nem haladják meg az Alap nettó eszközeinek 10%-át piaci értéken véve, és akkor is csak ideiglenes intézkedésként. A Társaság kölcsönösségi kölcsön útján azonban szerezhet külföldi devizát.

f) A Társaság nem adhat jelzálogba, zálogba, nem zálogosíthatja el, és semmilyen módon nem ruházhatja át tartozása biztosítékaként bármely Alap értékpapírjait vagy egyéb eszközeit, kivéve ha ez a fenti e) bekezdésben megnevezett kölcsönfelvételekkel kapcsolatban szükséges. Értékpapírok kibocsátáskori vagy késleltetett kiadási alapon történő

vásárlása vagy eladása és a fedezeti megállapodások opciók kiírása vonatkozásában, illetve termin- vagy határidős kontraktusok vétele vagy eladása nem minősül eszközök elzálogosításának.

3. PÉNZÜGYI SZÁRMAZÉKOS ESZKÖZÖK

A Társaság pénzügyi származékos eszközöket alkalmazhat befektetési, fedezeti és hatékony portfóliókezelési célokból a 2010. december 17-i törvény korlátainak betartása mellett. Ezen eszközök és technikák alkalmazása semmilyen körülmények között sem okozhatja, hogy egy Alap eltérjen a befektetési politikájától.

Minden Alap az 1. a) (vii) bekezdés szerinti korlátozások betartásával befektethet pénzügyi származékos eszközökbe, feltéve, hogy a mögöttes eszközökkel szembeni kitettség nem haladja meg összességében az 1. d) (i)–(v) bekezdésben meghatározott befektetési korlátokat. Ha egy Alap indexhez kötött pénzügyi származékos eszközökbe fektet be, akkor ezeket a befektetéseket nem kell összesíteni az 1. d) bekezdésben meghatározott korlátozások vonatkozásában. Ha egy átruházható értékpapír vagy pénzpiaci eszköz származékos eszközt ágyaz be, akkor az utóbbit figyelembe kell venni a jelen korlátozás követelményeinek betartásakor.

Az Alap képviseletében eljárva a Társaság kizárólag az Igazgatótanács által első osztályú pénzügyi intézménynek ítélt és körültekintő felügyelet alatt álló, a CSSF részéről a másodlagos származékos tranzakciók szempontjából elfogadott besorolású, és az ilyen tranzakciókra specializálódott csereügylet-partnert választhat.

Adott esetben az egyes Alapok által a másodlagos származékos tranzakciókkal kapcsolatban átvett fedezet ellentételezheti a partnernek való nettó kitettségét, amennyiben az megfelel a vonatkozó jogszabályokban megadott kritériumoknak, szabályozásoknak, valamint a CSSF által időről időre kiadott körleveleknek, különösen a likviditás, az értékelés, a kibocsátói hitelminősítés, a korreláció valamint a biztosíték kezeléséhez kapcsolódó kockázatok és az alábbiakban kifejtett végrehajthatóság vonatkozásában. A fedezet elsősorban készpénz vagy magas besorolású államkötvény lehet. A fedezeti értékadott százalékos értékkel csökkentésre kerül (levonás vagy „haircut”), amely a fedezet értékének rövid távú változását kompenzálja. A megfelelő biztosítékként használt eszköz típusai változók az egyes szerződéses felekkel kötött megállapodástól függően, és tipikusan pénzeszközöket, az amerikai kormány által garantált amerikai kincstárjegyeket vagy az USA kormányszerveinek kötvényeit, illetve az Eurózóna alapországainak vagy adósságainak szuverén adósságát tartalmazzák. Az egyes eszköztípusok esetén alkalmazott megfelelő biztosíték és vonatkozó levonás megfelel a Bizottságnak a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló 648/2012/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a nem központi szerződő félen keresztül elszámolt tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kockázatcsökkentési technikáit meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről szóló (EU) 2016/2251 felhatalmazáson alapuló rendelete (2016. október 4.) követelményeinek (gyakori néven „az EU tisztázatlan tőzsdén kívüli származtatott ügyletekre vonatkozó szabályozása”), annak esetleges módosításaival és kiegészítéseivel együtt. A nettó kitettségeket a szerződéses fél naponta kiszámítja, és azokra a megállapodások feltételei vonatkoznak, amelyek tartalmazzák a minimális átutalási összeget, amely általában kevesebb, mint 500 000 euró. A minimális átutalási összeg olyan küszöböt jelent, amely alatt nem kerül sor biztosíték átadására. Ha a szerződéses fél Alapnak való nettó kitettsége túllépi a minimális átutalási összeget, az Alap köteles biztosítékot adni a szerződéses félnek. A biztosíték szintjei ingadozhatnak az Alap és a szerződéses fél között a kitettség piaci mozgásától függően.

A nem készpénz formában levő fedezet nem kerül értékesítésre, újrabefektetésre vagy megterhelésre. A készpénzformátumú fedezet újrabefektetése az adott partnerrel aláírt International Swaps and Derivatives Association Master Agreement („ISDA Alapmegállapodás”) Hiteltámogatásról szóló függelék („CSA”) rendelkezéseivel, valamint a „Befektetési Korlátozások” c. „B” függelékben foglalt kockázatmegosztási előírásokkal összhangban történhet a következő eszközökbe: (a) az MMFR meghatározása szerinti kollektív befektetési célú, rövid távú pénzpiaci vállalkozások által kibocsátott részvények vagy egységek; (b) valamely Tagállamban székhellyel rendelkező hitelintézetnél elhelyezett betét, vagy valamely nem Tagállamban székhellyel rendelkező hitelintézetnél elhelyezett betét, feltéve, hogy arra a CSSF megítélése szerint a közösségi joggal egyenértékű prudenciális szabályok vonatkoznak, (c) magas minőségű, az ISDA Alapmegállapodás CSA rendelkezései szerint megfelelő fedezetet képviselő államkötvények, valamint (d) fordított visszavásárlási megállapodás szerinti tranzakciók, amennyiben a tranzakciókat prudenciális felügyelet alatt álló hitelintézet hajtja végre, és a Társaság bármikor jogosult az eredményelszámolás elve alapján a készpénz teljes összegét lehívni. A Társaság a fedezet újrabefektetésére szabályzatokkal rendelkezik (különösen abban a tekintetben, hogy a tőkeáttételben szerepet játszó származékos eszközök vagy más eszközök nem vehetők igénybe) annak érdekében, hogy az ne befolyásolja a globális kitettségi számításokat.

Az előző bekezdésben meghatározott kritériumoknak megfelelően az Alapok lehetnek teljesen fedezettek bármely EU tagállam, annak helyi szervei vagy egy vagy több EU tagállamot a tagjai között tudó nemzetközi szerv, az OECD bármely más tagállama, Szingapúr vagy a G20-ak bármely tagállama által kibocsátott vagy garantált különböző átruházható értékpapírokban és pénzpiaci eszközökben, feltéve, hogy az adott Alap legalább hat különböző kibocsátásból tart értékpapírokat, és egyetlen kibocsátás sem tehet ki az Alap nettó eszközeinek 30%-ánál többet.

A pénzügyi származékos eszközökre vonatkozó globális kitettséget a mögöttes eszközök folyó értékének, a partnerkockázatnak, a piac előrelátható fejleményeinek és a pozíciók felszámolásához rendelkezésre álló időnek a figyelembevételével számítják ki.

A Társaságnak biztosítania kell, hogy az egyes Alapok pénzügyi származékos eszközökre vonatkozó összesített kitettsége ne haladja meg a szóban forgó Alap teljes nettó eszközeit. Az Alap teljes kockázati kitettsége ennek következtében nem haladhatja meg teljes nettó eszközállományának 200%-át. Ezenfelül ez az összesített kockázati kitettség nem növelhető több mint 10%-kal a fenti 2. e) bekezdésben említett ideiglenes kölcsönfelvételek útján, így semmilyen körülmények között sem haladhatja meg bármely Alap teljes eszközállományának 210%-át.

Az Alapok globális kitettségük kiszámítására a kockáztatott érték (VaR) vagy az kockázatvállalási módszert alkalmazhatják, attól függően, hogy melyik minősül megfelelőnek.

Ha egy Alap befektetési célja olyan viszonyítási alapot jelez, amellyel a teljesítmény összehasonlítható, a globális kitettség kiszámításához alkalmazott módszer teljesítmény- vagy volatilitási célokból az említettől eltérő viszonyítási alapot vehet figyelembe az említett Alap befektetési céljában.

Devizafedezeti ügyletek

A Társaság az egyes Alapok tekintetében a devizakockázatok fedezése érdekében devizaopció- és határidős devizacsere-kontraktusok, deviza-terminügyletek, kiírt devizavételi opciók és megvásárolt devizaeladási opciók, valamint deviza-csereügyletek alapján fennálló kötelezettségekkel rendelkezik. Ezen tranzakciók tőzsdén, valamely szabályozott piacon vagy valamely magas besorolású pénzintézettel kerültek megkötésre.

Az alábbiakban ismertetett devizafedezeti technikák végrehajtása terén, valamely devizában fennálló kötelezettségek nem haladhatják meg az adott Alap ezen devizában (vagy az ezen devizával alapvetően egyező módon változó értékű más devizában) tartott értékpapírjainak és egyéb eszközeinek összesített értékét.

Ebben az összefüggésben a Társaság az egyes Alapok vonatkozásában jogosult a következő fedezeti technikák alkalmazására:

– helyettesítő révén történő fedezeti ügylet, amely technika révén az Alap annak referenciadevizáját (vagy az Alap eszközeinek benchmark vagy devizakitettségét) egy devizával szembeni kitettség ellen fedezi egy ahhoz szorosan kapcsolódó másik deviza eladásával (vagy vételével), azzal azonban, hogy ezen devizák értékének valóban egyező módon kell változnia. Annak meghatározására, hogy valamely deviza alapvetően hasonlóan mozog-e a másik devizához képest, a következő kritériumokat vizsgálják: (i) az egyik deviza másik devizához való korrelációja jelentős időtartamon át meghaladja a 85%-ot; (ii) a két deviza kifejezett kormányzati politika szerint egy meghatározott jövőbeli időpontra az Európai Monetáris Unióban (az eurózóna országaiban) részt fog venni (amelyhez hozzátartozik az eurónak magának helyettesítő devizaként való felhasználása valamely más, a jövő egy meghatározott időpontjában az euró részévé váló devizákban denominált kötvénypozíciók fedezésére); és (iii) a másik devizával szemben fedezeti eszközként felhasznált deviza olyan devizakosár része, amellyel szemben a másik deviza országának központi bankja kifejezetten egy adott – akár stabil, akár előre meghatározott módon csúszó – sávban tartja a saját devizáját.

– keresztfedezeti ügylet, amely technika révén az Alap elad valamely olyan devizát, amellyel szemben kitettsége van, és olyan másik devizából vásárol többet, amellyel szemben az Alap szintén kitettséggel rendelkezhet, mivel az alapdeviza változatlan marad, azzal azonban, hogy minden ilyen deviza olyan országok devizája, amelyeket ekkor az Alap benchmark vagy befektetési politikája tartalmaz. A technika hatékony módja a kívánt deviza- és eszközkitettség megszerzésének.

– anticipált fedezeti ügylet, amely technika keretében a valamely devizapozíció felvételére vonatkozó döntés és az ezen devizában denominált értékpapíroknak az Alap portfóliójába való felvételére vonatkozó döntés egymástól elkülönül, azzal azonban, hogy a mögöttes portfólió-értékpapírok későbbi megvásárlására számítva megvett deviza kapcsolódik az Alap benchmarkjában vagy befektetési politikájában szereplő országokhoz.

Teljeshozam-csereügyletek

Az az Alap, amely befektetési politikája alapján jogosult teljeshozam-csereügyletekbe fektetni, de amely a jelen Tájékoztató keltének időpontjában nem köt ilyen ügyleteket, köthet teljeshozam-csereügyleteket, feltéve, hogy az Alap ilyen ügyletekben érintett nettó eszközeinek maximális aránya nem haladja meg a 30%-ot, és hogy az erre az egyedi Alapra vonatkozó releváns szakaszt a következő adandó alkalommal megfelelően frissítik. Az ilyen esetekben az ügyletben érintett másik fél az Alapkezelő társaság vagy a Befektetéskezelő által engedélyezett és felügyelt ügyleti partner lesz. Egy ügyleti partner sosem bírálhatja felül az Alap befektetési portfóliójának összetételét vagy kezelését, illetve a teljeshozam-csereügylet mögöttes eszközeit. Bár nincs olyan előre meghatározott jogi státusz, illetve nincsenek olyan földrajzi kritériumok, amelyeket az ügyleti partnerek kiválasztására alkalmaznak, ezen elemeket általában figyelembe veszik a kiválasztási eljárásban. Az Alap által a teljes hozamú csereügyletekben végzett tényleges tevékenység közzétételére a Társaság pénzügyi beszámolójában kerül sor minden olyan Alap esetén, amelyek teljes hozamú csereügyletekkel foglalkoznak.

A következő eszköztípusok képezhetik a teljeshozam-csereügyletek tárgyát: a részvény-, deviza- és/vagy áruindexek (mint többek között a Morgan Stanley Balanced Ex Energy Index, a Morgan Stanley Balanced Ex Grains Index, a Morgan Stanley Balanced Ex Industrial Metals Index, a Morgan Stanley Balanced Ex Precious Metals Index vagy a Morgan Stanley Balanced Ex Softs Index), volatilitás-, variancia-csereügyletek, valamint a fixhozamú, leginkább a magas hozamú vállalati és banki hitelekhez kapcsolódó kitettségek.

A partner nemfizetésének kockázata és a befektetői hozamokra gyakorolt hatás részletesebb leírása a „Kockázati szempontok” részben található.

Ha az Alap teljeshozam-csereügyleteket köt a jelen Tájékoztató keltének időpontjában, az Alap a teljeshozam-csereügyletekben érintett nettó eszközeinek – az érintett Alapról szóló „Információk az alapról, célkitűzések és befektetési politika” című részben meghatározott – várható aránya a felhasznált származékos eszközök nominális értékének összegeként kerül kiszámításra. Ha és amikor az Alap teljeshozam-csereügyleteket köt, akkor az a cél, hogy a mögöttes referenciaeszköz értékének változásán keresztül további tőkét teremtsen, és megkapja a referenciaeszköz által termelt jövedelmet, és/vagy hogy a portfólión belüli befektetési kockázatot csökkentse a mögöttes referenciaeszközre vonatkozó rövid pozíció felvétele révén.

A teljeshozam-csereügyletekből származó összes bevétel visszafizetésre kerül az érintett Alapba, és az Alapkezelő társaság az érintett Alapra vonatkozó „Befektetéskezelési díjak” részben meghatározott befektetéskezelési díjon kívül semmiféle díjat vagy költséget nem von le azokból a bevételekből.

4. ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPÍROKRA ÉS PÉNZPIACI ESZKÖZÖKRE VONATKOZÓ TECHNIKÁK ÉS ESZKÖZÖK ALKALMAZÁSA

a) Visszavásárlási és fordított visszavásárlási tranzakciók és értékpapír-kölcsönzési tranzakciók

(i) Típusok és cél

A 2010. december 17-i törvényben megengedett maximális mértékig és az e törvényben előírt korlátozások betartásával, valamint minden jelenlegi és jövőbeli ide vonatkozó luxemburgi törvény és végrehajtási előírás, körlevél és a luxemburgi felügyeleti hatóság állásfoglalásai (a „Szabályozások”), különösen a kollektív befektetési vállalkozásokról szóló 2002. december 20-i luxemburgi törvény bizonyos meghatározásaira vonatkozó 2008. február 8-i nagyhercegi szabályozás 11. cikke és (ii) a 08/356 és 14/592 CSSF körlevél alapján minden Alap – abból a célból, hogy további tőkét vagy jövedelmet teremtsen elő, vagy csökkentse a költségeket vagy korlátozásokat – (A) vevőként vagy eladóként opciós vagy nem opciós visszavásárlási és fordított visszavásárlási tranzakciókat köthet, és (B) értékpapír-kölcsönadási tranzakciókat létesíthet.

Adott esetben az Alapok által ezen tranzakciók bármelyikével kapcsolatban átvett fedezet ellentételezheti a partner nettó kitettségét, amennyiben az megfelel a vonatkozó jogszabályokban, szabályozásokban, valamint a CSSF által időről időre kiadott körlevelekben szereplő kritériumoknak, különösen a likviditás, az értékelés, a kibocsátói hitelminősítés, a korreláció, valamint a biztosíték kezeléséhez kapcsolódó kockázatok és az alábbiakban kifejtett végrehajthatóság vonatkozásában.

A fedezet formája és természete elsősorban készpénzt és olyan, kiváló minősítésű, fix kamatozású állampapírokat foglal magában, amelyek megfelelnek bizonyos minősítési kritériumoknak. Az értékpapír-kölcsönzési ügyleteknél megfelelő fedezetet jelentenek a (például ausztrál, belga, dán, egyesült államokbeli, egyesült királysági, francia, holland, kanadai, német, norvég, svájci, svéd, új-zélandi stb.) kormányok által kibocsátott, forgatható adósságkötelezvények (együttesen: „AA- minősítésű államkötvények”), amelyek S&P által adott hitelminősítése legalább AA- és/vagy Aa3 a Moody’s értékelése szerint, és amelyeket az érintett ország hivatalos devizanemében denomináltak, valamint az érintett belföldi piacon bocsátottak ki (kivéve azonban más értékpapírok és inflációhoz kötött értékpapírok származékos eszközeit). A Társaság a visszavásárlási megállapodásokban szereplő tranzakciókban fedezetként az amerikai kormány által garantált amerikai kincstárjegyeket vagy az USA kormányszerveinek kötvényeit és/vagy az Eurózóna alapországainak vagy ügynökségeinek AA- vagy jobb minősítésű szuverén adósságát kapja. A visszavásárlási alapmegállapodással kapcsolatos letétkezelői kötelezettségvállalásban elfogadható, háromoldalú fedezet lehet egyesült államokbeli kincstárjegy (jegy, kötvény, államkötvény), valamint az Egyesült Államok kormánya által támogatott következő ügynökségek értékpapírja: Federal National Mortgage Association (FNMA), Federal Home Loan Bank (FHLB), Federal Home Loan Mortgage Corp (FHLMC) és Federal Farm Credit System (FFCB).

A fedezetnek legfeljebb 5 éves végső futamidővel kell rendelkeznie a visszavásárlási ügylet megnyitásától számítva.

A kapott vagy biztosítékként átadott értékpapírok értékének emellett egyenlőnek kell lennie a visszavásárlási, fordított visszavásárlási vagy értékpapír-kölcsönzési ügylet értékének 102%-ával, vagy ezt meg kell haladnia. A további, 100% feletti biztosíték a biztosíték értékében bekövetkező rövid távú ingadozásokra vonatkozik. A nettó kitettségeket a szerződéses fél naponta kiszámítja, és azokra a megállapodások feltételei vonatkoznak, amelyek tartalmazzák a minimális átutalási összeget. A biztosíték szintjei ingadozhatnak az Alap és a szerződéses fél között a kitettség piaci mozgásától függően.

A nem készpénz formában levő fedezet nem kerül értékesítésre, újrabefektetésre vagy megterhelésre.

A készpénzformátumú fedezet újrabefektetése az adott partnerrel aláírt International Swaps and Derivatives Association Master Agreement („ISDA Alapmegállapodás”) Hiteltámogatásról szóló Függelék („CSA”) rendelkezéseivel, valamint a „Befektetési Korlátozások” c. „B” Függelékben foglalt kockázat-megosztási előírásokkal összhangban történhet a következő eszközökbe: (a) az MMFR meghatározása szerinti kollektív befektetési célú, rövid távú pénzpiaci vállalkozások által kibocsátott részvények vagy egységek; (b) valamely Tagállamban székhellyel rendelkező

hitelintézetnél elhelyezett betét, vagy valamely nem Tagállamban székhellyel rendelkező hitelintézetnél elhelyezett betét, feltéve, hogy arra a CSSF megítélése szerint a közösségi joggal egyenértékű prudenciális szabályok vonatkoznak, (c) magas minőségű, az ISDA Alapmegállapodás CSA rendelkezései szerint megfelelő fedezetet képviselő államkötvények, valamint (d) fordított visszavásárlási megállapodás szerinti tranzakciók, amennyiben a tranzakciókat prudenciális felügyelet alatt álló hitelintézet hajtja végre, és a Társaság bármikor jogosult az eredményelszámolás elve alapján a készpénz teljes összegét lehívni. A Társaság a fedezet újrabefektetésére szabályzatokkal rendelkezik (különösen abban a tekintetben, hogy a tőkeáttételben szerepet játszó származékos eszközök vagy más eszközök nem vehetők igénybe) annak érdekében, hogy az ne befolyásolja a globális kitettségi számításokat.

Az előző bekezdésben meghatározott kritériumoknak megfelelően az Alapok lehetnek teljesen fedezettek bármely EU tagállam, annak helyi szervei vagy egy vagy több EU tagállamot a tagjai között tudó nemzetközi szerv, az OECD bármely más tagállama, Szingapúr vagy a G20-ak bármely tagállama által kibocsátott vagy garantált különböző átruházható értékpapírokban és pénzpiaci eszközökben, feltéve, hogy az adott Alap legalább hat különböző kibocsátásból tart értékpapírokat, és egyetlen kibocsátás sem tehet ki az Alap nettó eszközeinek 30%-ánál többet.

(ii) Korlátozások és feltételek

– **Értékpapír-kölcsönzési tranzakciók**

Az Alap befektetési politikájában engedélyezett mértékig az Alap ideiglenes alapon eszközeinek legfeljebb 50%-át használhatja fel értékpapír-kölcsönzési ügyletekre. Az egyes Alapok értékpapír-kölcsönzési tranzakcióinak volumenét megfelelő szinten kell tartani, vagy minden Alap jogosult a kölcsönadott értékpapírok visszaváltását kérni olyan módon, amely mindenkor lehetővé teszi számára visszaváltási kötelezettségeinek teljesítését és azt, hogy ezek a tranzakciók ne veszélyeztessék az egyes Alapok eszközeinek a befektetési politikájuk szerinti kezelését. Az értékpapír-kölcsönzési tranzakciók szerződéses feleinek kiválasztására egy kezdeti elemzést követően kerül sor, amelyet évente felülvizsgálat követ, és amely a pénzügyi kimutatásokat, vállalati bejelentéseket, hitelminősítéseket és más piaci információkat vesz figyelembe, beleértve az általános piaci mozgásokat is. Bár nincs olyan előre meghatározott jogi státusz, hitelminősítés, illetve nincsenek olyan földrajzi kritériumok, amelyeket az ügyleti partnerek kiválasztására alkalmaznak, ezen elemeket általában figyelembe veszik a kiválasztási eljárásban.

Értékpapír-kölcsönzési ügyletek kötésekor egy Alapnak a következő követelményeknek kell megfelelnie:

(i) Az értékpapír-kölcsönzési ügylet kölcsönvevőjének a CSSF által az uniós jogban előírtakkal egyenértékűnek tekintett prudenciális felügyeleti szabályok hatálya alá kell tartoznia.

(ii) Az Alap kölcsönadhat értékpapírokat egy partnernek közvetlenül (A) saját maga vagy pedig (B) egy olyan szabványosított kölcsönzési rendszer tagjaként, amelyet egy elismert elszámolóház vagy egy első osztályú, a CSSF által az uniós jogban előírtakkal egyenértékűnek tekintett prudenciális felügyeleti szabályok hatálya alá tartozó, és az ilyen típusú ügyletekre szakosodott pénzügyi intézmény szervezett meg. A Goldman Sachs International Bank és a JPMorgan Chase Bank, N.A. London Branch értékpapír-kölcsönzési ügynökként jár el az Alap képviseletében;

(iii) Az Alap kizárólag akkor köthet értékpapír-kölcsönzési ügyleteket, ha a megállapodás értelmében bármikor jogosult a kölcsönadott értékpapírok visszaszolgáltatását kérni, vagy megszüntetni a megállapodást.

A Tájékoztató keltének időpontjában a részvényjellegű értékpapírok jelentik az egyetlen olyan eszköztípust, amely értékpapír-kölcsönzési ügyletek tárgyát képezheti.

A jelen Tájékoztató kibocsátásának időpontjában az, hogy az Alap nettó eszközállománya várhatóan milyen mértékben érintett értékpapír-kölcsönzési ügyletekben az érintett Alap leírásának „Információk az alapról, célkitűzések és befektetési politikák” c. részében olvasható, hacsak az érintett Alap nem köt értékpapír-kölcsönzési ügyleteket, ugyanis ez esetben az adott Alapra vonatkozó tájékoztatás idevágó részében nem szerepel ilyen ügyletekre vonatkozó utalás.

Valamennyi érintett Alap esetében az értékpapír-kölcsönzési ügyletek alkalmazása átmeneti jelleggel történik, miközben az Alap felfelé vagy lefelé irányuló elmozdulásokat várhat. Ezek az elmozdulások függhetnek többek között olyan tényezőktől, mint például az Alap nettó eszközállománya, a mögöttes piacon jelentkező részvénykölcsönzési kereslet, valamint a mögöttes piacon uralkodó szezonális trendek. Azokban az időszakokban, amikor a mögöttes értékpapírok kölcsönzése iránti piaci kereslet csak korlátozottan vagy egyáltalán nincs jelen, az Alap értékpapír-kölcsönzéssel érintett nettó eszközállományának aránya 0% is lehet, előfordulhatnak azonban magasabb kereslettel jellemezhető időszakok is, amikor ez az arány megközelítheti a 50%-ot is.

Hacsak egy adott Alap adatlapja másként nem rendelkezik, az értékpapír-kölcsönzési ügyleteket használó Alapok minden esetben azért hajtanak végre ilyen ügyleteket, hogy további tőkét vagy bevételt szerezzenek az Alapnak a kölcsönvevő által az Alap értékpapírjainak a kölcsönügylet időtartama alatti használatáért fizetett díjból. Habár az érintett Alapok várható értékpapír-kölcsönzési kitettsége 5% és 22% között változhat, a kitettség maximális mértéke 50% lehet, amint ezt a vonatkozó értékpapír-kölcsönzési megállapodások is rögzítik. A félreértések elkerülése végett annak ellenére, hogy az Alapok értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel kapcsolatos várható kitettsége eltérő lehet, az ilyen ügyletek használatának célja valamennyi érintett Alap esetében ugyanaz marad.

Az értékpapír-kölcsönzési ügyletek alkalmazásához kapcsolódó kockázatok és a befektetői hozamokra gyakorolt hatás részletesebb leírása a „Kockázati szempontok” részben található.

A kétségek elkerülése végett a Pénzpiaci alapoknak minősülő Alapok nem kötnek értékpapír-kölcsönzési megállapodást.

– **Visszavásárlási és fordított visszavásárlási megállapodások**

Az Alapoknak bármely visszavásárlási megállapodás szerinti tranzakció vonatkozásában egyetlen partnerrel szembeni kitettsége eszközeik (i) legfeljebb 10%-ára korlátozódik, amennyiben a partner egy olyan hitelintézet, amelynek székhelye egy EU-tagállamban van, vagy ennek megfelelő prudenciális szabályok vonatkoznak rá, és egyéb esetekben (ii) 5%-ára korlátozódik. A visszavásárlási és fordított visszavásárlási tranzakciók szerződéses feleinek kiválasztására egy kezdeti elemzést követően kerül sor, amelyet évente felülvizsgálat követ, és amely a pénzügyi kimutatásokat, vállalati bejelentéseket, hitelminősítéseket és más piaci információkat vesz figyelembe, beleértve az általános piaci mozgásokat is. Bár nincs olyan előre meghatározott jogi státusz, hitelminősítés, illetve nincsenek olyan földrajzi kritériumok, amelyeket az ügyleti partnerek kiválasztására alkalmaznak, ezen elemeket általában figyelembe veszik a kiválasztási eljárásban. Az Alapok visszavásárlási és fordított visszavásárlási megállapodás szerinti tranzakcióinak volumenét olyan szinten kell tartani, hogy az Alap mindenkor teljesíteni tudja a befektetésijegy-tulajdonosokkal szembeni visszaváltási kötelezettségeit. Ezenkívül az Alapnak biztosítania kell, hogy a visszavásárlási és fordított visszavásárlási megállapodások szerinti tranzakciók lejáratakor elegendő eszközzel rendelkezzen, hogy az Alap értékpapírjainak visszatérítéséhez teljesíteni tudja a partnerrel megállapodott összeget. A visszavásárlási és fordított visszavásárlási tranzakciókból szerzett esetleges járulékos bevételt a megfelelő Alap kapja.

A következő eszköztípusok képezhetik a visszavásárlási és fordított visszavásárlási megállapodási ügyletek tárgyát: állampapírok, értékpapírok, vállalati- és államkötvények, nem ügynökség által kibocsátott lakossági jelzálog-fedezetű értékpapírok, kereskedelmi jelzálog-fedezetű értékpapírok, esetleg más eszközfedezetű értékpapírok.

A jelen Tájékoztató kibocsátásának időpontjában a Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund az alábbiakban részletezettek szerint és az Alap adatlapjában megjelölt határokon belül használhat visszavásárlási és fordított visszavásárlási megállapodás szerinti ügyleteket. A Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund a fordított visszavásárlási megállapodás szerinti ügyleteket a készpénz befektetésére használja, hogy kamatjövedelemre tegyen szert a befektetés révén, amely mögött a biztosíték a legmagasabb hitelminőségű kategóriába (AA vagy AAA) tartozik, futamideje legfeljebb 5 év, és legalább a befektetés 102%-ának megfelelő értékű. A Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund a visszavásárlási megállapodás szerinti ügyleteket arra használja, hogy alacsony kamat mellett jusson likviditáshoz a hirtelen visszaváltások teljesítése érdekében, és ne kényszerüljön egyéb pozíciókat eladni potenciálisan diszkontált árfolyamon.

Amennyiben a jövőben bármely más Alap ilyen ügyleteket kívánna alkalmazni, az adatlapjukat és a jelen részt ennek megfelelően módosítani fogjuk.

A visszavásárlási és fordított visszavásárlási megállapodás szerinti ügyletek kockázatai és befektetői hozamokra gyakorolt hatásai részletesebben a „Kockázati szempontok” részben találhatók.

– **Az értékpapír-kölcsönzési és/vagy -visszavásárlási és/vagy fordított visszavásárlási megállapodásokból származó költségek és bevételek**

Az értékpapír-kölcsönzési tranzakciókkal és/vagy visszavásárlási és/vagy fordított visszavásárlási megállapodási tranzakciókkal kapcsolatban felmerült közvetett és közvetlen működési költségek és díjak az adott Alapnak megküldött bevételből levonhatók. Ezen költségek és díjak nem tartalmaznak rejtett bevételeket. Az ilyen tranzakciókból származó, a közvetett és közvetlen működési költségek levonása utáni összegű bevételek az adott Alap számára megküldésre kerülnek. A Társaság éves jelentése külön részletezi az értékpapír-kölcsönzésből és/vagy visszavásárlási és/vagy fordított visszavásárlási megállapodási tranzakciókból származó bevételek adatait a teljes beszámolási időszakra számítva, továbbá adatokat tartalmaz a felmerült közvetett és közvetlen működési költségekről és díjakról. A közvetett és közvetlen költségek és díjak a következő szervezeteknek fizethetők: bankok, befektetési cégek, brókerek/kereskedők és egyéb pénzügyi intézmények vagy közvetítők, az Alapkezelő és/vagy a Letétkezelő bank kapcsolt vállalkozásai.

A visszavásárlási és/vagy fordított visszavásárlási megállapodási ügyletekből származó összes bevétel visszafizetésre kerül az érintett Alapba, és az Alapkezelő társaság az érintett Alapra vonatkozó „Befektetéskezelési díjak” részben meghatározott befektetéskezelési díjon kívül semmiféle díjat vagy költséget nem von le azokból a bevételekből.

Az értékpapír-kölcsönző ügynökök, amelyek sem a Társaságnak, sem az Alapkezelőnek nem kapcsolt vállalkozásai, szolgáltatásaikért a kölcsönadott értékpapírok nyomán megtermelt bruttó bevétel maximum 10%-át kitevő díjat kapnak, a bevétel fennmaradó részét az adott kölcsönadó Alap kapja és tartja meg. Az értékpapír-kölcsönzési tranzakciókból szerzett esetleges járulékos bevételt a megfelelő Alap kapja.

Az értékpapír-kölcsönző ügynök azon érintett kölcsönadó Alapok elsődleges közvetítőjeként vagy ügynöki közvetítőjeként jár el, amelyeken keresztül azokat az értékpapírokat, amelyeket az érintett Alapok nevében eljáró Letétkezelő által megnyitott és vezetett vonatkozó értékpapírszámlán tartanak nyilván, biztosíték fejében kölcsönadják a kiválasztott kölcsönvevőknek a vonatkozó törvényi előírásokkal összhangban, valamint az olyan különféle vonatkozó értékpapír-kölcsönzési megállapodásokban az alábbiakban részletezetteknek megfelelően, amelyeket a következő entitások közül

legalább ketten kötnek: az értékpapír-kölcsönzési ügynökök, a kölcsönvevők, az Alapkezelő, a Társaság és – adott esetben – a Letétkezelő.

(iii) Érdekütközések

Nincsenek említésre érdemes érdekütközések. A megfelelő Alap Befektetéskezelője nem szándékozik az Alap értékpapírjait a vele kapcsolatban lévő vállalatainak kölcsönadni.

(iv) Biztosíték

Az érintett Alap által kapott biztosíték felhasználható a partnerkockázati kitettség csökkentésére, ha megfelel a vonatkozó törvényekben, rendeletekben és a CSSF által időről időre kiadott körlevelekben meghatározott kritériumoknak, különösen a likviditásra, értékelésre, a kibocsátó hitelminőségére, a korrelációra, a biztosítékkezeléshez kapcsolódó kockázatokra és a végrehajthatóságra vonatkozóan. A biztosítéknak elsősorban a következő feltételeknek kell megfelelnie:

(a) Bármely nem készpénzben kapott biztosítéknak kiváló minőségűnek, magas likviditásúnak kell lennie, és azzal szabályozott piacon vagy átlátható árképzésű multilaterális kereskedési rendszerben kell kereskedni annak érdekében, hogy gyorsan el lehessen adni az eladás előtti értékeléséhez közel álló áron.

(b) Legalább naponta kell értékelni, és a nagy áringadozást mutató eszközöket nem szabad elfogadni biztosítékként, kivéve, ha megfelelően szigorú levonásokat eszközölnek;

(c) A partnertől független társaságnak kell kibocsátania a biztosítékot, és olyannak, amely várhatóan nem mutat magas korrelációt a partner teljesítményével.

(d) A biztosítéknak megfelelően diverzifikáltnak kell lennie az ország, a piacok és a kibocsátók tekintetében, az Alap nettó eszközértékének legfeljebb 20%-a lehet az egyazon kibocsátóval szembeni kitettség összesített alapon, figyelembe véve minden elfogadott biztosítékot. Ettől eltérve egy Alap teljes mértékben fedezve lehet olyan különböző átruházható értékpapírokkal és Pénzpiaci eszközökkel, amelyeket valamelyik EU-tagállam, annak egy vagy több helyi szerve, valamely Harmadik ország, illetve olyan nemzetközi közjogi szervezet bocsát ki és garantál, amelyhez egy vagy több EU-tagállam is tartozik. Ilyen esetben az érintett Alapnak legalább hat különböző kibocsátásból kell értékpapírokat kapnia, de az egyazon kibocsátásból származó értékpapírok nem haladhatják meg az Alap nettó eszközértékének 30%-át;

(e) Az érintett Alap által bármikor teljeskörűen érvényesíthetőnek kell lennie a partnerre való hivatkozás, illetve a partner jóváhagyása nélkül.

(f) Tulajdonjog-átruházás esetén a kapott biztosíték a Letétkezelő birtokába kerül a Letétkezelő letétőrzési feladatainak megfelelően a Letétkezelői Szerződés szerint. A biztosítékokról szóló megállapodások egyéb típusai esetében a biztosítékkal egy olyan letéti őrzéssel megbízott harmadik fél rendelkezhet, amely prudenciális felügyelet alatt áll, és amely független a biztosítéknyújtótól.

(g) A kapott biztosítéknak befektetési fokozatú hitelminősítéssel kell rendelkeznie.

A biztosítékot minden egyes értékelési napon értékelik, a legutolsó rendelkezésre álló piaci ár felhasználásával, és figyelembe véve a minden egyes eszközosztály esetében meghatározott, megfelelő árengedményeket a levonásokra alkalmazandó politika alapján. Biztosítékot naponta értékelik piaci értéken, és az aktuális piaci kitettségtől és a biztosíték egyenlegétől függően a biztosíték a változó letét mozgásának lehet kitéve, amikor és amennyiben bizonyos előre meghatározott küszöbértékeket túllépnek.

A kétségek elkerülése végett a jelen szakasz rendelkezései a Pénzpiaci alapokra is érvényesek, kivéve, ha azok nem felelnek meg az MMFR rendelkezéseinek.

b) Buy/sell-back, sell/buy-back és letéti hitelügyletek

A jelen Tájékoztató kibocsátásának időpontjában egyetlen Alap sem jogosult buy/sell-back, sell/buy-back vagy letéti hitelügyleteket kötni. Amennyiben a jövőben bármely Alap ilyen ügyletet használ fel, a Tájékoztatót az értékpapír-finanszírozási ügyletekkel kapcsolatos rendeletben meghatározottak szerint aktualizáljuk.

5. A PÉNZPIACI ALAPOKRA VONATKOZÓ EGYEDI BEFEKTETÉSI KORLÁTOZÁSOK ÉS PORTFÓLIÓSZABÁLYOK

Egyedi befektetési korlátozások

A fenti 1–3. pontoktól eltérve az Igazgatótanács a következő korlátozásokat hozta a Rövid lejáratú, változó nettó eszközértékű pénzpiaci alapnak minősülő Alapok befektetéseivel kapcsolatban. Ezeket a korlátozásokat és irányelveket az Igazgatótanács időről időre módosíthatja, amennyiben úgy ítéli meg, hogy az a Társaság legjobb érdekének megfelel, mely esetben a jelen Tájékoztató frissítésre kerül.

I) Mindegyik Alap kizárólag a következő elfogadható eszközökbe fektethet:

A) Olyan pénzpiaci eszközök, amelyek megfelelnek a következő követelmények mindegyikének:

a) A következő kategóriába esik:

i) Szabályozott piacon jegyzett vagy forgalmazott, hivatalos tőzsdei jegyzésre bevezetett Pénzpiaci eszközök; és/vagy

ii) nem Szabályozott piacon forgalmazott Pénzpiaci eszközök, amennyiben az ilyen eszközök kibocsátása és kibocsátója önmagában szabályozott a befektetők és megtakarítások védelme érdekében, és feltéve, hogy

1. egy központi, regionális vagy helyi hatóság, egy EU-tagállam központi bankja, az Európai Központi Bank, az EU vagy az Európai Beruházási Bank, egy nem EU-tagállam vagy szövetségi állam esetében a szövetséget alkotó tagok valamelyike, vagy egy olyan nemzetközi közjogi szerv bocsátja ki vagy garantálja, amelynek egy vagy több EU-tagállam a tagja; vagy
2. egy olyan vállalkozás bocsátotta ki, amelynek bármelyik értékpapírját az a) i) pontban említett Szabályozott piacokon forgalmazzák; vagy
3. egy olyan szervezet bocsátotta ki vagy garantálja, amely az uniós jog által meghatározott feltételeknek megfelelő prudenciális felügyelet hatálya alatt áll, vagy egy olyan szervezet, amely a CSSF megítélése szerint legalább az Európai Unió jogszabályaiban megállapítottal egyenértékű prudenciális szabályok hatálya alatt áll és azoknak megfelel; vagy
4. a CSSF által engedélyezett kategóriákba tartozó egyéb testületek bocsátották ki, feltéve hogy az ilyen értékpapírokba történő befektetésekre olyan befektetővédelem vonatkozik, amely egyenértékű az 1. és 3. pontban meghatározott védelemmel, és feltéve hogy a kibocsátó egy olyan társaság, amelynek a tőkéje és tartaléka legalább 10 000 000 EUR, és amely a 2013/34/EU irányelvvel összhangban bemutatja és közzéteszi éves pénzügyi beszámolóit, egy olyan jogi személy, amely egy olyan vállalkozáscsoporton belül, amelynek egy vagy több tagja tőzsdére bevezetett gazdasági társaság vagy intézmény, kifejezetten a csoport finanszírozásával foglalkozik, vagy egy olyan jogi személy, amely banki likviditási keretből részesülő, értékpapírrá alakított eszközök finanszírozását végzi.

b) A következő alternatív jellemzők közül az egyikkel rendelkezik:

1. a kibocsátáskori jogilag rögzített lejárati ideje legfeljebb 397 nap;
2. hátralévő futamideje legfeljebb 397 nap;

c) a pénzpiaci eszköz kibocsátója és a pénzpiaci eszköz minősége kedvező értékelést kapott az Alapkezelő által kialakított belső hitelminősítési eljárás szerint;

Ez a követelmény nem vonatkozik az EU, az EU valamely tagállamának központi hatósága vagy központi bankja, az Európai Központi Bank, az Európai Beruházási Bank, az Európai Stabilitási Mechanizmus vagy az Európai Pénzügyi Stabilitási Eszköz által kibocsátott vagy garantált Pénzpiaci eszközökre.

d) Amennyiben az Alap értékpapírosításba vagy ABCP-be fektet, meg kell felelnie a lenti B pontban lefektetett követelményeknek.

B) 1) Elfogadható értékpapírosítások és ABCP-k, feltéve, hogy az elfogadható értékpapírosítás vagy ABCP kellően likvid, kedvező értékelést kapott az Alapkezelő által kialakított belső hitelminősítési eljárás szerint, és a következők valamelyike:

a) a Bizottság (EU) 2015/61 felhatalmazáson alapuló rendeletének 13. cikkében említett értékpapírosítás[21];

b) olyan ABCP-program által kibocsátott ABCP, amely

1. olyan szabályozott hitelintézet teljes garanciáját élvezi, amely az ABCP-hez kapcsolódó valamennyi likviditási, hitel- és jelentős felhígulási kockázatot, valamint a folyamatban lévő ügyleti költségeket és a folyamatban lévő, az egész programot érintő költségeket fedezi, hogy szükség esetén a befektető maradéktalanul hozzájusson az ABCP-be befektetett teljes összeghez;
2. nem újra-értékpapírosítás, és az értékpapírosítás alapjául szolgáló kitettségek az egyes ABCP-ügyletek szintjén nem foglalnak magukban értékpapírosítási pozíciókat;
3. nem tartalmaz az 575/2013/EU rendelet 242. cikkének (11. pontjában meghatározott szintetikus értékpapírosítást[22];

c) egyszerű, átlátható és egységesített értékpapírosítás (a továbbiakban: STS-értékpapírosítás) az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2017/2402 rendeletének 20., 21. és 22. cikkében meghatározott feltételek és követelmények szerint, vagy STS-ABCP az ugyanezen rendelet 24., 25. és 26. cikkében meghatározott feltételek és követelmények szerint.

2) Az Alap akkor fektethet be az értékpapírosításokba vagy ABCP-kbe, ha az alábbi feltételek bármelyike – amennyiben az alkalmazandó – teljesül:

a) az 1) bekezdés a), b) és c) pontjában említett értékpapírosítások és ABCP-k kibocsátáskori jogilag rögzített lejárati ideje legfeljebb két év, és a következő kamatmegállapítási időpontig hátralévő idő legfeljebb 397 nap;

---

[21] A Bizottság (EU) 2015/61 felhatalmazáson alapuló rendelete (2014. október 10.) az 575/2013/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a hitelintézetekre vonatkozó likviditásfedezeti követelmények tekintetében történő kiegészítéséről.

[22] Az Európai Parlament és a Tanács 575/2013/EU rendelete (2013. június 26.) a hitelintézetekre és befektetési vállalkozásokra vonatkozó prudenciális követelményekről és a 648/2012/EU rendelet módosításáról.

b) az 1) bekezdés b) és c) pontjában említett értékpapírosítások vagy ABCP-k kibocsátáskori jogilag rögzített lejárati ideje vagy hátralévő futamideje legfeljebb 397 nap;

c) az 1) bekezdés a) és c) pontjában említett értékpapírosítások amortizálódó eszközök, amelyek Súlyozott átlagos élettartama legfeljebb két év.

C) Hitelintézeti betétek, amennyiben az alábbi összes feltétel teljesül:

a) a betét kérésre visszafizetendő vagy bármikor visszavonható;

b) a betét legfeljebb 12 hónap múlva lejár;

c) a hitelintézet létesítő okirat szerinti székhelye az EU valamely tagállamában található, vagy amennyiben a hitelintézet létesítő okirat szerinti székhelye Harmadik országban található, az 575/2013/EU rendelet 107. cikkének (4) bekezdésében meghatározott eljárással összhangban az uniós jogban meghatározottakkal egyenértékűnek tekintett prudenciális szabályok hatálya alá tartozik.

D) Visszavásárlási megállapodások, amennyiben az alábbi összes feltétel teljesül:

a) a visszavásárlási megállapodás igénybevétele átmeneti jellegű, legfeljebb hét munkanap, kizárólag likviditáskezelési célokat szolgál, a c) pontban felsoroltakon kívül befektetési célokat nem;

b) az Alap által a visszavásárlási megállapodás részeként biztosítékként adott eszközöket a másik fél nem értékesítheti, fektetheti be, zálogosíthatja el vagy ruházhatja át más módon a Társaság előzetes engedélye nélkül;

c) az Alap által a visszavásárlási megállapodás részeként kapott készpénz a következő módokon használható fel:

1. a C) bekezdésnek megfelelően betétben elhelyezve; vagy
2. az I) A) bekezdésben említettektől eltérő likvid átruházható értékpapírokba vagy Pénzpiaci eszközökbe fektetve, feltéve, hogy ezen eszközök eleget tesznek az alábbi feltételek egyikének:
   (i) az Unió, valamely EU-tagállam központi hatósága vagy központi bankja, az Európai Központi Bank, az Európai Beruházási Bank, az Európai Stabilitási Mechanizmus vagy az Európai Pénzügyi Stabilitási Eszköz bocsátja ki vagy garantálja, amennyiben kedvező értékelést kapott az Alapkezelő által kialakított belső hitelminősítési eljárás szerint;
   (ii) valamely nem EU-tagállam központi hatósága vagy központi bankja bocsátja ki vagy garantálja, amennyiben kedvező értékelést kapott az Alapkezelő által kialakított belső hitelminősítési eljárás szerint.

Az Alap által a visszavásárlási megállapodás részeként kapott készpénz ezeken kívül nem fektethető be más eszközökbe, nem ruházható át és nem használható fel újra másképp.

d) az Alap által a visszavásárlási megállapodás részeként kapott készpénz nem haladhatja meg az eszközeinek 10 %-át;

e) a Társaságnak legfeljebb két munkanapos felmondási idővel bármikor jogában áll felmondani a megállapodást.

E) Fordított visszavásárlási megállapodások, amennyiben az alábbi összes feltétel teljesül:

a) az Alapnak legfeljebb két munkanapos felmondási idővel bármikor jogában áll felmondani a megállapodást;

b) az Alap által a fordított visszavásárlási megállapodás részeként kapott eszközöknek:

1. az I) A) bekezdésben meghatározott követelményeknek megfelelő Pénzpiaci eszközöknek kell lenniük;
2. nem lehetnek értékpapírosítások és ABCP-k;
3. a kapott eszközök piaci értékének mindenkor legalább meg kell egyeznie a kifizetett készpénz értékével;
4. azokat nem lehet értékesíteni, újra befektetni, elzálogosítani, vagy másként átruházni;
5. azokat kellően diverzifikálni kell, a kitettség egy adott kibocsátó felé nem haladhatja meg az Alap nettó eszközértékének 15%-át, kivéve, ha az említett eszközök az alábbi III) a) bekezdés viii) pontjában meghatározott követelményeknek megfelelő Pénzpiaci eszközök;
6. a partnertől független olyan entitásnak kell kibocsátania, amely várhatóan nem mutat szoros korrelációt a partner teljesítményével.

A fenti 1) bekezdéstől eltérve az Alap fordított visszavásárlási megállapodás részeként az I) A) bekezdésben említettektől eltérő likvid átruházható értékpapírokat vagy Pénzpiaci eszközöket is kaphat, feltéve, hogy ezen eszközök eleget tesznek az alábbi feltételek egyikének:

(i) az Unió, valamely EU-tagállam központi hatósága vagy központi bankja, az Európai Központi Bank, az Európai Beruházási Bank, az Európai Stabilitási Mechanizmus vagy az Európai Pénzügyi Stabilitási Eszköz bocsátja ki vagy garantálja, amennyiben kedvező értékelést kapott az Alapkezelő által kialakított belső hitelminősítési eljárás szerint;

(ii) valamely nem EU-tagállam központi hatósága vagy központi bankja bocsátja ki vagy garantálja, amennyiben kedvező értékelést kapott az Alapkezelő által kialakított belső hitelminősítési eljárás szerint.

A fentiekkel összhangban fordított visszavásárlási megállapodás részeként kapott eszközöknek meg kell felelniük az alábbi III) a) bekezdés viii) pontjában foglalt követelményeknek.

c) A Társaságnak biztosítania kell, hogy bármikor képes legyen lehívni a készpénz teljes összegét a felhalmozott érték vagy a Piaci árakon alapuló értékelés alapján. Amennyiben a készpénz bármikor lehívható a Piaci árakon alapuló értékelés alapján, a fordított visszavásárlási megállapodás Piaci árakon alapuló értékét kell felhasználni az Alap Nettó eszközértékének kiszámításához.

F) Bármely más rövid lejáratú Pénzpiaci alap (a továbbiakban „a másik PPA") befektetési jegyei vagy részvényei, ha az alábbi összes feltétel teljesül:

a) a másik PPA eszközeinek – az alap szabályzatában vagy létesítő okiratában foglaltak szerint – összesen legfeljebb 10%-a fektethető be más PPA-k befektetési jegyeibe vagy részvényeibe;

b) a másik PPA nem rendelkezik a megszerző Alap befektetési jegyeivel vagy részvényeivel;

c) a másik PPA az MMFR alapján engedélyezett alap.

G) Tőzsdén, Szabályozott piacon vagy tőzsdén kívül kereskedett származtatott pénzügyi eszköz, amennyiben az alábbi összes feltétel teljesül:

(i) a származtatott pénzügyi eszköz alapja kamatlábból, devizaárfolyamból, valutából vagy e kategóriák egyikét képviselő indexből áll;

(ii) a származtatott pénzügyi eszköz kizárólag az Alap egyéb befektetéseivel járó kamat- és devizaárfolyam-kockázatok fedezésére szolgál;

(iii) a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekben részt vevő partnerek prudenciális szabályozás és felügyelet hatálya alá, és a CSSF által engedélyezett kategóriákba tartozó intézmények;

(iv) a tőzsdén kívüli származtatott eszközök megbízható és ellenőrizhető napi értékelés tárgyát képezik, és a Társaság kezdeményezésére ellentételező ügylettel bármikor valós értékükön eladhatók, likvidálhatók vagy lezárhatók.

II) Az Alap kiegészítő likvid eszközöket tarthat.

III) a) (i) A Társaság bármely Alap eszközeinek legfeljebb 5%-át fekteti be ugyanazon kibocsátó által kibocsátott Pénzpiaci eszközökbe, értékpapírosításokba és ABCP-kbe.

(ii) A Társaság az adott Alap eszközeinek legfeljebb 10%-át fektetheti be ugyanazon hitelintézet bankbetétjeibe, kivéve, ha a luxemburgi bankszektor szerkezetéből eredően nincs elegendő megfelelő hitelintézet a diverzifikációra vonatkozó követelmény teljesítéséhez, és az Alap számára nem kivitelezhető gazdaságosan a betétek elhelyezése egy másik EU-tagállamban, amely esetben az eszközeinek legfeljebb 15%-a helyezhető el ugyanabban a hitelintézetben.

(iii) A III) a) bekezdés i) pontjától eltérve egy Alap az eszközeinek legfeljebb 10%-át fektetheti ugyanazon kibocsátó által kibocsátott Pénzpiaci eszközökbe, értékpapírosításokba és ABCP-kbe, feltéve, hogy az adott Alap portfóliójában tartott ezen Pénzpiaci eszközök, értékpapírosítások és ABCP-k teljes összege minden egyes kibocsátóban, amelyekbe eszközei 5%-ánál nagyobb mértékben fektet be, nem haladja meg az eszközei értékének 40%-át.

Az Alap értékpapírosításokból és ABCP-kből eredő teljes kitettsége együttesen nem haladhatja meg az eszközeinek 20%-át, amelyből az Alap eszközeinek legfeljebb 15%-a fektethető be olyan értékpapírosításokba és ABCP-kbe, amelyek nem felelnek meg az STS-értékpapírosítások és ABCP-k azonosítására szolgáló kritériumoknak.

(iv) Egy Alap ugyanazon partnerrel szembeni, a fenti I) G) bekezdésben meghatározott feltételeknek megfelelő, tőzsdén kívüli származtatott ügyletekből származó együttes kockázati kitettsége nem haladhatja meg az adott Alap eszközeinek 5%-át.

(v) Az ugyanazon partnernek a Társaság által fordított visszavásárlási megállapodások keretében átadott készpénz együttes összege nem haladhatja meg az Alap eszközértékének 15%-át.

(vi) A III) a) bekezdés i), ii) és iii) pontjában meghatározott egyedi korlátoktól függetlenül a Társaság nem kombinálhatja az alábbiakat egyik Alapban sem:

i) egyetlen szervezet által kibocsátott Pénzpiaci eszközökbe, értékpapírosításokba és ABCP-kbe való befektetések, és/vagy

ii) a szervezetnél elhelyezett betétek, és/vagy tőzsdén kívüli származtatott pénzügyi eszközök, amelyek a szervezettel szemben partnerkockázati kitettséget eredményeznek, amennyiben ennek révén eszközei 15%-át meghaladó mértékben fektetne be egy szervezetbe.

(vii) A fenti III) a) bekezdés vi) pontjában lefektetett 15%-os korlát legfeljebb 20%-ra emelhető az egyetlen szervezet által kibocsátott Pénzpiaci eszközöket, annál elhelyezett betéteket és vele szembeni partnerkockázati kitettséget eredményező tőzsdén kívüli származtatott pénzügyi eszközöket illetően, amennyiben a luxemburgi pénzügyi piac szerkezetéből eredően nincs elegendő megfelelő pénzügyi

intézmény a diverzifikációra vonatkozó követelmény teljesítéséhez, és a Társaság számára nem kivitelezhető gazdaságosan más EU-tagállamok pénzügyi intézményeinek igénybevétele.

(viii) A III) a) bekezdés i) pontjától eltérve a Társaság számára engedélyezett, hogy a kockázatmegosztás elvével összhangban bármely Alap eszközeinek akár 100%-át olyan Pénzpiaci eszközökbe fektesse, amelyeket az Európai Unió, az EU-tagállamok központi, regionális és helyi hatóságai vagy központi bankjai, az Európai Központi Bank, az Európai Beruházási Bank, az Európai Beruházási Alap, az Európai Stabilitási Mechanizmus, az Európai Pénzügyi Stabilitási Eszköz, valamely Harmadik ország központi hatósága vagy központi bankja, a Nemzetközi Valutaalap, a Nemzetközi Újjáépítési és Fejlesztési Bank, az Európa Tanács Fejlesztési Bankja, az Európai Újjáépítési és Fejlesztési Bank, a Nemzetközi Fizetések Bankja, vagy bármely egyéb – egy vagy több EU-tagállam tagságával bíró – releváns nemzetközi pénzügyi intézmény vagy szervezet bocsátott ki vagy garantált önállóan vagy közösen, azzal a feltétellel, hogy az adott Alapnak a kibocsátó legalább hat különböző kibocsátásából származó Pénzpiaci eszközzel kell rendelkeznie, és az eszközeinek legfeljebb 30%-át fektetheti ugyanazon kibocsátásból származó Pénzpiaci eszközökbe.

(ix) A III) a) bekezdés i) pontjában meghatározott korlát 10% lehet egyetlen, valamely EU-tagállam területén létesítő okirat szerinti székhellyel rendelkező hitelintézet által kibocsátott kötvények esetén, amennyiben a hitelintézet jogszabály alapján a kötvénytulajdonosok védelmét szolgáló különleges nyilvános felügyelet hatálya alá tartozik. Az ilyen kötvények kibocsátásából befolyt összegeket a jogszabályokkal összhangban különösen olyan eszközökbe kell befektetni, amelyek a kötvények futamideje alatt mindvégig alkalmasak a kötvényekhez rendelt követelések kielégítésére, és amelyeket a kibocsátó fizetésképtelensége esetén első helyen a tőke visszatérítésére és a felhalmozott kamat kifizetésére kell felhasználni.

Amennyiben egy Alap az eszközeinek több mint 5%-át a fenti bekezdésben említett és egyazon kibocsátó által kibocsátott kötvényekbe fekteti, e befektetéseknek összértéke nem haladhatja meg az Alap eszközértékének 40%-át.

(x) A III) a) bekezdés i) pontjában meghatározott egyedi korlátoktól függetlenül az Alap eszközei legfeljebb 20%-át fektetheti be egyetlen hitelintézet által kibocsátott kötvényekbe, amennyiben teljesülnek az (EU) 2015/61 felhatalmazáson alapuló rendelet 10. cikke (1) bekezdésének f) pontjában és 11. cikke (1) bekezdésének c) pontjában foglalt követelmények, beleértve a fenti III) a) bekezdés ix) pontjában említett eszközökbe való esetleges befektetést.

Amennyiben egy Alap az eszközeinek több mint 5%-át a fenti bekezdésben említett és egyazon kibocsátó által kibocsátott kötvényekbe fekteti, e befektetések összértéke nem haladhatja meg az adott Alap eszközértékének 60%-át, beleértve a III) a) bekezdés ix) pontjában említett eszközökbe való esetleges befektetést, tiszteletben tartva az ott meghatározott korlátokat.

Az olyan vállalkozások, amelyek a 2013/34/EU irányelv értelmében összevont pénzügyi beszámolók elkészítése szempontjából vagy az elfogadott nemzetközi számviteli szabályokkal összhangban ugyanahhoz a vállalkozáscsoporthoz tartoznak, a III) a) bekezdésben említett korlátok számítása céljából egy szervezetnek minősülnek.

IV) a) A Társaság bármely Alap eszközeinek legfeljebb 10%-ig vásárolhat egyetlen kibocsátó által kibocsátott Pénzpiaci eszközöket, értékpapírosításokat és ABCP-ket.

b) E követelménytől el lehet tekinteni olyan Pénzpiaci eszközök esetén, amelyeket az Európai Unió, az EU-tagállamok központi, regionális és helyi hatóságai vagy központi bankjai, az Európai Központi Bank, az Európai Beruházási Bank, az Európai Beruházási Alap, az Európai Stabilitási Mechanizmus, az Európai Pénzügyi Stabilitási Eszköz, valamely Harmadik ország központi hatósága vagy központi bankja, a Nemzetközi Valutaalap, a Nemzetközi Újjáépítési és Fejlesztési Bank, az Európa Tanács Fejlesztési Bankja, az Európai Újjáépítési és Fejlesztési Bank, a Nemzetközi Fizetések Bankja, vagy bármely egyéb – egy vagy több EU-tagállam tagságával bíró – releváns nemzetközi pénzügyi intézmény vagy szervezet bocsátott ki vagy garantált önállóan vagy közösen.

V) a) Egy Alap megvásárolhatja az I) F) bekezdésben meghatározott másik PPA-k befektetési jegyeit vagy részvényeit, azzal a feltétellel, hogy általában egy Alap az összes eszközének legfeljebb 10%-át fektetheti másik PPA-k befektetési jegyeibe vagy részvényeibe.

Egy meghatározott Alap jogosult lehet az eszközeinek több mint 10%-át másik PPA-k befektetési jegyeibe vagy részvényeibe fektetni, mely esetben ezt kifejezetten jelezni kell a befektetési politikájában.

b) Egy Alap megvásárolhatja egy másik PPA befektetési jegyeit vagy részvényeit, azzal a feltétellel, hogy az nem haladhatja meg az Alap eszközeinek 5%-át.

c) Bármely Alap, amely eltérhet a fenti V) a) bekezdés első rendelkezésétől, az eszközeinek összesen legfeljebb 17,5%-át fektetheti be másik PPA-k befektetési jegyeibe vagy részvényeibe.

d) A fenti b) és c) bekezdésektől eltérve bármely Alap lehet az eszközeinek legalább 85%-át egyetlen másik PPA-ÁÉKBV-be fektető feeder Pénzpiaci alap a 2009/65/EK irányelv 58. cikkével összhangban, vagy az eszközeinek legfeljebb 20%-át másik PPA-kba fektetheti, azzal a feltétellel, hogy a nem ÁÉKBV PPA-kba történő befektetései összességében nem haladják meg az eszközeinek 30%-át a 2009/65/EK irányelv 55. cikkével összhangban, amennyiben a következő feltételek teljesülnek:

a. az adott Alap kizárólag a nemzeti jog által szabályozott munkavállalói megtakarítási rendszeren keresztül forgalmazott, és a befektetők kizárólag természetes személyek;

b. az előzőekben említett munkavállalói megtakarítási rendszer csak a nemzeti jogban meghatározott korlátozó visszaváltási feltételek mellett teszi lehetővé a befektetők számára befektetésük visszaváltását, amely feltételek szerint a visszaváltás csak bizonyos, a piaci folyamatoktól független körülmények között történhet.

e) Amennyiben a másik PPA-t, akár közvetlenül, akár meghatalmazás alapján, az Alapkezelő vagy bármely más, az Alapkezelőhöz közös irányításon vagy ellenőrzésen, illetve közvetlen vagy közvetett, jelentős részesedésen keresztül kapcsolódó másik társaság kezeli, az Alapkezelő vagy a másik társaság nem számíthat fel semmilyen jegyzési vagy visszaváltási díjat.

Egy Alapnak a Társasághoz az előző bekezdésben leírtak szerint kapcsolódó másik PPA-ban az eszközeinek 10%-át meghaladó mértékben eszközölt befektetéseit illetően legfeljebb 2%-os alapkezelési díjat számíthat fel (a sikerdíjon felül, ha van) az adott Alap eszközeinek erre a részére. A Társaság az éves beszámolójában feltünteti a vonatkozó Alap után és azután a másik PPA után felszámolt teljes alapkezelési díjat, amelybe az Alap a tárgyidőszakban befektetett.

f) A fenti III) a) bekezdésben megnevezett befektetési korlátozások szempontjából nem kell figyelembe venni azon másik PPA által tartott mögöttes befektetéseket, amelyekbe egy Alap befektet.

g) Egy Alap az előzőekben említettektől függetlenül egy vagy több más, Pénzpiaci alapnak minősülő Alap által kibocsátandó vagy kibocsátott értékpapírokat jegyezhet, szerezhet meg, illetve birtokolhat anélkül, hogy a Társaságra az 1915. augusztus 10-én kelt, kereskedelmi társaságokról szóló törvény mindenkor hatályos változatának a vállalatok saját befektetési jegyeinek jegyzésére, megszerzésére és/vagy birtoklására vonatkozó előírásai vonatkoznának, azzal a feltétellel azonban, hogy:

1. a másik Pénzpiaci alap a saját részéről nem fektet az ebbe a másik Pénzpiaci alapba befektetett Alapba; és

2. az akvizícióra előirányzott másik Pénzpiaci alap eszközeinek legfeljebb 10%-a fektethető más Pénzpiaci alapok befektetési jegyeibe; és

3. a másik Pénzpiaci alap befektetési jegyeihez kapcsolódó esetleges szavazati jogok, ha vannak, mindaddig felfüggesztésre kerülnek, ameddig a vonatkozó Alap birtokában vannak, és a számlák és időszakos jelentések megfelelő feldolgozásának sérelme nélkül; és

4. mindaddig, amíg ezek az értékpapírok az Alap birtokában vannak, az értéküket nem veszik figyelembe az Alap nettó eszközeinek kiszámításához a nettó eszközök minimális küszöbének a luxemburgi jogszabályok által elrendelt ellenőrzése céljából.

VI) A Társaság ezenkívül:

a) nem fektet a fenti I) bekezdésben említettektől eltérő eszközökbe;

b) nem ad el rövidre Pénzpiaci eszközöket, értékpapírosításokat, ABCP-ket és más Pénzpiaci alapok befektetési jegyeit vagy részvényeit;

c) nem vállal közvetlen vagy közvetett részvény- vagy árupiaci kitettséget, beleértve a származtatott eszközökön vagy azokat képviselő certifikátokon, vagy az azokon alapuló indexeken keresztül vállalt kitettséget, valamint bármely egyéb olyan módot vagy eszközt, amely ezek tekintetében kitettséget keletkeztet;

d) nem köt értékpapír-kölcsönzési és értékpapír-kölcsönvételi megállapodást vagy egyéb olyan megállapodást, amely az Alap eszközeinek megterhelését eredményezi;

e) nem ad vagy vesz kölcsön készpénzt.

Mindegyik alapnak gondoskodnia kell a befektetési kockázatok megfelelő megosztásáról kellő mértékű diverzifikáció révén.

VII) A Társaság ezenkívül megfelel azoknak az országoknak a szabályozó hatósága által előírt további korlátozásoknak, amelyekben a Befektetési jegyeket forgalmazzák.

VIII) A Társaság az eszközeinek részét képező értékpapírokhoz rendelt jegyzési jogok gyakorlása során nem köteles eleget tenni a százalékban meghatározott befektetési korlátoknak.

A fenti korlátozásokban százalékos formában meghatározott korlátoknak a Társaság ellenőrzési körén kívül eső okból vagy a jegyzési jogok gyakorlása miatti túllépése esetén a Társaság – a Befektetésijegy-tulajdonosok érdekeinek megfelelő figyelembevételével – az eladási ügyletei tekintetében kiemelt célként kezeli a helyzet orvoslását.

Portfóliószabályok

A Rövid lejáratú, változó nettó eszközértékű pénzpiaci alapoknak folyamatosan meg kell felelniük a következő követelményeknek:

a. a portfólió Súlyozott átlagos lejárata soha nem haladhatja meg a 60 napot;

b. a portfóliójának Súlyozott átlagos élettartama – az MMFR rendelkezéseit betartva – soha nem haladhatja meg a 120 napot;

c. az eszközei legalább 7,5%-ának napi lejáratú eszközökből, egy munkanapos felmondási idővel felmondható fordított visszavásárlási megállapodásokból (ha vannak) vagy egy munkanapos határidőn belül kivehető készpénzből kell állnia;

d. az eszközei legalább 15%-ának heti lejáratú eszközökből, öt munkanapos felmondási idővel felmondható fordított visszavásárlási megállapodásokból (ha vannak) vagy öt munkanapos határidőn belül kivehető készpénzből kell állnia. Az előző mondatban említett számítás céljából Pénzpiaci eszközök vagy más Pénzpiaci alapok befektetési jegyei vagy részvényei is beszámíthatók a heti lejáratú eszközök közé legfeljebb 7,5% erejéig, feltéve, hogy azok öt munkanapos határidőn belül visszaválthatók és elszámolhatók

A fentiekben említett korlátoknak a Társaság ellenőrzési körén kívül eső okból történő vagy a jegyzési vagy visszaváltási jogok gyakorlása miatti túllépése esetén a Társaság – a Befektetésijegy-tulajdonosok érdekeinek megfelelő figyelembevételével – kiemelt célként kezeli a helyzet orvoslását.

6. TOVÁBBI HELYI KORLÁTOZÁSOK

a) Ha és ameddig a Társaság valamely Alapja rendelkezik a dél-afrikai pénzügyi felügyeleti hatóság (Financial Sector Conduct Authority) külföldi kollektív értékpapír-befektetési vállalkozásokra vonatkozó engedélyével a 65. paragrafusnak megfelelően, a következők érvényesek:

(i) az Alap nettó eszközértékének legfeljebb 10%-áig vehet fel kölcsönöket, de csak ideiglenes alapon, az értékesítési igények teljesítése céljából, mindenkor a fenti 2. e) bekezdés szerinti kölcsönvételi korlátozás erejéig;

(ii) részvényekbe és részvényekhez kötött értékpapírokba befektető Alapok esetében az Alapok ilyen részvényeinek vagy részvényekhez kötött értékpapírjainak 90%-át csak olyan tőzsdéken fektethetik be, amelyek teljes tagsággal rendelkeznek a Tőzsdék Világszervezetében, vagy pedig olyan tőzsdéken, amelyekhez a Befektetéskezelő, egyebek között, igényelte a Nyilvántartó által meghatározott átvilágítási irányelveket (és teljesítette ezek követelményeit);

(iii) azoknál az Alapoknál, amelyek hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba vagy más, megfelelő eszközökbe fektetnek be, az Alap birtokában lévő ilyen eszközök 90%-ának a Standard & Poor's, a Moody's vagy a Fitch Ratings Limited „befektetési kategóriájú" hitelminősítésével kell rendelkezniük, az alábbi Alapok vonatkozásában azonban nem végezhető befektetés nem befektetési kategóriájú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba:

- Franklin Biotechnology Discovery Fund;
- Franklin U.S. Government Fund;
- Franklin U.S. Opportunities Fund;
- Franklin Technology Fund;
- Templeton Emerging Markets Fund;
- Templeton Euroland Fund;
- Templeton Global Fund; és
- Templeton Global Smaller Companies Fund.

(iv) az Alap birtokolhatja más ÁÉKBV-k vagy KBF-ek részvényeit, azzal a feltétellel, hogy az ilyen ÁÉKBV-k vagy KBF-ek kockázati profilja nem jelentősen kockázatosabb azon mögöttes értékpapírok kockázati profiljánál, amelyeket az Alap birtokol;

(v) a származékos eszközöket a fent meghatározott korlátok betartásával használják fel. Semmilyen tőkeáttétel és/vagy marzs ügylet nem engedélyezett. Származékos eszközöket nem lehet az Alap portfóliójának tőkeáttételéhez használni, és mindig fedezetet kell hozzájuk biztosítani. Fedezetlen pozíciók nem engedélyezettek;

(vi) az Alap nem fektethet be Alapok alapjába vagy feeder alapba;

(vii) amennyiben az 1. f) (i) bekezdésben meghatározott 10%-os korlátozás egy meghatározott Alapra nem alkalmazható, ezen Alap nettó eszközeinek legfeljebb 20%-a fektethető be egyetlen, az 1. a) (v) bekezdésben megnevezett ÁÉKBV vagy egyéb KBF befektetési jegyeibe;

(viii) befektetési jegyígérvényre való kölcsönfelvétel nem engedélyezett; és

(ix) az Alap csak akkor köthet értékpapír-kölcsönzési ügyleteket, ha ezek az ügyletek a portfólió teljes piaci értékének legfeljebb 50%-át teszik ki.

Ha és ameddig a Társaság valamely Alapja rendelkezik a dél-afrikai pénzügyi felügyeleti hatóság (Financial Sector Conduct Authority) külföldi kollektív fedezetialap-befektetési vállalkozásokra vonatkozó engedélyével a 65. paragrafusnak megfelelően, az előzőekben felsorolt korlátozások nem érvényesek.

b) Ha és amennyiben a Társaság rendelkezik a tajvani értékpapír- és határidős ügyleti iroda (Securities and Futures Bureau in Taiwan) engedélyével, valamint az ezen szervezetnél regisztrált valamennyi Alap tekintetében a következők állnak fenn:

   (i) a származékos eszközökből keletkező aggregált kötelezettségek (azon eset kivételével, ha az értékpapír- és határidős ügyleti iroda jóváhagyja) soha nem haladhatják meg az érintett Alap nettó eszközeinek 40%-át, fedezeti célból pedig a 100%-át;

   (ii) az az összeg, amelyet egy Alap a kontinentális Kína értékpapírpiacán kereskedett értékpapírokba befektet, beleértve a kínai bankközi kötvénypiacon (CIBM) forgalmazott kötvényeket, nem haladhatja meg az Alap adott pillanatban legrissebb nettó eszközértékének húsz százalékát (20%), ha az érintett szabályozó másként nem rendelkezik.

   (iii) az az összeg, amelyet egy Alap tajvani értékpapírokba fektet, nem haladhatja meg az Alap nettó eszközértékének ötven százalékát (50%), vagy bármely egyéb százalékos értéket, amelyet a tajvani szabályozó meghatároz.

c) Ha és ameddig a Társaság valamely Alapját a törökországi tőkepiaci tanács engedélyezi, a következők érvényesek:

   (i) Az Alap portfóliójának legalább 80%-át olyan tőkepiaci eszközökbe kell befektetni, amelyek különböznek a Törökországban székhellyel rendelkező kibocsátók által kibocsátott tőkepiaci eszközöktől és a török államadósság hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaitól; és

   (ii) Az Alap nem rendelkezhet a szavazati jogok vagy a tőke több mint 9%-ával bármely vállalatban.

d) Amennyiben és ameddig a Társaságot a Hongkongi Értékpapír- és Határidős Ügyleti Felügyelet (SFC) engedélyezi, akkor az irodánál engedélyezett minden Alapra vonatkoznak az SFC irányelvei, többek között:

   – ha az Alap a nettó eszközeinek összesen több mint 10%-át fekteti be kínai A- és B-befektetési jegyekbe;

   – ha az Alap a nettó eszközeinek összesen több mint 10%-át fekteti be egyetlen kormányzati kibocsátó (ezen belül az illető ország kormánya, illetve valamely köz- vagy helyi hatósága) által kibocsátott és/vagy garantált olyan értékpapírokba, amelyek hitelminősítése befektetési kategória alatti;

   – nettó származékos kitettség; és

   – értékpapír-kölcsönzési ügyletekben, viszonteladási tranzakciókban, fordított visszavásárlási megállapodásokban vagy más hasonló, tőzsdén kívüli (OTC) ügyletekben.

e) Ha és amennyiben a Franklin NextStep Balanced Growth Fund, a Franklin NextStep Dynamic Growth Fund és a Franklin NextStep Stable Growth Fund az SFC által engedélyezésre kerül, azokra vonatkoznak az SFC irányelvei, többek között:

   – a nettó eszközértéküknek összességében több mint 10%-át fektetik be olyan mögöttes alapokba, melyek nem rendelkeznek írországi, luxemburgi vagy egyesült királyságbeli székhellyel, és nem az SFC engedélyezte őket;

   – a nettó eszközértékük több mint 10%-át fektetik be nem-ÁÉKBV KBF-ekbe; és

   – nettó származékos kitettség.

f) Ha és amennyiben a következő Alapok elfogadják a The Central Provident Fund (CPF) befektetéseit, a Central Provident Fund Board of Singapore által kiadott – és időről időre módosított – CPF Befektetési Útmutató alkalmazandó a következő Alapok tekintetében:

   1) Franklin Biotechnology Discovery Fund
   2) Franklin India Fund
   3) Franklin U.S. Opportunities Fund
   4) Templeton Asian Growth Fund
   5) Templeton China Fund
   6) Templeton Emerging Markets Fund
   7) Templeton Global Balanced Fund

g) Ha és amennyiben a következő alapok elfogadnak befektetéseket a biztosítási vállalkozások felügyeletéről szóló német törvény (Versicherungsaufsichtsgesetz – VAG) előírásainak alanyát képező biztosítási vállalkozásoktól, az Alapok nem fektethetnek be (i) a Standard & Poor's Corporationtől és/vagy a Fitch Ratings Limitedtől B mínusz vagy alacsonyabb, illetve a Moody's Investors Service, Inc.-től B3 vagy alacsonyabb minősítést kapott értékpapírokba (ha bármikor arra kerül a sor, hogy az Alap eszközei leminősítés miatt már nem felelnek meg ezeknek a minősítési követelményeknek, a befektetők érdekeinek védelmében 6 hónapon belül el kell adni ezeket az eszközöket) ha azonban a leminősített értékpapírok az összes eszköz értékének kevesebb mint 3%-át képviselik, a Befektetéskezelő megtarthatja ezeket, feltéve, hogy a Befektetők érdeke nem sérül (ha nem minősítettek, a Befektetéskezelőnek nyilatkoznia kell arról, hogy hasonló minőségűek), (ii) eszközfedezetű értékpapírokba:

   1) Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund

2) Franklin Euro Government Bond Fund
3) Franklin Euro Short Duration Bond Fund
4) Franklin Global Aggregate Bond Fund

h) Annak érdekében, hogy a németországi illetőségű Befektetők számára biztosítsa a részvényalapok részleges adómentességre való jogosultságát, az alábbi Alapok a nettó eszközértékük legalább 50%-át a befektetések adózásáról szóló német törvény 2. cikkének 8. bekezdésében meghatározottak szerint fektetik be a német adóreformról szóló törvény végrehajtásából fakadóan:

1) Franklin Biotechnology Discovery Fund
2) Franklin Disruptive Commerce Fund
3) Franklin Genomic Advancements Fund
4) Franklin Global Fundamental Strategies Fund
5) Franklin Global Growth Fund
6) Franklin Gold and Precious Metals Fund
7) Franklin India Fund
8) Franklin Innovation Fund
9) Franklin Intelligent Machines Fund
10) Franklin Japan Fund
11) Franklin MENA Fund
12) Franklin Mutual European Fund
13) Franklin Mutual Global Discovery Fund
14) Franklin Mutual U.S. Value Fund
15) Franklin Natural Resources Fund
16) Franklin Technology Fund
17) Franklin UK Equity Income Fund
18) Franklin U.S. Opportunities Fund
19) Templeton All China Equity Fund
20) Templeton Asia Equity Total Return Fund
21) Templeton Asian Growth Fund
22) Templeton Asian Smaller Companies Fund
23) Templeton BRIC Fund
24) Templeton China A-Shares Fund
25) Templeton China Fund
26) Templeton Eastern Europe Fund
27) Templeton Emerging Markets Fund
28) Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund
29) Templeton Emerging Markets Sustainability Fund
30) Templeton Euroland Fund
31) Templeton European Dividend Fund
32) Templeton European Opportunities Fund
33) Templeton European Small-Mid Cap Fund
34) Templeton Frontier Markets Fund
35) Templeton Global Balanced Fund
36) Templeton Global Climate Change Fund
37) Templeton Global Equity Income Fund
38) Templeton Global Fund
39) Templeton Global Smaller Companies Fund
40) Templeton Growth (Euro) Fund
41) Templeton Latin America Fund

Amennyiben az Alapok más befektetési alapokba fektetnek, azon befektetési alapok hitelviszonyt megtestesítő értékpapíroknak tekintendők a német befektetési adótörvény értelmében az alapok által az értéknapon közzétett saját tőkéjének mértékében, vagy alternatív lehetőségként az alapok befektetési politikájának megfelelő minimum saját tőke mértékéig.

i) Annak érdekében, hogy a németországi illetőségű Befektetők számára biztosítsa a kiegyensúlyozott alapok részleges adómentességre való jogosultságát, az alábbi Alapok a nettó eszközértékük legalább 25%-át a befektetések adózásáról szóló német törvény 2. cikkének 8. bekezdésében meghatározottak szerint fektetik be a német adóreformról szóló törvény végrehajtásából fakadóan:

1) Franklin Diversified Balanced Fund
2) Franklin Diversified Dynamic Fund
3) Franklin Global Multi-Asset Income Fund
4) Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund
5) Templeton Global Income Fund

Amennyiben az Alapok más befektetési alapokba fektetnek, azon befektetési alapok hitelviszonyt megtestesítő értékpapíroknak tekintendők a német befektetési adótörvény értelmében az alapok által az értéknapon közzétett saját tőkéjének mértékében, vagy alternatív lehetőségként az alapok befektetési politikájának megfelelő minimum saját tőke mértékéig.

j) Amennyiben a Templeton Global Balanced Fund elfogadja a Maláj Értékpapír-bizottság által felhatalmazott maláj befektetési alapok mint feeder alapok befektetéseit, a Templeton Global Balanced Fund általában nettó eszközeinek 65%-át fekteti részvénybe és részvényhez kötött értékpapírokba, nettó eszközeinek 35%-át pedig rögzített hozamú értékpapírokba és likvid eszközökbe – ettől a felosztástól nettó eszközei legfeljebb 5%-ának mértékéig térhet el.

k) Amennyiben és mindaddig, amíg a Franklin Biotechnology Discovery Fund elfogadja a Malajziai Értékpapír Bizottság által engedélyezett malajziai lakossági feeder alapok befektetéseit, a Franklin Biotechnology Discovery Fund betartja és betartatja a befektetési alapokra vonatkozó iránymutatásokban foglalt követelményeket, az alábbiak szerint:

– A Franklin Biotechnology Discovery Fund minden befektetése olyan piacokra vagy kibocsátó országokra korlátozódik, ahol a szabályozó hatóság az Értékpapír-piaci Felügyeletek Nemzetközi Szervezetének (IOSCO) rendes vagy társult tagja.
– A tőzsdén kívüli származtatott ügyletek partnerének hitelminősítése legalább befektetési kategóriájú. Amennyiben az ügyfél minősítése a minimálisan előírt szint alá csökken, vagy az ügyfél minősítése megszűnik, a befektetési alapkezelőnek 6 hónapon belül meg kell tennie a szükséges intézkedéseket a követelmények teljesítésének biztosítása érdekében.
– Amennyiben a Franklin Biotechnology Discovery Fund a Társasággal közös irányítás vagy ellenőrzés révén kapcsolatban álló ÁÉKBV-k és/vagy más KBF-ek befektetési jegyeibe fektet, a Franklin Biotechnology Discovery Fund és a többi ÁÉKBV és/vagy más KBF-ek között nem lesz keresztrészesedés;
– A Franklin Biotechnology Discovery Fund kizárólag a hatékony portfóliókezelés érdekében végez értékpapír-kölcsönzési tevékenységet (beleértve az eladást és visszavásárlást, valamint a fordított visszavásárlást).
– A Franklin Biotechnology Discovery Fund más ÁÉKBV-kbe és/vagy más KBF-ekbe történő befektetései általában megfelelnek a fenti befektetési korlátoknak.

l) Ahogyan az a 2014-es francia költségvetési törvényből eredeztethető, a francia adótörvénykönyv 150-0 D, 1 ter cikkében előrevetített, részleges adómentességre való megfelelőségnek a franciaországi lakóhellyel rendelkező Befektetők számára történő biztosítása érdekében a következő Alapoknak nettó eszközeik legalább 75%-át részvényekbe kell fektetniük:

1) Franklin U.S. Opportunities Fund
2) Templeton European Opportunities Fund
3) Templeton European Small-Mid Cap Fund

m) Ha és amennyiben Szingapúr Monetáris Hatósága (Monetary Authority of Singapore, MAS) Szingapúrban engedélyezi a Társaságot és az ott bejegyezni kívánt bármely alapot, a nem ÁÉKBV KBF-ekbe való befektetések nem haladhatják meg az alap teljes nettó eszközértékének 10%-át.

n) Amennyiben és amilyen mértékben a Franklin Innovation Fund elfogad befektetéseket brazil feeder alapokból, a Franklin Innovation Fund köteles nettó eszközeinek legalább 67%-át részvényekbe és/vagy részvényekhez kapcsolódó értékpapírokba fektetni.

KOCKÁZATKEZELÉS

Az Alapkezelő olyan kockázatkezelési mechanizmust alkalmaz, amely lehetővé teszi, hogy bármely időpontban figyelemmel kísérje és mérje pozícióinak kockázatát és hozzájárulásukat az egyes Alapok portfóliójának általános kockázati profiljához. Az Alapkezelő és a Befektetéskezelők a másodlagos piaci származékos eszközök értékének pontos és független értékelésére szolgáló folyamatot alkalmaznak.

A befektetők kérésére az Alapkezelő kiegészítő információkat ad azokról a mennyiségi korlátozásokról, amelyek az egyes Alapok kockázatkezelésére vonatkoznak, az e célból kiválasztott módszerekről és a fő eszközkategóriák kockázatainak és hozamainak utóbbi időben végbement alakulásáról.

BELSŐ HITELMINŐSÍTÉSI ELJÁRÁS

Az Alapkezelő prudens, szisztematikus és folyamatos értékelési módszereken alapuló, egyedi belső hitelminősítési eljárást alakított ki, vezetett be és alkalmazott következetesen a Pénzpiaci alapnak minősülő bármelyik Alap hitelminőségének szisztematikus meghatározása érdekében, a Rendelet és a Rendeletet kiegészítő, felhatalmazáson alapuló, vonatkozó jogi aktus szerint.

Az Alapkezelő hatékony eljárást alakított ki a kibocsátókkal és az eszköz jellemzőivel kapcsolatos releváns információk megszerzésére és naprakészen tartására.

Egy kibocsátó vagy garáns hitelkockázatának megállapítása a kibocsátó vagy garáns adósságkötelezvények visszafizetésére való képességének független és folyamatos elemzésén alapul, amelyet a pénzpiaci elemzőcsapat hitelelemzői végeznek adott esetben a befektetési minősítésű kötvények elemzőcsapatának támogatásával az Alapkezelő felelősségvállalása mellett, az Alapkezelőnek rendszeresen, de legalább évente jelentve. A függetlenség biztosítása érdekében a portfóliókezelés nem vesz részt ebben az elemzésben. A hitelkockázat megállapítása a következőket foglalja magában adott esetben:

a) Pénzügyi jellemzők és a legfrissebb pénzügyi beszámolók elemzése;
b) Az egész piacot és a csak a kibocsátót vagy garánst érintő jövőbeli eseményekre való reagálás képessége, ideértve a visszafizetés képességét egy kiemelten kedvezőtlen helyzetben;
c) A kibocsátó vagy garáns iparágának erőssége a gazdaságon belül és a gazdasági trendekhez viszonyítva, valamint a versenyhelyzet;
d) A kibocsátó likviditási profiljának értékelése, ideértve a likviditási forrásokat, figyelembe véve a banki hitelkereteket és alternatív likviditási forrásokat, valamint a kibocsátó rövid lejáratú adósságok visszafizetésére való képességét;
e) Szuverén kibocsátók esetén a fiskális politika erősségét (a kormány bevételei a kiadási szükségletekkel szemben), a monetáris politikát (a pénzkínálat és a kamatláb szintje és trendje), a fizetési egyenleget (az ország tőkemérlege, folyó fizetési mérlege és kereskedelmi mérlege), és a nemzetközi tartalékok méretét annak a deviza kilátásaira gyakorolt hatásával együtt;

Egy kibocsátó vagy garáns hitelkockázatának, valamint egy kibocsátó vagy garáns és az eszköz nemteljesítése relatív kockázatának számszerűsítése érdekében a hitelminőség-értékelési módszertan a következő mennyiségi kritériumokat alkalmazza:

a) A készpénzáramlásra, bevételekre, kiadásokra, nyereségességre, rövid lejáratú és hosszú lejáratú adósságszolgálatra vonatkozó trendek, ideértve az üzemi/üzleti tevékenységből származó készpénz rövid lejáratú adósságszolgálathoz viszonyított arányának és a nyereségességi rátáknak az összehasonlítását az iparági átlaggal;
b) A teljes adósság és a rövid lejáratú adósság tőkeellátottsághoz viszonyított aránya összehasonlítva a hasonló hitelek ilyen rátáival;
c) A rövid lejáratú eszközök és rövid lejáratú források aránya összehasonlítva a hasonló hitelekkel;
d) Bankok és pénzügyi vállalkozások hitelei esetén összehasonlítás más nemzetközi bankokkal és pénzügyi vállalkozásokkal a következőket tekintve: i) a rövid lejáratú és hosszú lejáratú adósságból történő finanszírozás százalékos aránya, ii) a magas kockázatú kölcsönök saját tőkéhez és tartalékokhoz viszonyított aránya, és iii) a hitelveszteségre képzett tartalékok százaléka a nem teljesítő eszközök arányában;
e) Bróker- és partnerhitelek esetén összehasonlítás más nemzetközi brókerekkel a következőket tekintve: i) a rövid lejáratú adósság aránya a teljes finanszírozásban, ii) a rövid lejáratú adósság saját tőkéhez viszonyított aránya, iii) az eszközök saját tőkéhez viszonyított aránya, és iv) a likvid eszközök és hitelkeretek rövid lejáratú adóssághoz viszonyított aránya;
f) Szuverén hitelek esetén a fiskális politikához (költségvetési egyenleg a bruttó hazai termék („GDP") százalékában), a monetáris politikához (a pénzkínálat növekedése és a kamatláb szintje és trendje), az adósságállomány szintjéhez és lejárati profiljához (ideértve az adósságállomány GDP százalékában kifejezett mértékét), a fizetési egyenleghez (folyó fizetési mérleg és tőkemérleg a GDP százalékában) és a nemzetközi tartalékok szintjéhez kapcsolódó mutatószámok összehasonlítása.

A kibocsátó vagy garáns és egy eszköz minőségi értékeléséhez használt, az Alapkezelő által meghatározott egyedi kritériumok:

a) Az eszköz vagy értékpapír eszközosztálya vagy típusa, ideértve az adott eszköz vagy értékpapír szerkezetével járó működési vagy partnerkockázatot.
b) Az eszköz vagy értékpapír kibocsátójának vagy garánsának hitelminősítése a következőket ideértve: i) makroökonómiai tényezők, amelyek befolyásolhatják a kibocsátó vagy garáns jelenlegi vagy jövőbeli hitelminőségét, ii) eszközvédelem, iii) a kibocsátó vagy garáns számviteli gyakorlata és irányítása, iv) a jelentős tulajdoni hányadok hatása, v) a kibocsátó vagy garáns pénzügyi rugalmasságának mértéke a váratlan kihívások leküzdését és az adódó lehetőségek kihasználását illetően, valamint az eseménykockázatok mértékének és természetének értékelése, vi) a hitelminőség külső vagy belső forrásokból fakadó hirtelen megváltozásának valószínűsége, ideértve a nemteljesítés relatív kockázatát, vii) kormány által garantált értékpapírok esetén annak megállapítása, hogy az értékpapírt a kormány teljes mértékű garanciavállalása biztosítja-e vagy csak az értékpapírt kibocsátó hivatala vagy közvetítője, létezik-e társadalmi-politikai kockázat, szabályozási kockázat, adóvisszatartási kockázat vagy az eszközök vagy a devizaszabályozás államosításának kockázata, és viii) önkormányzati értékpapírok esetén a visszafizetés forrásai, a kibocsátó demográfiai jellemzői, a

kibocsátó önállósága az adók és bevételek emelésében, a kibocsátó külső bevételi forrásokra való támaszkodása, valamint a támogató gazdaság erőssége és stabilitása.

c) Másodlagos piac létezése az eszközhöz vagy értékpapírhoz és annak mélysége, valamint a tőkeösszeg követelésen keresztül való (vagyis lejáratkori) visszaszerezhetőségéig hátralévő idő.

d) Külső hitelminősítések:

   i. A Rendelet értelmében pénzpiaci alapnak minősülő Alapok célja kizárólag az S&P minősítése szerint legalább A-1 vagy a Moody's minősítése szerint legalább P-1 vagy bármely más nemzetközi szinten elismert statisztikai minősítő szervezet hasonló minősítésű értékpapírjának tartása.

   ii. Amennyiben az eszköz nem rendelkezik rövid távú minősítéssel, annak hitelminőségét az Alapkezelőnek az előzőekben említettekkel egyenértékűnek kell minősítenie.

   iii. Nem szabad túlzott mértékben a külső minősítésekre hagyatkozni.

A hitelminőség-értékelési módszertan minőségi és mennyiségi tényezőinek megbízhatóaknak és jól dokumentáltaknak kell lenniük. A hitelminőség-értékelési módszertan végeredménye a jóváhagyott hiteleket tartalmazó lista (a továbbiakban „Jóváhagyott lista"), amelyet a pénzpiaci alapok használhatnak. Ha és amikor egy hitel kedvezőtlen értékelés miatt lekerül a Jóváhagyott listáról, az adott hitelhez kapcsolódó pozíciókat csökkenteni kell vagy adott esetben meg kell szüntetni az észszerűen lehetséges legrövidebb időn belül, az adott időpontban uralkodó piaci körülményeket figyelembe véve. Az Alapkezelő legalább évente, szükség esetén még gyakrabban felülvizsgálja a hitelminőség-értékelési módszertanokat és a Jóváhagyott listát. Amennyiben a Rendelet szerinti értelemben olyan lényeges változás következik be, amelynek hatása lehet egy eszköz már létező értékelésére vagy a hitelminőség-értékelési módszertanokra, új hitelminőség-értékelést kell elvégezni és/vagy frissíteni kell a hitelminőség-értékelési módszertanokat.

„C” függelék
Kiegészítő információk

1. A Társaságot Luxemburgban, a Luxemburgi Nagyhercegség törvényei alapján befektetési jegytársaságként (*société anonyme*) jegyezték be, és változó alaptőkéjű befektetési társaságnak (*société d'investissement à capital variable – „SICAV”*) minősül. A Társaságot 1990. november 6-án, Luxemburgban hozták létre, határozatlan időtartamra. Az Alapító okiratot a Mémorialban 1991. január 2-án tették közzé. Az Alapító okirat módosításait 1994. október 25-én, 1996. november 4-én, 2000. május 22-én, 2004. június 16-án és 2005. március 25-én tették közzé a Mémorialban. A Társaságot a B 35 177 szám alatt jegyezte be a *Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg*. Az alapító okirat példányai a *Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg*, valamint a Társaság és az Alapkezelő székhelyén kaphatók meg.
2. A Társaság minimális tőkéje 1 250 000 euró vagy ennek megfelelő amerikai dollár.
3. A Társaság befektetésijegy-tulajdonosai rendkívüli közgyűlésének határozata alapján szüntethető meg. Amennyiben a Társaság tőkéje minimális tőkéjének kétharmada alá süllyed, akkor az Igazgatótanácsnak a Társaság feloszlatására irányuló kérdést kell intéznie a közgyűléshez, amelynek nincs határozatképességi küszöbe, és amely az ülésen képviselt befektetési jegyek birtokosainak egyszerű többségével határoz. Amennyiben a Társaság tőkéje minimális tőkéjének egynegyede alá süllyed, akkor az Igazgatótanácsnak a Társaság feloszlatására irányuló kérdést kell intéznie a közgyűléshez, amelynek nincs határozatképességi küszöbe. Az Alapot az ülésen képviselt befektetési jegyek egynegyedét birtokló befektetők oszlathatják fel. Amennyiben a Társaságot fel kell számolni, akkor a felszámolását a Luxemburgi Nagyhercegség jogi előírásai alapján kell végrehajtani, amelyek meghatározzák, milyen lépéseket kell tenni, hogy a befektetésijegy-tulajdonosok részesedjenek a felszámolás után megmaradt összegekből, és ezzel kapcsolatban a *Caisse de Consignationnál* letétbe helyez minden olyan összeget, amelyet a befektetésijegy-tulajdonosok nem igényeltek azonnal vissza. A letétből az előírt időszakon belül nem igényelt összegek iránti igények a Luxemburgi Nagyhercegség törvényei szerint elvesznek. A *Caisse de Consignation* letéti hivatalnak utalt minden összeget „*taxe de consignation*” letéti adó terhel, aminek következtében előfordulhat, hogy az induló összeg nem fizethető vissza.
4. Az Igazgatótanács dönthet az Alap felszámolásáról, ha az Alap nettó eszközértéke 50 millió USD alá esik, ha az Alapra vonatkozó gazdasági vagy politikai helyzet ilyen felszámolást indokolna, vagy ha ezt az érintett Alap befektetésijegy-tulajdonosainak érdeke megköveteli. A felszámolásról szóló döntést a Társaságnak a felszámolás dátuma előtt közzé kell tennie, vagy megfelelő esetben erről értesítést kell küldenie, és a közleménynek és/vagy értesítésnek jeleznie kell a felszámolási műveletek okait és eljárását. Hacsak az Igazgatótanács a befektetésijegy-tulajdonosok érdekében vagy a befektetésijegy-tulajdonosok egyenlő kezelése céljából másként nem dönt, az érintett Alap befektetésijegy-tulajdonosai továbbra is kérhetik befektetési jegyeik eladását vagy átváltását. Azokat az eszközöket, amelyeket az Alap felszámolási időszakának lezárásáig nem osztanak szét a kedvezményezettek között, letétbe kell helyezni a *Caisse de Consignation*nál a kedvezményezettek megbízásából. A *Caisse de Consignation* letéti hivatalnak utalt minden összeget „*taxe de consignation*” letéti adó terhel, aminek következtében előfordulhat, hogy az induló összeg nem fizethető vissza.

   Bármilyen más körülmények esetén, vagy ha az Igazgatótanács elhatározása szerint a döntést a befektetésijegy-tulajdonosok elé kell terjeszteni jóváhagyásra, az Alap felszámolásáról szóló döntést az Alap befektetésijegy-tulajdonosainak közgyűlése hozhatja meg. Az Alap ilyen közgyűlésén nincs határozatképességi küszöb, és az Alap felszámolásáról szóló döntés egyszerű szavazati többséggel hozható meg.

   Az Alap bármely fúziójáról az Igazgatótanács dönthet, hacsak az Igazgatótanács úgy nem dönt, hogy a fúzióról szóló döntést az érintett Alap befektetésijegy-tulajdonosainak közgyűlése elé terjeszti. Ezen a közgyűlésen nincs határozatképességi küszöb, és a döntések egyszerű szavazati többséggel hozhatók meg.

   Egy vagy több Alap egyesülése esetén, ha az egyesülés következtében a Társaság megszűnik létezni, az egyesülésről a befektetésijegy-tulajdonosok közgyűlése dönt, ahol nincs határozatképességi küszöb, és a döntések egyszerű szavazati többséggel hozhatók meg. Ezenkívül a 2010. december 17-i törvény ÁÉKBV-k egyesüléséről szóló rendelkezései az irányadók bármely (különösen a befektetésijegy-tulajdonosok értesítéséről szóló) értelmező rendelkezéssel kiegészítve.

   Az Igazgatótanács ezenkívül a fenti 4. pont első bekezdésében ismertetett körülmények esetén dönthet bármely Alap átszervezéséről is két vagy több külön Alapra való felosztással. Az ilyen döntéseket a Társaság a luxemburgi törvények által megkövetelt mértékben közzéteszi, vagy arról megfelelő esetben értesítést küld, és a közleménynek vagy értesítésnek ezenfelül tartalmaznia kell az átszervezés következtében létrejövő Alapokkal kapcsolatos információkat.

   Az előző bekezdés befektetési jegyek vagy bármely befektetésijegy-osztály felosztása esetén is érvényes.

   A fenti első bekezdésben leír körülmények esetén az Igazgatótanács (szükség esetén) hatósági jóváhagyás mellett dönthet egy Alap bármely befektetésijegy-osztályának konszolidálása vagy felosztása mellett is. Az ilyen döntéseket a Társaság a luxemburgi törvények által megkövetelt mértékben közzéteszi, vagy arról értesítést küld, és a közleménynek és/vagy értesítésnek tartalmaznia kell a javasolt felosztással vagy konszolidációval kapcsolatos információkat. Az Igazgatótanács dönthet úgy is, hogy a befektetésijegy-osztály konszolidációjának vagy felosztásának kérdését az adott befektetésijegy-osztály befektetésijegy-tulajdonosainak közgyűlése elé terjeszti. Ezen a közgyűlésen nincs határozatképességi küszöb, és a döntések egyszerű szavazati többséggel hozhatók meg.

5. Az Alapkezelő annak irányelvei szerint gyakorolni kívánja a szavazati jogokat, amelyek az átruházható értékpapírokra irányuló különböző befektetéseihez kapcsolódhatnak. Ezzel összefüggésben az Alapkezelő társaság a Társaság portfólióiban tartott értékpapírokkal kapcsolatban szavazati meghatalmazotti hatáskörrel ruházta fel az érintett Alap Befektetéskezelőjét/Befektetéskezelőit és Albefektetéskezelőjét/Albefektetéskezelőit, akik lehetnek a Franklin Templeton szervezetéhez tartozók vagy azon kívüliek. A meghatalmazottak szavazati dokumentumai kérésre díjmentesen rendelkezésre állnak a Társaság és az Alapkezelő székhelyén.

„D” függelék
A befektetési jegyek nettó eszközértékének megállapítása

A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK KISZÁMÍTÁSA

Minden egyes Alap minden befektetésijegy-osztályának egy jegyre jutó nettó eszközértékét („NAV”) a vonatkozó Alap vagy a vonatkozó osztály pénznemében befektetési jegyenkénti számokkal kell kifejezni, és ez minden egyes értékelési nap vonatkozásában úgy határozható meg, hogy a Társaság nettó eszközértékét, amely az egyes Alapok minden egyes befektetésijegy-osztályának felel meg, a Társaság ezen Alapnak megfelelő eszközeinek értékéből levonva az Alapnak tulajdonítható kötelezettségeket, el kell osztani az ekkor kinnlevő befektetési jegyek számával, majd két tizedesjegyig fel- vagy lekerekíteni, amint az Igazgatótanács meghatározza.

ÉRTÉKELÉS

A Társaság eszközei a következőket tartalmazzák:

(a) a rendelkezésre álló vagy letétben lévő készpénz, a felszaporodó kamatokat is beleértve;

(b) minden váltó, adóslevél és számlakövetelés (beleértve az eladott, de még át nem adott értékpapírok hozamát);

(c) kötvények, határidős jegyek, részvények, egyéb értékpapírok, jegyzési jogok, warrantok, opciók és kollektív befektetési vállalkozások egyéb származékos eszközei, jegyei és részvényei, valamint a Társaság tulajdonában lévő vagy a Társaság által szerződött egyéb befektetések és értékpapírok;

(d) a Társaság által ismert mértékben a Társaságnak járó minden részvény, osztalék, készpénzosztalék és készpénzelosztás (feltéve, hogy a Társaság kiigazításokat végezhet az értékpapírok piaci értékének az osztalékszelvény nélküli, opciós jog nélküli értékpapírok kereskedése vagy hasonló gyakorlatok által okozott ingadozása vonatkozásában);

(e) a Társaság tulajdonában lévő kamatozó értékpapírok után felszaporodó kamatok, kivéve, ha ezt az illető értékpapír tőkeösszege tartalmazza vagy tükrözi;

(f) a Társaság alapítási költségei, amennyiben nincsenek leírva; és

(g) minden egyéb, bármilyen típusú és természetű eszköz, ideértve az előre kifizetett költségeket.

A teljes kötelezettségek közé a következők tartoznak:

(a) minden kölcsön, fizetendő váltó és tartozás;

(b) minden felgyülemlett és kifizetendő adminisztratív kiadás (beleértve az alapkezelő társaság díjait, a befektetéskezelési és/vagy befektetési tanácsadási díjakat, letétkezelői díjakat és a vállalati ügynökök díjait);

(c) minden ismert, jelenlegi és jövőbeli kötelezettség, ezen belül a pénzzel vagy vagyontárggyal kapcsolatos minden lejárt szerződéses fizetési kötelezettség, beleértve a társaság által bejelentett esetleges kifizetetlen osztalékok összegét, ahol az értékelési nap az erre jogosult személy meghatározásának osztalékközlésének napjára vagy egy későbbi napra esik;

(d) jövőbeli adókra való megfelelő tartalékolás a tőke és az értékelési napig való eredmény alapján, amint a Társaság időről időre meghatározza, és egyéb olyan esetleges tartalékok, amelyeket az igazgatótanács engedélyezett és jóváhagyott, és amelyek többek között kiterjednek a felszámolási költségekre; és

(e) a Társaság bármilyen nemű és jellegű összes egyéb kötelezettsége, kivéve a Társaság befektetési jegyei által képviselt kötelezettségeket. Ilyen kötelezettségei összege megállapítása során a Társaságnak figyelembe kell vennie a Társaság által fizetendő minden kapcsolódó kiadást, beleértve az alapítási költségeket, a számlákkal kapcsolatos díjakat és költségeket, az Alapkezelőnek a szolgáltatások elvégzéséért járó díjakat, valamint a Befektetéskezelők és/vagy befektetési tanácsadók, a Letétkezelő, az Iktató és átruházási, testületi, saját és lebonyolító ügynök és a helyi kifizető ügynök által végzett szolgáltatásokért járó díjakat, a bejegyzés helyeinek állandó képviselői és a Társaság által alkalmazott egyéb ügynökök részére kifizetett díjakat, a jogi és auditálási szolgáltatások díját, a biztosítási díjakat, a nyomtatási, jelentésekkel kapcsolatos és közzétételi díjakat, beleértve a reklámköltségeket és/vagy a tájékoztatók, KIID-ek, magyarázó memorandumok és bejegyzési kimutatások elkészítésének és kinyomtatásának költségét, a befektetéselemzési díjakat, az adókat és egyéb közterheket vagy felügyeleti díjakat, minden egyéb működési kiadást, ezen belül az eszközök vásárlásának és eladásának költségét, a kamatot, bankköltségeket és brókeri jutalékokat, posta-, telefon-, telex- és telefaxköltségeket (vagy más hasonló kommunikációs eszköz költségét). A Társaság és/vagy Lebonyolító ügynök rendszeres és ismétlődő adminisztratív és egyéb jellegű költségeket egy becsült szám alapján évenként vagy egyéb időszakonként előre kiszámíthatja, és ezen időszakokra egyenlő arányokban elhatárolhatja.

Az alábbi, a Pénzpiaci alapokra érvényes „A Pénzpiaci alapoknak minősülő Alapok egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközértékének kiszámításához kapcsolódó egyedi rendelkezések” c. rész eltérő rendelkezéseinek hiányában az eszközök értékelésekor a következő szabályok alkalmazandók.

Devizafedezeti ügyleteket alkalmazhat fedezett befektetésijegy-osztályok javára. Az ilyen fedezeti tevékenységek költsége, kapcsolódó kötelezettségei és/vagy előnyei kizárólag a vonatkozó osztály számlájára írhatók. Ennek megfelelően az ilyen költségek és kapcsolódó kötelezettségek és/vagy előnyök tükröződnek a fedezett befektetésijegy-osztály egy jegyre jutó nettó eszközértékében. A vonatkozó Alap eszközeinek devizakitettsége nem rendelhető hozzá más osztályokhoz. Devizafedezeti ügyletek nem alkalmazhatók spekulatív célokra. A Társaság időszakos jelentései jelzik, hogy a fedezeti tranzakciókat hogyan hasznosítják.

A nettó eszközérték megállapítása során az Alapkezelő és/vagy a Lebonyolító ügynök a készpénzt és a követeléseket realizálható összegükön, a kamatokat felszaporodva értékeli, az osztalékokat pedig az esedékes osztalékszelvény nélkül veszi számba. Az Alapkezelő és/vagy a Lebonyolító ügynök minden egyes értékpapír aktuális piaci értékének meghatározásához általában két független árképzési szolgáltatást vesz igénybe.

Amennyiben piaci árajánlatok könnyen hozzáférhetők tőzsdén jegyzett vagy forgalmazó portfólió-értékpapírokra, akkor az Alapkezelő és/vagy Lebonyolító ügynök ezeket az értékpapírokat a szóban forgó részvénytőzsdén érvényes legutóbbi áron értékeli (utolsó jegyzett értékesítési ár vagy napi hivatalos záróárfolyam), vagy ha nincs jelentett értékesítés, akkor a legutóbbi kínálati és keresleti árak tartományában. Szervezett piacon forgalmazott értékpapírokat olyan módon kell értékelni, ami a lehető legközelebb áll a jegyzett értékpapírokhoz.

Az Alapkezelő és/vagy Lebonyolító ügynök az egy speciális alap által megszerzett másodlagos piaci portfólió-értékpapírokat a „B" függelékben szereplő befektetési korlátozások alapján, a legutóbbi kínálati és keresleti árak tartományában értékeli. Amennyiben portfólió- értékpapírokat másodlagos piacon és értéktőzsdén egyaránt forgalmaznak, akkor az az Alapkezelő és/vagy Lebonyolító ügynök ezeket a legszélesebb és legreprezentatívabb piac alapján értékeli, amint az Igazgatótanács meghatározza.

Vállalati kötvényekkel, állampapírokkal és Pénzpiaci eszközökkel folytatott kereskedés általában minden nap lényegében különböző időpontokban zárul a New York-i értéktőzsde zárása előtt. A nettó eszközérték kiszámítása során alkalmazott értékpapírok értékét ezen időpontokban kell meghatározni. Az ezen értékpapírok értékét befolyásoló események alkalmanként előfordulhatnak a meghatározás időpontja és a New York-i értéktőzsde zárása közötti időpontban, amit a nettó eszközérték kiszámítása nem tükröz. Az Alapkezelő és/vagy Lebonyolító ügynök külső ármegfigyelő szolgáltatókat alkalmaz, hogy kísérjék figyelemmel azokat az eseményeket, amelyek az értékpapírok értékét ebben az időszakban jelentősen befolyásolják. Amennyiben egy esemény bekövetkezik, a külső szolgáltatók módosított értékeket közölnek az Alapkezelővel és/vagy a Lebonyolító ügynökkel.

Azon értékpapírok értékét, amelyeket nem jegyeznek vagy forgalmaznak értéktőzsdén vagy szervezett piacon, és azon értékpapírokat, amelyeket tőzsdén jegyeznek vagy forgalmaznak, de amelyekkel kapcsolatban nem áll rendelkezésre árjegyzés, vagy a jegyzett ár nem képviseli az értékpapírok valós piaci értékét, az Igazgatótanács által vagy irányításával kell megállapítani. Azokat a rövid lejáratú átruházható értékpapírokat és pénzpiaci eszközöket, amelyeket nem jegyeznek szabályozott piacon, általában amortizált költségalapon értékelik.

Mivel a Társaság a „ B" függelékben meghatározott befektetési korlátozásoknak megfelelően befektethet olyan értékpapírokba, amelyek korlátozottak, nem jegyzettek, ritkán vagy csekély mértékben forgalmaznak, vagy viszonylag nem likvidek, eltérés lehetséges egy vagy több ilyen értékpapír legutóbb rendelkezésre álló piaci ára és ezen értékpapírok piaci értékeinek legutóbbi jelzései között. Az Alapkezelő és/vagy Lebonyolító ügynök eljárásokkal rendelkezik egyedi értékpapírok és egyéb olyan eszközök valós értékének meghatározására, amelyek piaci értéke nem könnyen érhető el (például bizonyos korlátozott vagy nem jegyzett értékpapírok és zártkörű kibocsátások), vagy amelyek nem biztos, hogy megbízható árúak (például kereskedések felfüggesztései vagy leállításai, bizonyos külföldi piacok által meghatározott ármozgási limitek, valamint csekély mértékben forgalmazott és nem likvid értékpapírok). Ezen értékpapírok értékelési módjai közé tartozhat többek között fundamentális elemzés (bevétel többszöröse stb.), mátrixárazás, hasonló értékpapírok piaci árának leszámítolása vagy az értékpapírokkal való rendelkezés korlátozásának jellege vagy időtartama alapján alkalmazott leszámítolások.

A valós érték alapján alkalmazott árképzési eljárások speciálisan alkalmazott eljárásokon alapuló jóhiszemű meghatározást képviselnek. Nincs biztosíték arra, hogy a Társaság megismerheti egy értékpapírhoz kapcsolódó valós értéket, ha képes értékesíteni az értékpapírt hozzávetőlegesen azon időpontban, amelyben az Alapkezelő és/vagy Lebonyolító ügynök a Társaság egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét megállapítja.

Az értékpapírok külföldi értéktőzsdéken és másodlagos piacokon, például Európában és Ázsiában történő kereskedelme rendszerint jóval a New York-i értéktőzsde zárásának időpontja előtt lezárulhat minden olyan napon, amelyen a New York-i értéktőzsde nyitva tart. Európai vagy távol-keleti értékpapírokkal általában, vagy egy adott ország vagy országok értékpapírjaival való kereskedés nem biztos, hogy minden értékelési napon megvalósul. Ezenkívül különböző külföldi piacokon olyan napokon is megvalósulhat kereskedés, amelyek nem értékelési napok, és amelyeken az Alap nettó eszközértékét nem számítják ki. Ily módon a befektetési jegyek nettó eszközértékének kiszámítása nem egyidejűleg történik a számításban felhasznált számos portfólió-értékpapír árának megállapításával, és amennyiben ezen külföldi értékpapírok értékét jelentősen befolyásoló események következnek be, az értékpapírok azon a valós értéken kerülnek értékelésre, amelyeket az Alapkezelő által vagy irányítása alatt állapítanak meg és hagynak jóvá.

A pénzpiaci alapoknak minősülő alapok egy befektetési jegyre eső nettó eszközértékének kiszámításához kapcsolódó egyedi rendelkezések

A fenti rendelkezésektől eltérve az eszközök értékelésekor a következő értékelési alapelvek alkalmazandók a „Pénzpiaci alapoknak" minősülő Alapokra:

(1) az eszközök értékelése Piaci árakon alapuló értékelés, vagy ha a Piaci árakon alapuló értékelés használata nem lehetséges vagy a piaci adatok nem megfelelő minőségűek, Modellalapú értékelés szerint történik;

(2) a készpénz, betétek, követelések, aktív időbeli elhatárolások, készpénzben fizetett osztalékok és a korábban említett módon bejelentett vagy felgyűlt, de még meg nem kapott kamatok értékének azok teljes összegét kell tekinteni, kivéve, ha azok teljes kifizetése valószerűtlen, mely esetben azok értékét konzervatív módon, Modellalapú értékelés segítségével kell megállapítani;

(3) a Pénzpiaci alapok részvényeit vagy befektetési jegyeit az adott Pénzpiaci alapok által közzétett legutolsó elérhető nettó eszközértéken kell értékelni;

(4) az Alapdevizától eltérő pénznemben denominált eszközöket és forrásokat egy bank vagy más elismert pénzügyi intézmény által jegyzett azonnali árfolyamon kell átváltani.

VÁLTAKOZÓ EGYSÉGES ÁRAZÁS SZERINTI KIIGAZÍTÁS

Egy Alap egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke csökkenhet annak következtében, hogy a Befektetők olyan áron vásárolnak, adnak el és/vagy váltanak át az Alapba vagy az Alapból, ami nem tükrözi az Alapnak a Befektetéskezelő által végrehajtott portfóliókereskedéseivel kapcsolatos forgalmazási költségeket a pénzbeáramlások és -kiáramlások kompenzálásával.

Ezen hígítási hatás ellensúlyozására és a befektetésijegy-tulajdonosok érdekének védelmében értékelési politikája részeként a Társaság váltakozó egységes árazási mechanizmust alkalmazhat.

Az Alap váltakozó egységes árazási mechanizmust működtet, amely akkor kerül alkalmazásra, amikor a teljes tőketevékenység (pénzberamlások és -kiáramlások összessége) az Alap szintjén meghaladja az előre meghatározott küszöböt, az adott Alap nettó eszközeinek százalékaként meghatározva az értéknapra vonatkozóan. Az Alapok teljes körű váltakozó egységes árazási mechanizmust működtethetnek, ha a küszöb értéke nullára van állítva, és részleges váltakozó egységes árazási mechanizmust működtethetnek, ha a küszöb nagyobb, mint nulla.

Ezek a kiigazítások jellemzően növelik az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket, ha az Alapba pénzbeáramlások történnek, és csökkentik az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket nettó pénzkiáramlások esetén. Egy Alap egyes befektetésijegy-osztályainak egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét külön számítják ki, de minden kiigazítás százalékos alapon azonos módon érinti az egyes befektetésijegy-osztályok egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét. A váltakozó egységes árazás nem foglalkozik az egyes befektetői tranzakciók speciális körülményeivel.

A kiigazítások azokat a várható árakat tükrözik, amelyeken az Alap eszközöket vásárol és ad el, valamint a becsült tranzakciós költségeket.

Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy a váltakozó egységes árképzés következtében az Alap nettó eszközértékének volatilitása nem minden esetben tükrözi a valós portfólióteljesítményt.

A kiigazítás mértékét a tranzakciók volumene, a mögöttes befektetések vételi és eladási ára, valamint az Alap ilyen mögöttes befektetései értékének kiszámítására alkalmazott módszer határozza meg.

A váltakozó egységes árazási mechanizmus a Társaság valamennyi Alapjánál alkalmazható. Az árkiigazítás mértékét a Társaság időszakonként beállítja, hogy tükrözze az aktuális kereskedési és egyéb költségek közelítését. Az ilyen kiigazítások Alaponként különböznek, és normál körülmények között nem haladják meg az eredeti, egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2%-át. Az Igazgatótanács jóváhagyhatja a korlát növelését kivételes körülmények között, szokatlanul nagy befektetésijegy-birtokosi kereskedelmi tevékenységek esetén, és amennyiben az a befektetésijegy-birtokosok legjobb érdekében áll.

Az Alapkezelő társaság jogosultságot ad a váltakozó egységes árazás felügyelőbizottságának a váltakozó egységes árazással kapcsolatos operatív döntések megvalósítására és időszakos felülvizsgálatára. A bizottság felel a váltakozó egységes árazással kapcsolatos döntésekért, valamint az előre meghatározott utasítások alapját képező váltakozó árazási tényezők folyamatos jóváhagyásáért.

A díjkiigazítások az Alapkezelőtől annak bejegyzett székhelyén kérhetők meg.

Megadott befektetésijegy-osztályok esetén az Alapkezelő társaság teljesítménydíjra lehet jogosult, ha alkalmazandó, ez a nem váltakozó NAV-on alapul.

További információk a váltakozó egységes árazásról: https://www.franklintempleton.lu/investor/resources/investor-tools/swing-pricing.

A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK KISZÁMÍTÁSÁNAK FELFÜGGESZTÉSE

1. A Társaság felfüggesztheti bármely Alap befektetési jegyei nettó eszközértékének meghatározását, a befektetési jegyek adásvételét és befektetési jegyek átváltását ezen Alapból és Alapba:

   (a) minden olyan időszakban, amelyben azok a fő értéktőzsdék vagy piacok, amelyeken a Társaság ezen Alapnak tulajdonítható befektetései jelentős részét rendszeresen jegyzik, zárva tartanak, vagy amelyben az ezen tőzsdéken folytatott kereskedést korlátozzák vagy felfüggesztik; vagy

   (b) szükséghelyzet esetén, amelyben a Társaság tulajdonában lévő, ezen Alapnak tulajdonítható eszközök értékesítése vagy értékelése kivitelezhetetlen lenne; vagy

   (c) egy adott Alap vagy valamely részvénytőzsde vagy piac aktuális árai vagy értékei befektetései árának vagy értékének meghatározásához szokásos módon alkalmazott kommunikációs eszköz meghibásodása vagy korlátozottsága esetében egy részvénytőzsdén vagy piacon; vagy

   (d) bármely olyan időszakban, amelyben a Társaság nem tud visszautalni pénzösszegeket abból a célból, hogy befektetési jegyek eladása alapján kifizetéseket teljesítsen, vagy olyan időszakban, amelyben a befektetési jegyek eladásából befolyó kifizetések realizálása vagy befektetések megszerzése az Igazgatótanács véleménye szerint nem valósítható meg a rendes átváltási árfolyamokon; vagy

   (e) minden olyan időszakban, amelyben bármely Alap befektetési jegyeinek nettó eszközértéke nem állapítható meg pontosan; vagy

   (f) bármely olyan időszakban, amikor az Igazgatótanács véleménye szerint szokatlan körülmények állnak fenn, melyek mellett nem lenne praktikus vagy igazságos a befektetők felé bármely Alap befektetési jegyeivel a kereskedés folytatása, vagy melyek mellett a felfüggesztés elmulasztása eredményeként a befektetők vagy valamely Alap adófizetési kötelezettséggel néznének szembe, vagy olyan egyéb pénzbeli hátrányt vagy más kárt szenvednének el, amely a befektetőknél vagy az Alapnál egyébként nem merült volna fel; vagy

   (g) ha a Társaság vagy egy Alap felszámolás alatt áll, vagy ennek a lehetősége fennáll, azon a napon vagy az azt követő napon, amikor ezt a döntést az Igazgatótanács meghozza, vagy egy közgyűlésen részt vevő befektetésijegy-tulajdonosoknak értesítést ad, mely közgyűlésen a Társaság vagy egy Alap felszámolását javasolják; vagy

   (h) egy egyesülés esetén, ha az Igazgatótanács szerint ez indokolt a befektetésijegy-tulajdonosok védelme érdekében; vagy

   (i) ha egy vagy több olyan mögöttes befektetési alap nettó eszközértékének kiszámítását felfüggesztik, melyekbe egy Alap jelentős mértékű eszközt fektetett be.

2. Minden ilyen felfüggesztést a Társaságnak közzé kell tennie, és értesítenie kell azokat a befektetésijegy-tulajdonosokat, akik befektetési jegyeiknek a Társaság általi megvásárlását, eladását vagy átváltását kérik az ilyen vásárlásra, eladásra vagy átváltásra vonatkozó visszavonhatatlan írásos kérelem benyújtásakor.

ESZKÖZÖK ÉS KÖTELEZETTSÉGEK ELOSZTÁSA

Az Igazgatótanács minden Alap befektetési jegyei számára egy eszközpoolt hoz létre a következő módon:

1. (a) az egyes Alapok minden egyes osztályához tartozó befektetési jegyek kibocsátásából származó bevételeket a Társaság könyveiben az illető Alap által létrehozott eszközpooljánál kell számba venni, és az ennek tulajdonítható eszközöket és kötelezettségeket, valamint bevételeket és kiadásokat e poolhoz kell alkalmazni;

   (b) ha bármely eszköz egy másik eszközből származik, akkor ezen származékos eszközt a Társaság könyveiben ugyanahhoz a poolhoz kell alkalmazni, mint azokat az eszközöket, amelyekből származik, és az eszköz átértékelését, értékének növelését vagy csökkentését a megfelelő poolhoz kell alkalmazni;

   (c) ha a Társaságnak olyan kötelezettsége merül fel, amely egy adott pool valamely eszközéhez vagy olyan tevékenységhez kapcsolódik, amelyet egy adott poolhoz tartozó eszközzel kapcsolatban valósítottak meg, akkor ezt a kötelezettséget a megfelelő poolhoz kell hozzárendelni;

   (d) abban az esetben, ha a Társaság valamely eszköze vagy kötelezettsége nem tekinthető egy adott poolhoz tulajdoníthatónak, akkor ezt az eszközt vagy kötelezettséget egyenlően kell elosztani minden pool között vagy, amint az összegek igazolják, a vonatkozó pool nettó eszközértékével arányosan kell elosztani;

   (e) valamely Alap minden osztálya befektetési jegyei után befektetési jegyosztalékra jogosult személyek meghatározásának időpontjában ezen Alap befektetési jegyeinek nettó eszközértékét csökkenteni kell e deklarált osztalék összegével.

2. Amennyiben egy Alapon belül két vagy több befektetésijegy-osztályt hoztak létre, akkor a fenti felosztási szabályok a szükséges változtatásokkal érvényesek ezekre az osztályokra.

3. A nettó eszközérték kiszámításának céljából a Társaság említett visszaváltandó befektetési jegyeinek értékelését és elosztását meglevőként kell kezelni, közvetlenül az értékelés napi üzlet zárása utánig kell figyelembe venni, és

alkalmanként, árának kifizetéséig a Társaság kötelezettségeként kell tekinteni; a Társaság minden, a vonatkozó Alap pénznemétől eltérő pénznemekben kifejezett befektetését, készpénzkövetelését és egyéb eszközét a befektetési jegyek meghatározása napján és időpontjában érvényes piaci árak vagy átváltási árfolyamok alapján kell értékelni; és minden értékelési napon a Társaság által szerződött minden értékpapírvételt és -eladást a kivitelezhető mértékig érvényesíteni kell.

„E” függelék
A Franklin Templeton Investment Funds költségei, díjai és kiadásai

1. JEGYZÉSI DÍJ ÉS CDSC

Jegyzési díj

Befektetésijegy-osztályok áttekintése	Osztályok: • A • AX	Osztályok: • C • F • G	Osztály: • N	Osztályok: • S • EB • W** • Z**	Osztályok: • I • J • X • Y
Befektetői kategória	Lakossági és intézményi	Lakossági és intézményi	Lakossági és intézményi	Lakossági és intézményi	Intézményi
Részvényalapok, kiegyensúlyozott alapok, alternatív alapok és többeszközű alapok	max. 5,75%*	Lásd az alábbi CDSC táblázatot	Max. 3,00%	Nincs	Nincs
Fix kamatozású alapok	Max. 5,00%	Lásd az alábbi CDSC táblázatot	Max. 3,00%	Nincs	Nincs
Pénzpiaci alapok	Max. 1,50%	Lásd az alábbi CDSC táblázatot	Max. 3,00%	Nincs	Nincs

* Kivéve a Franklin Diversified Conservative Fund alapot, amelynél a jegyzési díj legfeljebb 5,00%.
** A W vagy Z befektetési jegyeket értékesítő közvetítők vagy forgalmazók saját értékesítési díjakat számolhatnak fel, amely nem haladhatja meg az 5,75%-ot.

CDSC

A CDSC összegét úgy kell kiszámítani, hogy az alábbi táblázatban feltüntetett százalékokat meg kell szorozni a befektetési jegyek vásárláskori nettó eszközértékével vagy az eladáskori nettó eszközértékükkel, amelyik alkalmazandó.

A osztályú és AX osztályú befektetési jegyek CDSC-je 1 millió USD vagy a fölötti összegű befektetéseknél		B osztályú befektetési jegyek CDSC-je		C osztályú befektetési jegyek CDSC-je		F és G osztályú befektetési jegyek CDSC-je	
A vásárlás óta eltelt időszak	Százalékos arány	A vásárlás óta eltelt időszak	Százalékos arány	A vásárlás óta eltelt időszak	Százalékos arány	A vásárlás óta eltelt időszak	Százalékos arány
Kevesebb mint 18 hónap	Max. 1%	Kevesebb mint egy év	4%	Kevesebb mint 12 hónap	1%	Kevesebb mint egy év	3%
		1 év vagy annál több, de kevesebb mint 2 év	3%			1 év vagy annál több, de kevesebb mint 2 év	2%
18 hónap vagy annál több	0%	2 év vagy annál több, de kevesebb mint 3 év	2%	12 hónap vagy annál több	0%	2 év vagy annál több, de kevesebb mint 3 év	1%
		3 év vagy annál több, de kevesebb mint 4 év	1%			3 év vagy annál több	0%
		4 év vagy annál több	0%				

2. ÉVES KEZELÉSI KÖLTSÉG (ÉVENTE)

Mivel az **X osztályú** és **Y osztályú befektetési jegyek** célja többek között egy alternatív költségstruktúra befogadása, amelyben a Befektető a Franklin Templeton ügyfele, és az éves kezelési költséget közvetlenül a Franklin Templeton számítja fel, az érintett Alap nettó eszközeiből nem fizetendő éves kezelési költség az X és Y osztályú befektetési jegyek esetében.

Az alábbi éves kezelési költség vonatkozik a befektetési jegyekre az alábbiak szerint:

Az alap neve	A, F osztály	AS osztály	AX osztály	B osztály	C osztály	G osztály	N osztály	Z osztály	I és W osztály	S osztály	J és EB osztály
Franklin Biotechnology Discovery Fund	1,50%	1,40%	1,50%	1,75%	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	max. 0,70%	Max. 0,70%
Franklin Disruptive Commerce Fund	1,50%	1,40%	1,50%	nem alkalma-zandó	2,08%	1,10%	max. 2,25%	1,00%	0,70%	max. 0,70%	Max. 0,70%
Franklin Diversified Balanced Fund	1,25%	1,25%	1,35%	nem alkalma-zandó	1,93%	0,95%	max. 2,05%	0,85%	0,55%	max. 0,55%	Max. 0,55%
Franklin Diversified Conservative Fund	1,10%	1,20%	1,30%	nem alkalma-zandó	1,88%	0,90%	max. 2,00%	0,80%	0,50%	max. 0,50%	Max. 0,50%
Franklin Diversified Dynamic Fund	1,40%	1,30%	1,40%	nem alkalma-zandó	1,98%	1,00%	max. 2,15%	0,90%	0,60%	max. 0,60%	Max. 0,60%
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund	1,40%	1,30%	1,40%	nem alkalma-zandó	1,98%	1,00%	1,90%	0,90%	0,60%	max. 0,60%	Max. 0,60%
Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund	nem alkalma-zandó	nem alkalma-zandó	nem alkalma-zandó	nem alkalma-zandó	nem alkalma-zandó	nem alkalma-zandó	nem alkalma-zandó	0,90%	0,40%	max. 0,40%	Max. 0,40%
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund	1,40%	1,30%	1,40%	nem alkalma-zandó	1,98%	1,00%	1,90%	0,90%	0,60%	max. 0,60%	Max. 0,60%
Franklin Euro Government Bond Fund	0,55%	0,75%	0,85%	nem alkalma-zandó	1,43%	0,45%	1,10%	0,35%	0,30%	max. 0,30%	Max. 0,30%
Franklin Euro High Yield Fund	1,20%	1,20%	1,30%	1,55%	1,88%	0,90%	1,80%	0,80%	0,60%	max. 0,60%	Max. 0,60%
Franklin Euro Short Duration Bond Fund	0,50%	0,70%	0,80%	nem alkalma-zandó	1,38%	0,40%	1,05%	0,30%	0,25%	max. 0,25%	Max. 0,25%
Franklin European Corporate Bond Fund	0,75%	0,85%	0,95%	nem alkalma-zandó	1,53%	0,55%	1,45%	0,35%	0,40%	max. 0,40%	Max. 0,40%
Franklin European Social Leaders Bond Fund	0,55%	nem alkalma-zandó	nem alkalma-zandó	nem alkalma-zandó	nem alkalma-zandó	nem alkalma-zandó	1,10%	nem alkalma-zandó	0,30%	nem alkalma-zandó	nem alkalma-zandó
Franklin European Total Return Fund	0,70%	0,80%	0,90%	nem alkalma-zandó	1,48%	0,50%	1,40%	0,40%	0,35%	max. 0,35%	Max. 0,35%
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	1,15%	1,15%	1,25%	nem alkalma-zandó	1,83%	0,85%	1,75%	0,75%	0,35%	max. 0,35%	Max. 0,35%
Franklin Gulf Wealth Bond Fund	1,05%	1,15%	1,25%	1,50%	1,83%	0,85%	1,75%	0,75%	0,55%	max. 0,55%	Max. 0,55%
Franklin Genomic Advancements Fund	1,50%	1,40%	1,50%	nem alkalma-zandó	2,08%	1,10%	max. 2,25%	1,00%	0,70%	max. 0,70%	Max. 0,70%
Franklin Global Aggregate Bond Fund	0,95%	1,05%	1,15%	nem alkalma-zandó	1,73%	0,75%	1,65%	0,65%	0,40%	max. 0,40%	Max. 0,40%
Franklin Global Convertible Securities Fund	1,25%	1,15%	1,25%	nem alkalma-zandó	1,83%	0,85%	2,00%	0,75%	0,60%	max. 0,60%	Max. 0,60%
Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund	0,95%	1,05%	1,15%	nem alkalma-zandó	1,73%	0,75%	1,65%	0,65%	0,40%	max. 0,40%	Max. 0,40%
Franklin Global Fundamental Strategies Fund	1,50%	1,40%	1,50%	nem alkalma-zandó	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	max. 0,70%	Max. 0,70%

Az alap neve	A, F osztály	AS osztály	AX osztály	B osztály	C osztály	G osztály	N osztály	Z osztály	I és W osztály	S osztály	J és EB osztály
Franklin Global Green Bond Fund	0,70%	nem alkalma-zandó	nem alkalma-zandó	nem alkalma-zandó	nem alkalma-zandó	nem alkalma-zandó	1,40%	nem alkalma-zandó	0,35%	max. 0,35%	nem alkalma-zandó
Franklin Global Growth Fund	1,50%	1,40%	1,50%	nem alkalma-zandó	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	max. 0,70%	Max. 0,70%
Franklin Global Income Fund	1,35%	1,25%	1,35%	nem alkalma-zandó	1,93%	0,95%	1,85%	0,85%	0,60%	max. 0,60%	Max. 0,60%
Franklin Global Managed Income Fund	1,35%	1,25%	1,35%	nem alkalma-zandó	1,93%	0,95%	1,85%	0,85%	0,60%	max. 0,60%	Max. 0,60%
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	1,35%	1,25%	1,35%	nem alkalma-zandó	1,93%	0,95%	1,85%	0,85%	0,60%	max. 0,60%	Max. 0,60%
Franklin Global Real Estate Fund	1,50%	1,40%	1,50%	1,75%	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	max. 0,70%	Max. 0,70%
Franklin Gold and Precious Metals Fund	1,50%	1,40%	1,50%	nem alkalma-zandó	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	max. 0,70%	Max. 0,70%
Franklin High Yield Fund	1,20%	1,20%	1,30%	1,55%	1,88%	0,90%	1,80%	0,80%	0,60%	max. 0,60%	Max. 0,60%
Franklin Income Fund	1,35%	1,25%	1,35%	1,60%	1,93%	0,95%	1,85%	0,85%	0,60%	max. 0,60%	Max. 0,60%
Franklin India Fund	1,50%	1,40%	1,50%	1,75%	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	max. 0,70%	Max. 0,70%
Franklin Innovation Fund	1,50%	1,40%	1,50%	nem alkalma-zandó	2,08%	1,10%	max. 2,25%	1,00%	0,70%	max. 0,70%	Max. 0,70%
Franklin Intelligent Machines Fund	1,50%	1,40%	1,50%	nem alkalma-zandó	2,08%	1,10%	max. 2,25%	1,00%	0,70%	max. 0,70%	Max. 0,70%
Franklin Japan Fund	1,50%	1,40%	1,50%	nem alkalma-zandó	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	max. 0,70%	Max. 0,70%
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	2,55%*	2,45%*	2,55%*	nem alkalma-zandó	3,13%*	2,15%*	3,30%*	2,05%*	1,75%*	max. 1,70%	Max. 1,75%
Franklin MENA Fund	2,00%	1,90%	2,00%	2,25%	2,58%	1,60%	2,50%	1,50%	1,05%	max. 1,05%	Max. 1,05%
Franklin Mutual European Fund	1,50%	1,40%	1,50%	1,75%	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	max. 0,70%	Max. 0,70%
Franklin Mutual Global Discovery Fund	1,50%	1,40%	1,50%	1,75%	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	max. 0,70%	Max. 0,70%
Franklin Mutual U.S. Value Fund	1,50%	1,40%	1,50%	1,75%	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	max. 0,70%	Max. 0,70%
Franklin Natural Resources Fund	1,50%	1,40%	1,50%	1,75%	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	max. 0,70%	Max. 0,70%
Franklin NextStep Balanced Growth Fund	1,25%	1,25%	1,35%	nem alkalma-zandó	1,93%	0,95%	2,05%	0,85%	nem alkalma-zandó	nem alkalma-zandó	nem alkalma-zandó
Franklin NextStep Conservative Fund	1,10%	1,20%	1,30%	nem alkalma-zandó	1,88%	0,90%	2,00%	0,80%	0,60%	nem alkalma-zandó	nem alkalma-zandó
Franklin NextStep Dynamic Growth Fund	1,35%	1,25%	1,35%	nem alkalma-zandó	1,93%	0,95%	2,10%	0,85%	nem alkalma-zandó	nem alkalma-zandó	nem alkalma-zandó
Franklin NextStep Growth Fund	1,50%	1,40%	1,50%	nem alkalma-zandó	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	nem alkalma-zandó	nem alkalma-zandó

Az alap neve	A, F osztály	AS osztály	AX osztály	B osztály	C osztály	G osztály	N osztály	Z osztály	I és W osztály	S osztály	J és EB osztály
Franklin NextStep Moderate Fund	1,35%	1,35%	1,45%	nem alkalmazandó	2,03%	1,05%	2,15%	0,95%	0,65%	nem alkalmazandó	nem alkalmazandó
Franklin NextStep Stable Growth Fund	1,10%	1,20%	1,30%	nem alkalmazandó	1,88%	0,90%	2,00%	0,80%	nem alkalmazandó	nem alkalmazandó	nem alkalmazandó
Franklin Systematic Style Premia Fund	1,50%	1,40%	1,50%	nem alkalmazandó	2,08%	1,10%	max. 2,25%	1,00%	0,75%	max. 0,75%	Max. 0,75%
Franklin Strategic Income Fund	1,25%	1,15%	1,25%	1,50%	1,83%	0,85%	1,75%	0,75%	0,55%	max. 0,55%	Max. 0,55%
Franklin Technology Fund	1,50%	1,40%	1,50%	1,75%	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	max. 0,70%	Max. 0,70%
Franklin UK Equity Income Fund	1,50%	1,40%	1,50%	nem alkalmazandó	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,45%	max. 0,45%	Max. 0,45%
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund	0,40%	0,70%	0,80%	0,40%	1,38%	0,40%	1,30%	0,30%	0,20%	max. 0,20%	Max. 0,20%
Franklin U.S. Government Fund	0,95%	1,05%	1,15%	1,15%	1,73%	0,75%	1,65%	0,65%	0,40%	max. 0,40%	Max. 0,40%
Franklin U.S. Low Duration Fund	0,95%	1,05%	1,15%	1,15%	1,73%	0,75%	1,65%	0,65%	0,40%	max. 0,40%	Max. 0,40%
Franklin U.S. Opportunities Fund	1,50%	1,40%	1,50%	1,75%	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	max. 0,60%	Max. 0,70%
Templeton All China Equity Fund	1,65%	1,55%	1,65%	nem alkalmazandó	2,23%	1,25%	2,15%	1,15%	1,00%	max. 1,00%	Max. 1,00%
Templeton Asia Equity Total Return Fund	1,60%	1,50%	1,60%	nem alkalmazandó	2,18%	1,20%	2,10%	1,10%	0,80%	max. 0,80%	Max. 0,80%
Templeton Asian Bond Fund	1,05%	1,15%	1,25%	1,50%	1,83%	0,85%	1,75%	0,75%	0,55%	max. 0,55%	Max. 0,55%
Templeton Asian Growth Fund	1,85%	1,75%	1,85%	2,10%	2,43%	1,45%	2,35%	1,35%	0,90%	max. 0,90%	Max. 0,90%
Templeton Asian Smaller Companies Fund	1,85%	1,75%	1,85%	2,10%	2,43%	1,45%	2,35%	1,35%	0,90%	max. 0,90%	Max. 0,90%
Templeton BRIC Fund	2,10%	2,00%	2,10%	2,35%	2,68%	1,70%	2,60%	1,60%	1,10%	max. 1,10%	Max. 1,10%
Templeton China A-Shares Fund	1,65%	1,55%	1,65%	nem alkalmazandó	2,23%	1,25%	2,15%	1,15%	max. 1,00%	Max. 1,00%	Max. 1,00%
Templeton China Fund	2,10%	2,00%	2,10%	2,35%	2,68%	1,70%	2,60%	1,60%	1,10%	max. 1,10%	Max. 1,10%
Templeton Eastern Europe Fund	2,10%	2,00%	2,10%	2,35%	2,68%	1,70%	2,60%	1,60%	1,10%	max. 1,10%	Max. 1,10%
Templeton Emerging Markets Bond Fund	1,50%	1,40%	1,50%	1,75%	2,08%	1,10%	2,00%	1,00%	0,70%	max. 0,70%	Max. 0,70%
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	1,50%	1,40%	1,50%	1,75%	2,08%	1,10%	2,00%	1,00%	0,75%	max. 0,75%	Max. 0,75%
Templeton Emerging Markets Fund	1,65%	1,55%	1,65%	1,90%	2,23%	1,25%	2,15%	1,15%	1,00%	max. 1,00%	Max. 1,00%
Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund	1,50%	1,40%	1,50%	nem alkalmazandó	2,08%	1,10%	2,00%	1,00%	0,70%	max. 0,70%	Max. 0,70%
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	2,10%	2,00%	2,10%	nem alkalmazandó	2,68%	1,70%	2,60%	1,60%	1,10%	max. 1,10%	Max. 1,10%

Az alap neve	A, F osztály	AS osztály	AX osztály	B osztály	C osztály	G osztály	N osztály	Z osztály	I és W osztály	S osztály	J és EB osztály
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund	1,55%	1,45%	1,55%	nem alkalmazandó	2,13%	1,15%	2,05%	1,05%	0,85%	max. 0,85%	Max. 0,85%
Templeton Euroland Fund	1,50%	1,40%	1,50%	1,75%	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	max. 0,70%	Max. 0,70%
Templeton European Dividend Fund	1,50%	1,40%	1,50%	nem alkalmazandó	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	max. 0,70%	Max. 0,70%
Templeton European Opportunities Fund	1,50%	1,40%	1,50%	nem alkalmazandó	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	max. 0,70%	Max. 0,70%
Templeton European Small-Mid Cap Fund	1,50%	1,40%	1,50%	nem alkalmazandó	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	max. 0,70%	Max. 0,70%
Templeton Frontier Markets Fund	2,10%	2,00%	2,10%	nem alkalmazandó	2,68%	1,70%	2,60%	1,60%	1,10%	max. 1,10%	Max. 1,10%
Templeton Global Balanced Fund	1,30%	1,20%	1,30%	1,55%	1,88%	0,90%	1,80%	0,80%	0,60%	max. 0,60%	Max. 0,60%
Templeton Global Bond (Euro) Fund	1,05%	1,15%	1,25%	nem alkalmazandó	1,83%	0,85%	1,75%	0,75%	0,55%	max. 0,55%	Max. 0,55%
Templeton Global Bond Fund	1,05%	1,15%	1,25%	1,50%	1,83%	0,85%	1,75%	0,75%	0,55%	max. 0,55%	Max. 0,55%
Templeton Global Climate Change Fund	1,50%	1,40%	1,50%	nem alkalmazandó	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	max. 0,70%	Max. 0,70%
Templeton Global Equity Income Fund	1,50%	1,40%	1,50%	1,75%	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	max. 0,70%	Max. 0,70%
Templeton Global Fund	1,50%	1,40%	1,50%	1,75%	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	max. 0,70%	Max. 0,70%
Templeton Global High Yield Fund	1,35%	1,25%	1,35%	nem alkalmazandó	1,93%	0,95%	1,85%	0,85%	0,60%	max. 0,60%	Max. 0,60%
Templeton Global Income Fund	1,35%	1,25%	1,35%	1,60%	1,93%	0,95%	1,85%	0,85%	0,60%	max. 0,60%	Max. 0,60%
Templeton Global Smaller Companies Fund	1,50%	1,40%	1,50%	1,75%	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	max. 0,70%	Max. 0,70%
Templeton Global Total Return Fund	1,05%	1,15%	1,25%	1,50%	1,83%	0,85%	1,75%	0,75%	0,55%	max. 0,55%	Max. 0,55%
Templeton Global Total Return II Fund	1,05%	1,15%	1,25%	nem alkalmazandó	1,83%	0,85%	1,75%	0,75%	0,55%	max. 0,55%	Max. 0,55%
Templeton Growth (Euro) Fund	1,50%	1,40%	1,50%	1,75%	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	max. 0,70%	Max. 0,70%
Templeton Latin America Fund	1,90%	1,80%	1,90%	2,15%	2,48%	1,50%	2,40%	1,40%	1,00%	max. 1,00%	Max. 1,00%

* Az alábbi éves kezelési költség vonatkozik a PF befektetési jegyekre az alábbiak szerint:

Az alap neve	A PF osztály	I PF és W PF osztály	S PF osztály	W PF osztály
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	1,80%	1,20%	max. 1,20%	1,20%

3. SZOLGÁLTATÁSI DÍJAK

B osztályú befektetési jegyek

A B osztályú befektetési jegyek átlagos nettó eszközértékére évi **1,06%-os** szolgáltatási díj alkalmazandó.

F és G osztályú befektetési jegyek

AZ F és G osztályú befektetési jegyek átlagos nettó eszközértékére évi **1,00%-os** szolgáltatási díj alkalmazandó.

4. SIKERDÍJAK

Az alábbi sikerdíjak a PF befektetési jegyekre vonatkoznak az alábbiak szerint:

Az alap neve	Osztály devizája*	Sikerdíj	Referenciamutató*
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	EUR	15%	Euro Short-Term Rate – rövid lejáratú eurókamatláb (ESTR)
	CHF	15%	Swiss Average Rate Overnight – Svájci átlagos egynapos kamatláb (SARON)
	USD	15%	Secured Overnight Financing Rate – Biztosított egynapos finanszírozási kamatláb (SOFR)
	GBP	15%	Sterling Overnight Index Average – Sterling egynapos indexátlag (SONIA)
	JPY	15%	Tokyo Overnight Average Rate – Egynapos tokiói átlagkamatláb (TONAR)

* Egy fedezett befektetésijegy-osztály esetén a sikerdíj számításához használt referenciamutató az annak a devizának megfelelő referenciamutató, amelyre a fedezett befektetésijegy-osztály fedezve van.

5. Alapkezelői és letétkezelői díjak

Az alapkezelő társaság díja: az E. függelék 2. pontjában közzétett éves kezelési díjon felül az Alapkezelő társaság a Társaság számára végzett nyilvántartási és átruházási, társasági, székhelyszolgáltatási és adminisztratív feladatok ellátásáért az adott befektetésijegy-osztály nettó eszközértékének legfeljebb 0,20%-ának megfelelő értékben, egy (fix és változó összetevőből álló) további összeget kap az adott osztálynak megfelelő szintű befektetői részesedésenként minden egy (1) éves időszak alatt, valamint évente egy fix összeget a szervezési költségei egy részének fedezésére, amint azt az „Alapkezelő társaság díjazása” című fejezetben részletesebben leírtuk.

Letétkezelői díj: a különböző Alapok eszközeinek nettó eszközértékének 0,01%-tól 0,14%-ig, egyes alapok esetében magasabb éves letétkezelői díjjal, a „Társaság egyéb díjai és költségei” című fejezetben részletezettek szerint.

„F” függelék
A referenciamutatókra vonatkozó közlés

Felhívjuk a Befektetésijegy-tulajdonosok figyelmét arra, hogy a jelen referenciaértékek[23] az idők során változhatnak, amely esetben a Tájékoztató ennek megfelelően módosul. Az Alapokra vonatkozó jelenlegi referenciamutatók listája a weboldalon áll rendelkezésre: www.franklintempleton.lu.

A globális kitettségük kiszámításához a relatív értékben kifejezett kockáztatott érték megközelítést (relatív VaR) használó Alapok esetén a referenciaértékek a relatív VaR kiszámításának alapjaként használatosak. Ezek az Alapok aktívan kezeltek, és nem kötelesek tartani a referenciaértékek egyik alkotóelemét sem, valamint nettó eszközeik akár 100%-át is befektethetik a referenciaértékeken kívül.

– Franklin Diversified Balanced Fund

Referenciamutató: Európai irányadó bankközi kamatláb (EURIBOR) 3 havi index
Referenciamutató-használat és hasonlóság: Az Alap aktívan kezelt. A referenciamutató azért lett kiválasztva, mert az Alap célhozama a referenciamutató hozamának túllépése. Bár a Befektetéskezelő alapul veszi a referenciamutatót a teljesítmény mérése céljából, az Alap nem köteles a referenciamutató egyik alkotóelemét sem tartani, és nettó eszközeinek akár 100%-át is befektetheti a referenciamutatón kívül.

– Franklin Diversified Conservative Fund

Referenciamutató: Európai irányadó bankközi kamatláb (EURIBOR) 3 havi index
Referenciamutató-használat és hasonlóság: Az Alap aktívan kezelt. A referenciamutató azért lett kiválasztva, mert az Alap célhozama a referenciamutató hozamának túllépése. Bár a Befektetéskezelő alapul veszi a referenciamutatót a teljesítmény mérése céljából, az Alap nem köteles a referenciamutató egyik alkotóelemét sem tartani, és nettó eszközeinek akár 100%-át is befektetheti a referenciamutatón kívül.

– Franklin Diversified Dynamic Fund

Referenciamutató: Európai irányadó bankközi kamatláb (EURIBOR) 3 havi index
Referenciamutató-használat és hasonlóság: Az Alap aktívan kezelt. A referenciamutató azért lett kiválasztva, mert az Alap célhozama a referenciamutató hozamának túllépése. Bár a Befektetéskezelő alapul veszi a referenciamutatót a teljesítmény mérése céljából, az Alap nem köteles a referenciamutató egyik alkotóelemét sem tartani, és nettó eszközeinek akár 100%-át is befektetheti a referenciamutatón kívül.

– Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund

Referenciamutató: J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified Index
Referenciamutató-használat és hasonlóság: Az Alap aktívan kezelt, és a befektetések kiválasztásához egyetemlegesen a Referenciamutatót használják. Bár a Befektetéskezelőt köti a Referenciamutató a portfólió pozicionálásában/összetételében, az Alap nem köteles a Benchmark egyik alkotóelemét sem tartani, és nettó eszközeinek akár 20%-át is befektetheti a Benchmarkon kívül. A Befektetéskezelő saját belátása szerint eltérhet a Referenciamutató súlyozásától.

– Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Referenciamutató: FTSE 3-Month US Treasury Bill Index
Referenciamutató-használat és hasonlóság: Az Alap aktívan kezelt. A referenciamutató azért lett kiválasztva, mert az Alap célhozama a referenciamutató hozamának túllépése. Bár a Befektetéskezelő alapul veszi a referenciamutatót a teljesítmény mérése céljából, az Alap nem köteles a referenciamutató egyik alkotóelemét sem tartani, és nettó eszközeinek akár 100%-át is befektetheti a referenciamutatón kívül.

– Franklin Global Managed Income Fund

Referenciamutatók:
- MSCI All Country World Index (volatilitásmérési célokra használatos)
- 50% MSCI ACWI High Dividend Yield (EUR) + 25% Bloomberg Global Aggregate (EUR fedezett) + 25% ICE BofA Global Corporate & High Yield Index (EUR fedezett) (teljesítmény-összehasonlításra használatos)

Referenciamutató-használat és hasonlóság: Az Alap aktívan kezelt. A referenciamutatók kizárólag a volatilitás mérésére használatosak, valamint referenciát nyújtanak a Befektetőknek az Alap teljesítményének összehasonlítására. Az Alapok nem kötelesek tartani a referenciaértékek egyik alkotóelemét sem, valamint nettó eszközeik akár 100%-át is befektethetik a referenciaértékeken kívül.

[23] A jelen függelékben közzétett referenciaértékekkel kapcsolatos további információk (pl. nettó hozam vs. bruttó hozam számítási módszertana) a Társaság KIID-jeiben és marketingdokumentumaiban találhatók, amelyek a http://www.franklintempleton.lu weboldalon érhetők el.

– Franklin Global Multi-Asset Income Fund

Referenciamutatók:

- MSCI All Country World Index (volatilitásmérési célokra használatos)
- 50% Bloomberg Multiverse (EUR-ban fedezett) + 50% MSCI All Country World Index (teljesítmény-összehasonlításra használatos)

Referenciamutató-használat és hasonlóság: Az Alap aktívan kezelt. A referenciamutatók kizárólag a volatilitás mérésére használatosak, valamint referenciát nyújtanak a Befektetőknek az Alap teljesítményének összehasonlítására. Az Alapok nem kötelesek tartani a referenciaértékek egyik alkotóelemét sem, valamint nettó eszközeik akár 100%-át is befektethetik a referenciaértékeken kívül.

– Franklin Global Real Estate Fund:

Referenciamutató: FTSE EPRA/NAREIT Developed Index

Referenciamutató-használat és hasonlóság: Az Alap aktívan kezelt. Bár az Alapnak nem célja a referenciamutató teljesítményének nyomon követése, összehasonlítás céljából szerepel. A korlátozott befektetési univerzum révén a felsorolt Ingatlanszektoron belül, az Alap eszközeinek nagy része valószínűleg a Benchmark részét képezi. Míg a Befektetéskezelő nincs korlátozva az Alap aktív irányításában, és abszolút mérlegelési jogkörrel rendelkezik a Benchmarkba nem tartozó vállalatokba történő befektetés terén, az Alap teljesítménye időről időre szoros hasonlóságot mutathat vele.

– Franklin K2 Alternative Strategies Fund:

Referenciamutatók:

- Secured Overnight Financing Rate (SOFR) (a sikerdíj kiszámítása céljából használatos)
- Euro Short-Term Rate (ESTR) (a sikerdíj kiszámítása céljából használatos)
- Swiss Average Rate Overnight (SARON) (a sikerdíj kiszámítása céljából használatos)
- Sterling Overnight Index Average (SONIA) (a sikerdíj kiszámítása céljából használatos)
- Tokyo Overnight Average Rate (TONAR) (a sikerdíj kiszámítása céljából használatos)
- HFRX Global Hedge Fund Index (teljesítmény-összehasonlítás céljából használatos)
- ICE BofA US 3-havi Treasury Bill Index (teljesítmény-összehasonlítás céljából használatos)

Referenciamutató-használat és hasonlóság: Az Alap aktívan kezelt. Ezeket a referenciamutatókat nem használják korlátozásként az Alap portfóliójának felépítésére vonatkozóan, és nem is tűzik ki elérendő célként az Alap teljesítménye tekintetében. Az Alapok nem kötelesek tartani a referenciaértékek egyik alkotóelemét sem, valamint nettó eszközeik akár 100%-át is befektethetik a referenciaértékeken kívül.

– Franklin UK Equity Income Fund

Referenciamutató: FTSE All-Share Index

Referenciamutató-használat és hasonlóság: Az Alap aktívan kezelt. A referenciamutató azért lett kiválasztva, mert az Alap célja a referenciamutatót meghaladó bevétel generálása. Bár az Alap számos részvénye várhatóan szerepel a referenciamutatóban, a Befektetéskezelő széles körű döntési jogkörrel rendelkezik az összetételétől és súlyozásaitól való – akár jelentős – eltérésre.

– Templeton Asian Smaller Companies Fund

Referenciamutató: MSCI AC Asia ex-Japan Small Cap Index

Referenciamutató-használat és hasonlóság: Az Alap aktívan kezelt. Az Alap benchmark indexet használ a kis korlátok meghatározásához az elfogadható piaci korlátok tartományaként az első vásárláskor, valamint referenciaként szolgál a Befektetők számára az Alapok teljesítményének összehasonlításához. Az Alapok nem kötelesek tartani a referenciaérték egyik alkotóelemét sem, valamint nettó eszközeik akár 100%-át is befektethetik a referenciaértéken kívül.

– Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund

Referenciamutató: MSCI Emerging Markets Small Cap Index (Index)

Referenciamutató-használat és hasonlóság: Az Alap aktívan kezelt. Az Alap benchmark indexet használ a kis korlátok meghatározásához az elfogadható piaci korlátok tartományaként az első vásárláskor, valamint referenciaként szolgál a Befektetők számára az Alapok teljesítményének összehasonlításához. Az Alapok nem kötelesek tartani a referenciaérték egyik alkotóelemét sem, valamint nettó eszközeik akár 100%-át is befektethetik a referenciaértéken kívül.

– Templeton Global Climate Change Fund

Referenciamutatók:

- MSCI All Country World Index (teljesítmény-összehasonlítási célból használatos - Ezeket a referenciamutatókat nem használják korlátozásként az Alap portfóliójának felépítésére vonatkozóan, és nem is tűzik ki elérendő célként az Alap teljesítménye tekintetében).
- MSCI ACWI Climate Change Index (az Alap fenntartható befektetési céljának mérésére használatos)

Referenciamutató-használat és hasonlóság: Az Alap aktívan kezelt. Az Alapok nem kötelesek tartani a referenciaértékek egyik alkotóelemét sem, valamint jelentősen eltérhetnek a referenciaértékek összetételétől.

– Templeton Global Smaller Companies Fund

Referenciamutató: MSCI All Country World Small Cap Index

Referenciamutató-használat és hasonlóság: Az Alap aktívan kezelt. Az Alap benchmark indexet használ a kis korlátok meghatározásához az elfogadható piaci korlátok tartományaként az első vásárláskor, valamint referenciaként szolgál a Befektetők számára az Alapok teljesítményének összehasonlításához. Az Alapok nem kötelesek tartani a referenciaérték egyik alkotóelemét sem, valamint nettó eszközeik akár 100%-át is befektethetik a referenciaértéken kívül.

A fent felsorolt Alapok kivételével a lent közzétett összes referenciamutató kizárólag referenciaként szolgál a Befektetők számára az Alap teljesítményének összehasonlításához, és ezen referenciamutatók nem használatosak sem az Alap portfóliójának összeállítására vonatkozó korlátozásként, sem az Alap által elérendő teljesítménycélként. A Franklin Global Fundamental Strategies Fund kezelése nem referenciamutató alapján történik. Minden Alap aktívan kezelt:

– Franklin Biotechnology Discovery Fund: NASDAQ Biotechnology Index
– Franklin Disruptive Commerce Fund: MSCI All Country World Index
– Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund: ICE BofA Emerging Market Corporate Plus (USD fedezett) Index
– Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund: JP Morgan EMBI Global Diversified B-/B3 Index és magasabb
– Franklin Euro Government Bond Fund: Bloomberg Euro Government Bond Index.
– Franklin Euro High Yield Fund: ICE BofA Euro High Yield Constrained Index
– Franklin Euro Short Duration Bond Fund: Bloomberg Euro Aggregate (1-3Yr) Index.
– Franklin European Corporate Bond Fund: Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates Index
– Franklin European Social Leaders Bond Fund: iBoxx EUR Social Bonds Investment Grade (10% Issuer Cap)
– Franklin European Total Return Fund: Bloomberg Euro Aggregate Index.
– Franklin Gulf Wealth Bond Fund: FTSE MENA Broad Bond GCC Issuers Index
– Franklin Genomic Advancements Fund: MSCI All Country World Index
– Franklin Global Aggregate Bond Fund: Bloomberg Global Aggregate Index
– Franklin Global Convertible Securities Fund: Refinitiv Global Focus Convertible Index
– Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund: Bloomberg Global Aggregate Credit Index
– Franklin Global Green Bond Fund: Bloomberg MSCI Global Green Bond Index
– Franklin Global Growth Fund: MSCI World Index
– Franklin Global Income Fund: Blended 50% MSCI ACWI High Dividend Yield + 20% Bloomberg Global High Yield Corporate + 30% Bloomberg Global Aggregate Index
– Franklin Gold and Precious Metals Fund: FTSE Gold Mines Index
– Franklin High Yield Fund: ICE BofA US High Yield Constrained Index
– Franklin Income Fund: Blended 50% MSCI USA High Dividend Yield Index + 25% Bloomberg High Yield Very Liquid Index + 25% Bloomberg US Aggregate Index
– Franklin India Fund: MSCI India Index
– Franklin Innovation Fund: Russell 1000 Growth Index
– Franklin Intelligent Machines Fund: MSCI All Country World Index
– Franklin Japan Fund: Tokyo Stock Price Index (TOPIX)
– Franklin MENA Fund: S&P Pan Arab Composite Large Mid Cap KSA Felső korlát: 30%
– Franklin Mutual European Fund: MSCI Europe Value Index
– Franklin Mutual Global Discovery Fund: MSCI World Value Index
– Franklin Mutual U.S. Value Fund: Russell 1000 Value Index
– Franklin Natural Resources Fund: S&P North American Natural Resources Sector Index
– Franklin NextStep Balanced Growth Fund: Blended 30% Bloomberg Multiverse (USD fedezett) + 30% MSCI AC Asia Pacific Ex-Japan + 30% MSCI ACWI + 10% JPM GBI-EM Broad Diversified Asia Index
– Franklin NextStep Conservative Fund: Blended 75% Bloomberg Multiverse (USD fedezett) + 25% MSCI ACWI
– Franklin NextStep Dynamic Growth Fund: Blended 40% MSCI AC Asia Pacific Ex-Japan + 35% MSCI ACWI + 20% Bloomberg Multiverse (USD fedezett) + 5% JPM GBI-EM Broad Diversified Asia Index
– Franklin NextStep Growth Fund: Blended 75% MSCI ACWI + 25% Bloomberg Multiverse (USD fedezett)

– Franklin NextStep Moderate Fund: Blended 60% MSCI ACWI + 40% Bloomberg Multiverse (USD fedezett)
– Franklin NextStep Stable Growth Fund: Blended 60% Bloomberg Multiverse (USD fedezett) + 15% MSCI AC Asia Pacific Ex-Japan + 15% JPM GBI-EM Broad Diversified Asia Index + 10% MSCI ACWI.
– Franklin Strategic Income Fund: Bloomberg US Aggregate Index
– Franklin Systematic Style Premia Fund: ICE BofA US 3-Month Treasury Bill Index
– Franklin Technology Fund: MSCI World Information Technology Index
– Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund: LIBID-USD-1-Month-Rate Index
– Franklin U.S. Government Fund: Bloomberg US Government - Intermediate Index
– Franklin U.S. Low Duration Fund: Bloomberg US Government & Credit (1-3 Y) Index
– Franklin U.S. Opportunities Fund: A Russell 3000 Growth Index az Alap elsődleges referenciamutatója, mert növekedési értékpapírokat tartalmaz, amely összhangban áll a növekedési értékpapírok befektetéskezelő általi középpontba helyezésével. Az S&P 500 Index teljesítményét azért adják meg, mert az Egyesült Államok részvénytőkepiacán helyettesítőként funkcionál.
– Templeton All China Equity Fund: MSCI China All Shares 10/40 Index
– Templeton Asia Equity Total Return Fund: MSCI AC Asia ex-Japan Index
– Templeton Asian Bond Fund: JPM GBI-EM Broad Diversified Asia Index
– Templeton Asian Growth Fund: MSCI All Country Asia ex-Japan 10/40 Index
– Templeton BRIC Fund: MSCI BRIC Index
– Templeton China A-Shares Fund: MSCI China A Onshore Index
– Templeton China Fund: MSCI China 10/40 Index
– Templeton Eastern Europe Fund: MSCI EM Europe Index
– Templeton Emerging Markets Bond Fund: JP Morgan EMBI Global Index
– Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund: Blended 50% MSCI Emerging Markets + 50% JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index
– Templeton Emerging Markets Fund: MSCI Emerging Markets Index
– Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund: JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index
– Templeton Emerging Markets Sustainability Fund: MSCI Emerging Markets index.
– Templeton Euroland Fund: MSCI EMU Index
– Templeton European Dividend Fund: MSCI Europe Index
– Templeton European Opportunities Fund: MSCI Europe Index
– Templeton European Small-Mid Cap Fund: MSCI Europe Small-Mid Cap Index
– Templeton Frontier Markets Fund: MSCI Frontier Emerging Markets Select Countries Capped Index
– Templeton Global Balanced Fund: Custom 65% MSCI ACWI + 35% JP Morgan Global Government Bond Index
– Templeton Global Bond (Euro) Fund: JP Morgan Global Government Bond (Hedged into EUR) Index.
– Templeton Global Bond Fund: JP Morgan Global Government Bond Index.
– Templeton Global Equity Income Fund: MSCI All Country World Index
– Templeton Global Fund: MSCI All Country World Index
– Templeton Global High Yield Fund: Custom 50% JP Morgan Global High Yield + 50% JP Morgan EMBI Global Index
– Templeton Global Income Fund: Blended 50% MSCI All Country World Index + 50% Bloomberg Multiverse Index
– Templeton Global Total Return Fund: Bloomberg Multiverse Index
– Templeton Global Total Return II Fund: Bloomberg Multiverse Index
– Templeton Growth (Euro) Fund: MSCI All Country World Index
– Templeton Latin America Fund: MSCI EM Latin America Index

FRANKLIN TEMPLETON

Franklin Templeton Investment Funds
Société d'investissement à capital variable
Székhely: 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg
Luxemburgi Nagyhercegség
R.C.S. Luxembourg B 35 177

FTIFHU PGB 09/22