

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS

Société d'investissement à capital variable

συστάθηκε στο Λουξεμβούργο

ΜΕ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2022



FRANKLIN
TEMPLETON

Franklin Templeton Investment Funds

Société d'investissement à capital variable

Έδρα: 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Λουξεμβούργο

Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου

A.M. στο Εμπορικό και Εταιρικό Μητρώο του Λουξεμβούργου: B 35 177

ΠΡΟΣΦΟΡΑ

χωριστών κατηγοριών μεριδίων χωρίς ονομαστική αξία της Franklin Templeton Investment Funds (η «Εταιρεία»), καθεμία από τις οποίες συνδέεται με τα ακόλουθα επιμέρους αμοιβαία κεφάλαια (τα «Αμοιβαία Κεφάλαια») της Εταιρείας, στη δημοσιευμένη τιμή προσφοράς για τα Μερίδια του σχετικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

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 (πρώην ονομασία 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 (πρώην ονομασία 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 (πρώην ονομασία 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 (πρώην ονομασία Franklin European Dividend Fund)
72. Templeton European Opportunities Fund (πρώην ονομασία Franklin European Growth Fund)
73. Templeton European Small-Mid Cap Fund (πρώην ονομασία 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 (πρώην ονομασία 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 - Σημαντικές Πληροφορίες

Εάν έχετε οποιαδήποτε αμφιβολία σχετικά με τα περιεχόμενα του παρόντος ενημερωτικού δελτίου (το «**Ενημερωτικό Δελτίο**»), θα πρέπει να συμβουλευτείτε την τράπεζα, τον χρηματιστή, τον νομικό σύμβουλο, τον λογιστή σας ή άλλο χρηματοοικονομικό σύμβουλο. Κανένας δεν είναι εξουσιοδοτημένος να παρέχει πληροφορίες εκτός από αυτές που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο ή σε οποιοδήποτε από τα έγγραφα που αναφέρονται στο παρόν.

Η Εταιρεία

Η Εταιρεία συστάθηκε στο Λουξεμβούργο σύμφωνα με τους νόμους του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου ως *société anonyme* (ανώνυμη εταιρεία) και πληροί τις προϋποθέσεις ως *société d'investissement à capital variable* (εταιρεία επενδύσεων μεταβλητού κεφαλαίου) («SICAV»).

Η Εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στον επίσημο κατάλογο οργανισμών συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες σύμφωνα με το Μέρος Ι του νόμου του Λουξεμβούργου της 17ης Δεκεμβρίου 2010 που αφορά τους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων, όπως μπορεί να τροποποιηθεί κατά καιρούς (ο «Νόμος της 17ης Δεκεμβρίου 2010»). Η Εταιρεία πληροί τις προϋποθέσεις ως Οργανισμός Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες («ΟΣΕΚΑ») που προβλέπονται από την Οδηγία του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και Συμβουλίου 2009/65/EK της 13ης Ιουλίου 2009, όπως έχει τροποποιηθεί.

Η Εταιρεία έχει διορίσει την εταιρεία Franklin Templeton International Services S.à r.l., société à responsabilité limitée (εταιρεία περιορισμένης ευθύνης) με έδρα στη διεύθυνση 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg, Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου ως Εταιρεία Διαχείρισης για την παροχή υπηρεσιών διαχείρισης, διοίκησης και εμπορίας στην Εταιρεία με την πιθανότητα ανάθεσης μέρους ή του συνόλου των εν λόγω υπηρεσιών σε τρίτους.

Η Εταιρεία έχει λάβει έγκριση για την εμπορική προώθηση των Μεριδίων της σε διάφορα ευρωπαϊκά κράτη (επιπλέον του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου): την Αυστρία, το Βέλγιο, την Κύπρο, την Τσεχία, τη Δανία, την Εσθονία, τη Φινλανδία, τη Γαλλία, τη Γερμανία, το Γιβραλτάρ, την Ελλάδα, την Ουγγαρία, την Ιρλανδία, την Ιταλία, τη Λετονία, τη Λιθουανία, την Ολλανδία, την Πολωνία, την Πορτογαλία, τη Ρουμανία, τη Σλοβακία, την Ισπανία, τη Σουηδία και το Ηνωμένο Βασίλειο. Για την καταχώριση των Μεριδίων της Εταιρείας σε αυτές τις δικαιοδοσίες δεν απαιτείται η έγκριση ή η απόρριψη της επάρκειας ή της ακρίβειας του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ή των χαρτοφυλακίων τίτλων που κατέχει η Εταιρεία. Οποιαδήποτε αντίθετη δήλωση είναι μη εξουσιοδοτημένη και παράνομη.

Η διανομή του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και η προσφορά των Μεριδίων μπορεί να υπόκειται σε περιορισμούς σε ορισμένες άλλες δικαιοδοσίες. Τα πρόσωπα που επιθυμούν να υποβάλουν αίτηση για Μεριδία δυνάμει του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου οφείλουν να ενημερώνονται και να τηρούν όλους τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς οποιασδήποτε σχετικής δικαιοδοσίας. Εφιστάται επίσης η προσοχή των Επενδυτών στο σταθερό ποσό το οποίο ενδέχεται να επιβάλλεται στις συναλλαγές από τους Διανομείς, τοπικούς πράκτορες πληρωμών και τις Ανταποκρίτριες Τράπεζες που

είναι εγκατεστημένες σε ορισμένες δικαιοδοσίες όπως η Ιταλία. Οι υποψήφιοι εγγραφόμενοι για Μεριδία θα πρέπει να ενημερώνονται για τις νομικές απαιτήσεις όσον αφορά την εν λόγω αίτηση και οποιοσδήποτε ισχύοντες φόρους στις χώρες της αντίστοιχης εθνικότητας, διαμονής ή κατοικίας τους.

Η Εταιρεία είναι αναγνωρισμένος οργανισμός συλλογικών επενδύσεων σύμφωνα με το άρθρο 264 του Νόμου περί Αγορών Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών του 2000 του Ηνωμένου Βασιλείου.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο αφορά τα Αμοιβαία Κεφάλαια που δεν υπόκεινται σε καμία μορφή ρύθμισης ή έγκρισης από την Dubai Financial Service Authority («DFSA») και δεν απευθύνεται σε «ιδιώτες πελάτες» όπως αυτοί ορίζονται από την DFSA (με εξαίρεση τη δημόσια διανομή κεφαλαίων μέσω διαμεσολαβητών, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία). Η DFSA δεν έχει καμία ευθύνη για τον έλεγχο ή την επαλήθευση του Ενημερωτικού Δελτίου ή άλλων εγγράφων σε σχέση με τα Αμοιβαία Κεφάλαια. Αντιστοίχως, η DFSA δεν έχει εγκρίνει το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο ή άλλα συναφή έγγραφα ούτε έχει λάβει μέτρα για την επαλήθευση των πληροφοριών που αναφέρονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και δεν έχει ευθύνη για αυτό. Η προσφορά των Μεριδίων δύναται να υπαχθεί σε περιορισμούς επί της μεταπώλησής τους. Οι υποψήφιοι αγοραστές θα πρέπει να ασκήσουν τη δέουσα επιμέλεια όσον αφορά τα Μεριδία και θα πρέπει να συμβουλευτούν έναν εξουσιοδοτημένο χρηματοοικονομικό σύμβουλο εάν δεν κατανοούν τα περιεχόμενα αυτού του Ενημερωτικού Δελτίου.

Η Εταιρεία μπορεί να υποβάλλει αίτηση καταχώρισης των Μεριδίων σε διάφορες άλλες νομικές δικαιοδοσίες παγκοσμίως.

Η Εταιρεία δεν βαρύνεται με ομολογίες, δάνεια, δανεισμούς ή χρέη υπό μορφή υποχρεώσεων που απορρέουν από οποιοσδήποτε τίτλους αποδοχής ή πιστώσεις αποδοχής, δεσμεύσεις για ενοικιαγορές με υποθήκη ή άλλες ουσιώδεις ενδεχόμενες υποχρεώσεις.

Η Εταιρεία δεν είναι εγγεγραμμένη στις Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από τον Νόμο περί Εταιρειών Επενδύσεων του 1940. Τα Μεριδία της Εταιρείας δεν έχουν καταχωριστεί στις Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από τον Νόμο περί Αξιών του 1933. Τα Μεριδία που διατίθενται με την παρούσα προσφορά δεν μπορούν να αποτελέσουν, άμεσα ή έμμεσα, αντικείμενο προσφοράς ή πώλησης στις Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής ή οποιαδήποτε από τα εδάφη ή τις κτήσεις ή τις περιοχές που υπόκεινται στη δικαιοδοσία τους ή σε ή προς όφελος υπηκόων ή κατοίκων αυτών, παρά μόνο δυνάμει εξαίρεσης από τις απαιτήσεις εγγραφής που προβλέπει η νομοθεσία των Η.Π.Α., οποιοσδήποτε κανονισμός, κανόνας ή ερμηνεία. Τα Πρόσωπα που βρίσκονται (διαμένουν) στις Η.Π.Α. ή άλλα Πρόσωπα των Η.Π.Α. (όπως ορίζονται κατά καιρούς από τον Κανονισμό S του Νόμου περί κινητών αξιών των Ηνωμένων Πολιτειών του 1933) (συλλογικά «Πρόσωπα των Η.Π.Α.») δεν δικαιούνται να αγοράζουν Μεριδία στην Εταιρεία. Οι Υποψήφιοι Επενδυτές θα υποχρεωθούν να δηλώσουν ότι δεν είναι Πρόσωπα των Η.Π.Α. και ότι δεν υποβάλλουν αίτηση για Μεριδία για λογαριασμό οποιοσδήποτε Προσώπου των Η.Π.Α. Αν δεν υπάρχει γραπτή

γνωστοποίηση προς την Εταιρεία για το αντίθετο, τυχόν συμπλήρωση από τον υποψήφιο επενδυτή στην αίτησή του για επένδυση στην Εταιρεία διεύθυνσης που δεν βρίσκεται στις Ηνωμένες Πολιτείες, θα συνιστά δήλωση και εγγύηση του εν λόγω επενδυτή ότι δεν είναι Πρόσωπο των Η.Π.Α. και ότι ο εν λόγω επενδυτής θα συνεχίσει να μην είναι Πρόσωπο των Η.Π.Α., εκτός εάν και μέχρι η Εταιρεία ενημερωθεί διαφορετικά για αλλαγή στην κατάσταση του επενδυτή όσον αφορά το Πρόσωπο των Η.Π.Α.

Ο όρος «Πρόσωπο των Η.Π.Α.» θα σημαίνει κάθε πρόσωπο που είναι πρόσωπο των Ηνωμένων Πολιτειών κατά την έννοια του Κανονισμού S του Νόμου περί Αξιών των Ηνωμένων Πολιτειών του 1933 ή όπως ορίζεται από την Επιτροπή Διαπραγμάτευσης Προθεσμιακών Εμπορευματικών Συναλλαγών των Η.Π.Α. (Commodity Futures Trading Commission) για τον σκοπό αυτό, όπως μεταβάλλεται ο ορισμός αυτός κατά διαστήματα με τη θέσπιση νόμων, κανόνων, κανονισμών ή τις ερμηνείες δικαστικών ή διοικητικών φορέων.

Η Εταιρεία δεν είναι εγγεγραμμένη σε καμία κομητεία ή επικράτεια του Καναδά και Μεριδία της Εταιρείας δεν έχουν υπαχθεί στις προϋποθέσεις έγκρισης για πώληση σε καμία καναδική δικαιοδοσία σύμφωνα με τους ισχύοντες νόμους περί αξιών. Τα μερίδια που διατίθενται σύμφωνα με αυτήν την προσφορά ενδεχομένως να μην προσφέρονται ή να μην πωλούνται, άμεσα ή έμμεσα, σε οποιαδήποτε δικαιοδοσία της περιφέρειας ή επικράτειας του Καναδά ή σε κατοίκους ή προς όφελος των κατοίκων αυτών των περιοχών, εκτός εάν ο εν λόγω Καναδός κάτοικος είναι και θα παραμείνει οποιαδήποτε χρονική στιγμή κατά τη διάρκεια της επένδυσής του «επιτρεπόμενος πελάτης», όπως ο όρος αυτός ορίζεται στην καναδική νομοθεσία περί χρηματιστηριακών αξιών. Ενδέχεται να απαιτηθεί από τους Υποψήφιους Επενδυτές να δηλώσουν ότι δεν είναι κάτοικοι Καναδά και ότι δεν υποβάλλουν αίτηση για Μεριδία για λογαριασμό οποιωνδήποτε Καναδών κατοίκων. Αν ο Επενδυτής γίνει κάτοικος Καναδά μετά από την αγορά Μεριδίων της Εταιρείας, ο Επενδυτής δε θα μπορεί να αγοράσει επιπλέον Μεριδία της Εταιρείας.

Οποιοσδήποτε δηλώσεις στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο βασίζονται στους νόμους και τις πρακτικές που ισχύουν κατά την παρούσα περίοδο στο Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου και υπόκεινται σε οποιαδήποτε αλλαγή σε αυτούς τους νόμους και τις πρακτικές.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο δεν αποτελεί προσφορά σε οποιονδήποτε ή πρόσκληση από οποιονδήποτε σε οποιαδήποτε δικαιοδοσία όπου αυτή η προσφορά ή πρόσκληση δεν είναι νόμιμη ή στην οποία το πρόσωπο που κάνει αυτήν την προσφορά ή πρόσκληση δεν είναι αρμόδιο προς τούτο.

Η τιμή των Μεριδίων της Εταιρείας και το εισόδημα που προέρχεται από αυτά ενδέχεται να σημειώσει πτώση ή άνοδο και είναι πιθανό να μην επιστραφεί στον Επενδυτή το πλήρες ποσό που επένδυσε. Η προσοχή των Επενδυτών εστιάζεται ειδικότερα στο γεγονός ότι οι επενδύσεις της Εταιρείας, όπως ορίζονται εφεξής, ενδεχομένως να προκαλέσουν συγκεκριμένους κινδύνους, όπως περιγράφονται πιο αναλυτικά στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».

Οι πιο πρόσφατες ελεγμένες ετήσιες εκθέσεις και μη ελεγμένες εξαμηνιαίες εκθέσεις της Εταιρείας, οι οποίες διατίθενται δωρεάν και κατόπιν αιτήματος από την έδρα της Εταιρείας και της Εταιρείας Διαχείρισης, αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Οι επενδυτές που επιθυμούν να λάβουν περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την Εταιρεία (συμπεριλαμβανομένων των διαδικασιών που σχετίζονται με τη μεταχείριση παραπόνων, τη στρατηγική που ακολουθείται για την άσκηση δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, την πολιτική για τοποθέτηση παραγγελιών διαπραγμάτευσης για λογαριασμό της Εταιρείας με άλλους φορείς, την πολιτική άριστης εκτέλεσης, καθώς και διευθετήσεις σχετικές με τις αμοιβές, τις προμήθειες ή τις μη χρηματικές παροχές όσον αφορά τη διαχείριση επενδύσεων και τη διοίκηση της Εταιρείας) ή που θα ήθελαν να υποβάλουν κάποιο παράπονο σχετικά με τη λειτουργία της Εταιρείας θα πρέπει να επικοινωνήσουν με το τμήμα εξυπηρέτησης πελατών της Εταιρείας Διαχείρισης στη διεύθυνση 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Λουξεμβούργο ή το γραφείο εξυπηρέτησης πελατών της περιοχής τους.

Η Εταιρεία και η Εταιρεία Διαχείρισης εφιστά την προσοχή των Επενδυτών στο γεγονός ότι οποιοσδήποτε Επενδυτής θα μπορεί να ασκήσει πλήρως τα δικαιώματά του ως Επενδυτής απευθείας έναντι της Εταιρείας, κυρίως το δικαίωμα να συμμετάσχει στις γενικές συνελεύσεις των Μεριδιούχων, εάν ο Επενδυτής είναι ο ίδιος εγγεγραμμένος με το όνομά του στο μητρώο Μεριδιούχων της Εταιρείας.

Εάν ένας Επενδυτής επενδύει στην Εταιρεία μέσω διαμεσολαβητή που επενδύει στην Εταιρεία με το δικό του όνομα, αλλά για λογαριασμό του Επενδυτή, ενδέχεται να είναι πάντα πιθανό για τον Επενδυτή να ασκήσει ορισμένα δικαιώματα ως Μεριδιούχος απευθείας έναντι της Εταιρείας. Συστήνεται στους επενδυτές να ζητούν συμβουλές σχετικά με τα δικαιώματά τους. Η Εταιρεία Διαχείρισης, ενεργώντας ως κύριος διανομέας της Εταιρείας (ο «Κύριος Διανομέας»), θα οργανώσει, επίσης και θα επιβλέψει την εμπορία και διανομή των Μεριδίων. Ο Κύριος Διανομέας μπορεί να απασχολεί υποδιανομείς, διαμεσολαβητές, χρηματομεσίτες ή/και επαγγελματίες επενδυτές (οι οποίοι μπορεί να είναι θυγατρικές της Franklin Templeton και οι οποίοι μπορεί να λαμβάνουν μέρος των ετήσιων χρεώσεων διατήρησης, εξυπηρέτησης ή άλλες παρόμοιες προμήθειες).

Επιπλέον, η Εταιρεία Διαχείρισης αποφάσισε ότι, όταν απαιτείται από το σχετικό νομικό, ρυθμιστικό ή/και φορολογικό πλαίσιο που ισχύει σε κάποια συγκεκριμένη χώρα όπου προσφέρονται ή πρόκειται να προσφερθούν τα Μεριδία της Εταιρείας, τα καθήκοντα της οργάνωσης και επίβλεψης της εμπορικής διάθεσης και διανομής των Μεριδίων, ή της ίδιας της διανομής των Μεριδίων, τα οποία κατά την παρούσα περίοδο έχουν ανατεθεί σε παγκόσμια βάση στον Κύριο Διανομέα της Εταιρείας, μπορούν να ανατίθενται σε οποιαδήποτε άλλα πρόσωπα (τα οποία μπορεί να είναι θυγατρικές της Franklin Templeton) που διορίζονται, κατά καιρούς, απευθείας από την Εταιρεία Διαχείρισης.

Με την επιφύλαξη των διατάξεων των συμφωνιών με την Εταιρεία Διαχείρισης, αυτοί οι άλλοι συμβαλλόμενοι μπορούν με τη σειρά τους να απασχολούν υποδιανομείς, διαμεσολαβητές, χρηματομεσίτες ή/και επαγγελματίες επενδυτές (οι οποίοι ενδέχεται να είναι θυγατρικές της Franklin Templeton). Παρά τα ανωτέρω, η Εταιρεία Διαχείρισης θα παρακολουθεί, επίσης, το διορισμό και τις δραστηριότητες των υποδιανομένων, διαμεσολαβητών, χρηματομεσιτών ή/και επαγγελματιών επενδυτών στο πλαίσιο της δραστηριότητάς της ως Κύριος Διανομέας.

Οι διανομείς, υποδιανομείς, διαμεσολαβητές και Χρηματομεσίτες/Χρηματιστές που δραστηριοποιούνται στην εμπορία και διάθεση Μεριδίων θα συμμορφώνονται και θα επιβάλουν τους όρους του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου συμπεριλαμβανομένων, κατά περίπτωση, των όρων

οποιοδήποτε υποχρεωτικών διατάξεων της νομοθεσίας και των κανονισμών του Λουξεμβούργου σχετικά με τη διανομή των Μεριδίων. Θα συμμορφώνονται, επίσης, με τους όρους οποιασδήποτε νομοθεσίας και κανονισμών που τους αφορούν στη χώρα όπου λαμβάνει χώρα η δραστηριότητά τους συμπεριλαμβανομένων ειδικότερα οποιωνδήποτε σχετικών απαιτήσεων για την αναγνώριση και γνωριμία των πελατών τους. Δεν πρέπει να ενεργούν κατά τρόπο επιβλαβή ή προβληματικό για την Εταιρεία ή/και την Εταιρεία Διαχείρισης και ειδικότερα υποβάλλοντας την Εταιρεία ή/και την Εταιρεία Διαχείρισης στη δήλωση πληροφοριών σε ρυθμιστικές, φορολογικές ή άλλες αρχές, στην οποία διαφορετικά δεν θα είχε την υποχρέωση να προβεί. Δεν πρέπει να παρουσιάζονται ως εκπρόσωποι της Εταιρείας.

Για την αποφυγή αμφιβολιών, οι Επενδυτές που αγοράζουν Μεριδία ή επενδύουν μέσω αυτών των άλλων προσώπων (ή μέσω υποδιανομών, διαμεσολαβητών, μεσολαβητών, χρηματομεσιτών/χρηματιστών ή/και επαγγελματιών επενδυτών που διορίζονται από αυτά τα άλλα πρόσωπα) δε θα επιβαρύνονται με πρόσθετες αμοιβές και έξοδα από την Εταιρεία ή την Εταιρεία Διαχείρισης.

Στον βαθμό που έχει εφαρμογή, κάθε αναφορά στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο σχετικά με τον Κύριο Διανομέα θα πρέπει, συνεπώς, να ερμηνεύεται και ως αναφορά σε αυτούς τους άλλους συμβαλλόμενους που διορίζονται από την Εταιρεία Διαχείρισης.

Τα Μέλη του Δ.Σ. της Εταιρείας, τα ονόματα των οποίων εμφανίζονται στην ενότητα «Πληροφορίες Διοίκησης», είναι υπεύθυνα για τις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο. Εξ όσων γνωρίζουν και πιστεύουν τα Μέλη του Δ.Σ. (τα οποία έχουν λάβει κάθε εύλογο μέτρο για να διασφαλίσουν ότι αυτό ισχύει) οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο ανταποκρίνονται στα γεγονότα και δεν υπάρχει καμία σημαντική παράλειψη που πιθανόν να επηρεάζει το νόημα αυτών των πληροφοριών. Συνεπώς, το Διοικητικό Συμβούλιο αποδέχεται κάθε ευθύνη.

Αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για τη διαχείριση και διοίκηση της Εταιρείας και έχει αναθέσει την καθημερινή διαχείριση και διοίκησή του στην Εταιρεία Διαχείρισης σύμφωνα με το Καταστατικό και τη συμφωνία παροχής υπηρεσιών της Εταιρείας Διαχείρισης.

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για τη συνολική επενδυτική πολιτική, στόχους και διοίκηση της Εταιρείας και των Αμοιβαίων Κεφαλαίων της. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να εγκρίνει στο μέλλον τη δημιουργία πρόσθετων Αμοιβαίων Κεφαλαίων με διαφορετικούς επενδυτικούς στόχους, κατόπιν τροποποίησης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας μπορεί να αποφασίζει την προσφορά ή την έκδοση σε οποιοδήποτε Αμοιβαίο Κεφάλαιο οποιασδήποτε από τις υφιστάμενες Κατηγορίες Μεριδίων, οι όροι και οι προϋποθέσεις των οποίων περιγράφονται λεπτομερέστερα στην ενότητα «Κατηγορίες Μεριδίων» και «Αμοιβές Διαχείρισης Επενδύσεων», συμπεριλαμβανομένων των Κατηγοριών Μεριδίων σε Εναλλακτικά Νομίσματα, των Κατηγοριών Αντισταθμισμένων Μεριδίων (Hedged Share Classes) καθώς και Κατηγοριών Μεριδίων με διαφορετικές μερισματικές πολιτικές. Οι Επενδυτές θα ενημερώνονται για την έκδοση των εν λόγω

Μεριδίων μετά τη δημοσίευση της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μεριδίο της εν λόγω Κατηγορίας Μεριδίων, όπως περιγράφεται στην ενότητα «Δημοσίευση Τιμών Μεριδίων».

Εάν η συνολική αξία των Μεριδίων οποιουδήποτε Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι οποιαδήποτε στιγμή κάτω από τα 50 εκατομμύρια δολάρια ΗΠΑ ή το ισόποσό τους στο νόμισμα του ενδιαφερόμενου Αμοιβαίου κεφαλαίου ή αν οποιαδήποτε μεταβολή στην οικονομική ή πολιτική κατάσταση που σχετίζεται με το ενδιαφερόμενο Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα δικαιολογούσε αυτήν τη ρευστοποίηση ή αν απαιτηθεί λόγω των συμφερόντων των Μεριδιούχων του ενδιαφερόμενου Αμοιβαίου Κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αποφασίσει την εξαγορά όλων των Μεριδίων σε κυκλοφορία του εν λόγω Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η ειδοποίηση της εν λόγω εξαγοράς θα αποσταλεί ταχυδρομικά στους εγγεγραμμένους Επενδυτές.

Η τιμή στην οποία θα εξαγοράζονται τα Μεριδία θα βασίζεται στην Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μεριδίο του εν λόγω Αμοιβαίου Κεφαλαίου που καθορίζεται κατά τη ρευστοποίηση όλων των στοιχείων ενεργητικού που αποδίδονται σε αυτό το Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Περισσότερες λεπτομέρειες παρέχονται στο Παράρτημα Δ.

Το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να διακόψει οποιαδήποτε στιγμή, χωρίς προειδοποίηση, την έκδοση ή την πώληση Μεριδίων δυνάμει του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Τα Μεριδία που προσφέρονται ή εκδίδονται στα διάφορα Αμοιβαία Κεφάλαια, Κατηγορίες και νομίσματα περιγράφονται αναλυτικότερα στην ενότητα «Κατηγορίες Μεριδίων».

Το ενεργητικό κάθε Αμοιβαίου Κεφαλαίου διατίθεται αποκλειστικά για την ικανοποίηση των δικαιωμάτων των Μεριδιούχων και των πιστωτών που προκύπτουν σε σχέση με τη δημιουργία, τη λειτουργία ή τη ρευστοποίηση του εν λόγω Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Για τους σκοπούς των σχέσεων μεταξύ των Μεριδιούχων, κάθε Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα θεωρείται χωριστή οντότητα.

Ο υπολογισμός των τιμών των Μεριδίων κάθε Αμοιβαίου Κεφαλαίου μπορεί να ανασταλεί σε μια περίοδο κατά την οποία οι συναλλαγές στο σχετικό χρηματιστήριο περιορίζονται σημαντικά ή όταν υφίστανται άλλες ειδικές περιστάσεις οι οποίες καθιστούν ανέφικτη τη διάθεση ή αποτίμηση οποιασδήποτε επένδυσης της Εταιρείας (δείτε Παράρτημα Δ). Κατά τη διάρκεια μιας περιόδου αναστολής, δεν μπορεί να πραγματοποιηθεί καμία έκδοση, εξαγορά ή ανταλλαγή Μεριδίων. Ανακοινώσεις οποιασδήποτε αναστολής θα δημοσιεύονται, εφόσον κρίνεται σκόπιμο, στις εφημερίδες που αποφασίζει, κατά καιρούς, το Διοικητικό Συμβούλιο ή/και η Εταιρεία Διαχείρισης.

Η διανομή του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου σε κάποιες δικαιοδοσίες ενδέχεται να υπόκειται στην απαίτηση μετάφρασης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου στις γλώσσες που ορίζονται από τις ρυθμιστικές αρχές αυτών των δικαιοδοσιών. Σε περίπτωση αντιφάσεων μεταξύ του μεταφρασμένου κειμένου και της αγγλικής έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, θα υπερισχύει η αγγλική έκδοση.

Το Ενημερωτικό Δελτίο θα τηρείται ενήμερο και θα διατίθεται στη διαδικτυακή τοποθεσία: www.franklintempleton.lu και μπορείτε να το βρείτε στη διαδικτυακή τοποθεσία των Διανομένων της εταιρείας Franklin Templeton και να το λάβετε, χωρίς χρέωση, και κατόπιν αιτήματος από την έδρα της Εταιρείας και της Εταιρείας Διαχείρισης.

Περιεχόμενα

Ορισμοί	7
Πληροφορίες Διοίκησης	13
Πληροφορίες, Επενδυτικοί Στόχοι και Επενδυτική Πολιτική Αμοιβαίων Κεφαλαίων	17
Παράγοντες Κινδύνου	127
Εταιρεία Διαχείρισης	154
Διαχειριστές Επενδύσεων	155
Θεματοφυλακας	155
Υπευθυνος Μητρωου και Πρακτορας Μεταβιβασεων	157
Υπεύθυνος Διοίκησης	157
Δημοσίευση Τιμών Μεριδίων	157
Γενικές Πληροφορίες Για Τους Επενδυτές	158
Κατηγορίες μεριδίων	166
Πώς να Αγοράσετε Μεριδία	173
Πώς να Πωλήσετε Μεριδία	176
Πώς να Ανταλλάξετε Μεριδία	178
Πώς να Μεταβιβάσετε Μεριδία	181
Μερισματική Πολιτική	182
Αμοιβή της Εταιρείας Διαχείρισης	184
Προμήθειες Διαχείρισης Επενδύσεων	184
Λοιπές Προμήθειες και Έξοδα της Εταιρείας	185
Προμήθειες Εξυπηρέτησης	185
Προμήθειες Απόδοσης	186
Κανονισμός Δεικτών Αναφοράς	187
Φορολόγηση της Εταιρείας	188
Μερισματικός Φόρος Προκαταβολής	189
Φορολόγηση Επενδυτών	189
FATCA	190
Συνελεύσεις και Εκθέσεις	190
Δικαιώματα Ψήφου των Επενδυτών	191
Έγγραφα που Διατίθενται Προς Επιθεώρηση	191
Παράρτημα Α Κανονικές Προθεσμίες Τελευταίας Διαπραγμάτευσης	192
Παράρτημα Β Επενδυτικοί Περιορισμοί	194
Παράρτημα Γ Πρόσθετες Πληροφορίες	217
Παράρτημα Δ Καθορισμός της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού Μεριδίων	219
Παράρτημα Ε Χρεώσεις, Αμοιβές και Έξοδα της Franklin Templeton Investment Funds	224
Παράρτημα ΣΤ Γνωστοποίηση Δείκτη Αναφοράς	229

Ορισμοί

«**ABCP(s)**» Εμπορικά χρεόγραφα εξασφαλισμένα με στοιχεία ενεργητικού

«**Bond Connect**» είναι ένα πρόγραμμα αμοιβαίας πρόσβασης αγορών που επιτρέπει στους ξένους επενδυτές τη διαπραγμάτευση σε ομόλογα που κυκλοφορούν στη Διαπραγματευτική Αγορά Ομολόγων της Κίνας (CIBM)

«**CPF Board**» Central Provident Fund Board, ένα θεσμικό όργανο που έχει ιδρυθεί στη Σιγκαπούρη και συσταθεί σύμφωνα με τον νόμο περί του Central Provident Fund

«**CPF Investor**» Αγοραστής Μεριδίων της Εταιρείας με τη χρήση των αποταμιεύσεων του στο CPF, με την επιφύλαξη των όρων και προϋποθέσεων που παρατίθενται στο ενημερωτικό δελτίο για τη Σιγκαπούρη και των εκάστοτε όρων και προϋποθέσεων, όπως δύνανται να επιβάλλονται από το CPF Board

«**CPF**» Central Provident Fund

«**CSSF**» Commission de Surveillance du Secteur Financier - Η ρυθμιστική και εποπτική αρχή της Εταιρείας στο Λουξεμβούργο

«**ESTR**» Βραχυπρόθεσμο Επιτόκιο του Ευρώ

«**ETF**» Διαπραγματεύσιμο Αμοιβαίο Κεφάλαιο

«**FATCA**» Ο Νόμος περί φορολογικής συμμόρφωσης των αλλοδαπών λογαριασμών

«**FCM**» Futures Commission Merchant, ένα φυσικό πρόσωπο ή οργανισμός που πράττει και τα δύο από τα ακόλουθα: 1) προσελκύει ή δέχεται προσφορές για την αγορά ή την πώληση συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης (ΣΜΕ), δικαιωμάτων προαίρεσης επί ΣΜΕ, μη χρηματιστηριακών συμβάσεων συναλλάγματος ή συμφωνιών ανταλλαγής και 2) δέχεται χρήματα ή άλλα στοιχεία ενεργητικού από πελάτες για την υποστήριξη των εν λόγω εντολών

«**FFI**» Ένα αλλοδαπό χρηματοπιστωτικό ίδρυμα, όπως ορίζεται στον νόμο FATCA

«**Franklin Templeton**» Η FRI και οι θυγατρικές, καθώς και οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες παγκοσμίως

«**FRI**» Η Franklin Resources Inc. με έδρα στη διεύθυνση One Franklin Parkway, San Mateo, California, Η.Π.Α., μια εταιρεία συμμετοχών για διάφορες θυγατρικές που, όλες μαζί, αναφέρονται ως Franklin Templeton

«**KIID**» Το Έγγραφο Βασικών Πληροφοριών για τους Επενδυτές υπό την έννοια του άρθρου 159 του Νόμου της 17ης Δεκεμβρίου 2010

«**QFI**» Το χαρτοφυλάκιο κατάλληλων ξένων επενδυτών (συμπεριλαμβανομένων των κατάλληλων ξένων θεσμικών επενδυτών («QFII») και των κατάλληλων ξένων θεσμικών επενδυτών ρενμίνμπι («RQFII»), εγκεκριμένο από τη Ρυθμιστική Επιτροπή Αξιών Κίνας της ηπειρωτικής Κίνας για επένδυση στην αγορά αξιών της ηπειρωτικής Κίνας

«**RMB**» Το επίσημο νόμισμα της ηπειρωτικής Κίνας –να αναγνωσθεί ως αναφορά στο Ρενμίνμπι της ηπειρωτικής χώρας (CNY) ή/και το εξωχώριο Ρενμίνμπι (CNH), ανάλογα με τα συμφραζόμενα

«**SARON**» Ελβετικό Μέσο Επιτόκιο Μίας Ημέρας

«**SFDR**» Κανονισμός (ΕΕ) 2019/2088 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 27ης Νοεμβρίου 2019 περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών

«**SICAV**» *Société d'Investissement à Capital Variable* (Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου)

«**SOFR**» Εξασφαλισμένο Επιτόκιο Χρηματοδότησης Μίας Ημέρας

«**SONIA**» Μέσος Δείκτης Συναλλαγών σε Στερλίνα Μίας Ημέρας

«**TONAR**» Μέσο Επιτόκιο Μίας Ημέρας για το Τόκιο

«**Αγορά**» ή «**αγοράζω**» Όταν στο Ενημερωτικό Δελτίο αναφέρονται οι όροι «αγορά» ή «πώς να αγοράσετε μερίδια», γενικά γίνεται αναφορά στην εγγραφή για αγορά Μεριδίων

«**Άθροισμα πλασματικών ποσών**» Ένα μέτρο του επιπέδου μόχλευσης, όπως υπολογίζεται λαμβάνοντας το άθροισμα πλασματικών ποσών όλων των παραγώγων χρηματοπιστωτικών συμβολαίων που έχει συνάψει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο και εκφράζεται ως ποσοστό της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η Συνολική Έκθεση στις υποκείμενες επενδύσεις (δηλ. το 100% της Συνολικής Έκθεσης που αντιπροσωπεύεται από τα πραγματικά καθαρά στοιχεία ενεργητικού) δεν περιλαμβάνεται στον υπολογισμό, αλλά μόνο η επταετή Συνολική Έκθεση από τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά συμβόλαια λαμβάνεται υπόψη για τον σκοπό του υπολογισμού του Αθροίσματος Πλασματικών Ποσών

Αυτή η μεθοδολογία δεν:

- κάνει διάκριση μεταξύ των παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων που χρησιμοποιούνται για επενδυτικούς σκοπούς ή για τους σκοπούς της αντιστάθμισης κινδύνου. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα ότι οι στρατηγικές που στοχεύουν στη μείωση κινδύνου θα συμβάλλουν στην αύξηση του επιπέδου μόχλευσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

- επιτρέπει τον συμψηφισμό των θέσεων σε παράγωγα. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα ότι οι μετακυλίσεις των θέσεων σε παράγωγα (roll-overs) και οι στρατηγικές που βασίζονται σε συνδυασμό θέσεων αγοράς και πώλησης μπορεί να συμβάλουν σε μεγάλη αύξηση του επιπέδου μόχλευσης όταν δεν αυξάνονται ή να προκαλούν μόνο μέτρια αύξηση του συνολικού κινδύνου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

- λαμβάνει υπόψη τη μεταβλητότητα των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού των παραγώγων ούτε κάνει διάκριση μεταξύ των στοιχείων ενεργητικού μικρής και μεγάλης διάρκειας.

- εξετάζει το δέλτα των συμβολαίων δικαιωμάτων προαίρεσης, έτσι ώστε να μην υπάρχει αναπροσαρμογή για την πιθανότητα που εξασκηθεί το δικαίωμα οποιοδήποτε συμβολαίου δικαιώματος προαίρεσης. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα ότι ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο που έχει συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης εκτός της χρηματικής τους αξίας, των οποίων το δικαίωμα δεν είναι πιθανό ότι θα εξασκηθεί, θα φαίνεται να έχει την ίδια μόχλευση με Αμοιβαίο Κεφάλαιο με ανάλογα στοιχεία για το άθροισμα πλασματικών ποσών όπου τα συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης είναι εντός της χρηματικής τους αξίας και είναι πιθανό το δικαίωμά τους να εξασκηθεί, ακόμα και αν οι

δυναμικές επιπτώσεις μόχλευσης των δικαιωμάτων προαίρεσης εκτός της χρηματικής τους αξίας τείνουν να αυξάνουν όσο η τιμή του υποκείμενου στοιχείου ενεργητικού προσεγγίζει την τιμή εξάσκησης και τείνουν να εξαφανίζονται όσο η τιμή του υποκείμενου στοιχείου σημειώνει μεγαλύτερη άνοδο και το συμβόλαιο είναι κατά πολύ εντός της χρηματικής του αξίας.

«Αμοιβαίο Κεφάλαιο Multi-Asset» Ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο Multi-Asset επενδύει, κατά κανόνα, σε πολλαπλούς τύπους στοιχείων ενεργητικού, συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά των μετοχικών τίτλων, χρεωστικών τίτλων, ταμειακών διαθεσίμων, ακινήτων, εμπορευμάτων κ.λπ. Η αναλογία βάσει της οποίας ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο Multi-Asset σε κάθε τύπο στοιχείου ενεργητικού (η κατανομή των στοιχείων ενεργητικού) μπορεί να είναι σταθερή για ορισμένα Αμοιβαία Κεφάλαια και ευέλικτη για άλλα. Στις περιπτώσεις που η κατανομή των στοιχείων ενεργητικού είναι ευέλικτη, ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα προβεί σε προσαρμογές του ποσού που επενδύθηκε σε κάθε τύπο στοιχείου ενεργητικού ανάλογα με την άποψή του για τις μελλοντικές προοπτικές τους

«Αμοιβαίο Κεφάλαιο Διαθεσίμων» Κάθε Αμοιβαίο Κεφάλαιο που πληροί τους όρους των Αμοιβαίων Κεφαλαίων Διαθεσίμων σύμφωνα με τον κανονισμό για τα Αμοιβαία Κεφάλαια Χρηματαγοράς

«Αμοιβαίο Κεφάλαιο Σταθερού Εισοδήματος» Τα στοιχεία ενεργητικού ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου Σταθερού Εισοδήματος επενδύονται κυρίως ή αποκλειστικά, ή εκτίθενται σε χρεωστικούς τίτλους (συμπεριλαμβανομένων, αλλά χωρίς περιορισμό, των ομολόγων), οι οποίοι καταβάλλουν σταθερό ή μεταβλητό επιτόκιο και μπορεί να εκδίδονται από εταιρείες, εθνικές κυβερνήσεις ή οργανισμούς τοπικής αυτοδιοίκησης, ή/και διεθνείς οργανισμούς υποστηριζόμενους από διάφορες κυβερνήσεις (όπως η Παγκόσμια Τράπεζα). Τα Αμοιβαία Κεφάλαια Σταθερού Εισοδήματος μπορεί να επενδύσουν σε παγκόσμιο επίπεδο ή να εστιάσουν σε μια γεωγραφική περιοχή ή χώρα και μπορεί να επενδύσουν σε ομόλογα που εκδίδονται από διαφορετικούς τύπους εκδότη ή να εστιάσουν σε μόνο έναν (όπως οι κυβερνήσεις)

«Αμοιβαίο κεφάλαιο» Μια διακριτή ομάδα στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Εταιρείας, τα οποία διακρίνονται κατά κύριο λόγο από τη συγκεκριμένη επενδυτική πολιτική και τον στόχο της, όπως δημιουργείται κατά καιρούς

«Ανταποκρίτρια Τράπεζα» Η τράπεζα που, στη χώρα της, χειρίζεται τις εμπορικές συναλλαγές για λογαριασμό μιας τράπεζας που βρίσκεται σε άλλη χώρα

«Αποτίμηση βάσει υποδείγματος (mark-to-model)» Οποιαδήποτε αποτίμηση που υπολογίζεται βάσει δεικτών αναφοράς, με τη μέθοδο προεκβολής (extrapolation) ή διαφορετικά με βάση ένα ή περισσότερα στοιχεία της αγοράς

«Αριθμός Χαρτοφυλακίου Επενδυτή» Ο προσωπικός αριθμός που αποδίδεται σε ένα Χαρτοφυλάκιο Επενδυτή κατόπιν της αποδοχής μιας αίτησης

«Βραχυπρόθεσμο Μεταβλητό Αμοιβαίο Κεφάλαιο Διαθεσίμων» Ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο Διαθεσίμων, το οποίο (i) επενδύει σε Μέσα Χρηματαγοράς που αναφέρονται στο Άρθρο 10 (1) του MMFR, (ii) υπάγεται στους κανόνες του χαρτοφυλακίου που παρατίθενται στο Άρθρο 24 του MMFR και (iii) συμμορφώνεται με τις ειδικές απαιτήσεις που θέτουν τα Άρθρα 29, 30 και 33 (1) του MMFR

«Δανεισμός τίτλων» Μια συναλλαγή κατά την οποία πραγματοποιείται προσωρινή μεταβίβαση τίτλων από έναν δανειστή σε έναν δανειζόμενο, με τον τελευταίο να υποχρεούται να επιστρέψει τους τίτλους, είτε κατ' αίτηση είτε στο τέλος μιας συγκεκριμένης περιόδου

«Διακυβερνητική Επιτροπή για την Αλλαγή του Κλίματος» Το αρμόδιο όργανο των Ηνωμένων Εθνών για την παροχή τακτικών επιστημονικών αξιολογήσεων σχετικά με την κλιματική αλλαγή, τις επιπτώσεις και τους δυνατικούς μελλοντικούς κινδύνους της, καθώς και για τη διατύπωση προτάσεων προσαρμογής και μετριασμού

«Διανομέας» Ένα νομικό ή φυσικό πρόσωπο που είναι νομίμως διορισμένο από την Εταιρεία Διαχείρισης, ενεργώντας ως Κύριος Διανομέας, για τη διανομή ή τη διευθέτηση της διανομής Μεριδίων

«Διαχειριστές Επενδύσεων» Εταιρείες που διορίζονται από την Εταιρεία Διαχείρισης και οι οποίες παρέχουν καθημερινές υπηρεσίες διαχείρισης αναφορικά με την επένδυση και την επανεπένδυση των στοιχείων ενεργητικού των Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Στις περιπτώσεις που η Εταιρεία Διαχείρισης δεν αναθέτει τις λειτουργίες διαχείρισης επενδύσεων για ένα ή περισσότερα Αμοιβαία Κεφάλαια, όπως αποτυπώνεται στην ενότητα «Πληροφορίες, επενδυτικοί στόχοι και επενδυτική πολιτική Αμοιβαίων Κεφαλαίων» του σχετικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή Κεφαλαίων, οι αναφορές στον Διαχειριστή Επενδύσεων θα ερμηνεύονται ως αναφορές στην Εταιρεία Διαχείρισης (κυρίως αναφορικά με τις αμοιβές που χρεώνονται από την Εταιρεία Διαχείρισης για την εκτέλεση των λειτουργιών διαχείρισης επενδύσεων για το σχετικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή Κεφάλαια)

«Διοικητικό Συμβούλιο» Το διοικητικό συμβούλιο της Εταιρείας

«ΕΕ» Η Ευρωπαϊκή Ένωση

«Εναλλακτικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο» Τα στοιχεία ενεργητικού ενός Εναλλακτικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου επιμερίζονται ανάμεσα σε εναλλακτικές στρατηγικές, οι οποίες σχετίζονται, γενικά, με επενδύσεις σε μη παραδοσιακές κατηγορίες ενεργητικού ή μη παραδοσιακές επενδυτικές στρατηγικές, συμπεριλαμβανομένων των στρατηγικών «long/short equity» (θέσεις αγοράς/πώλησης σε μετοχές), «event driven» (επενδύσεις στο αποτέλεσμα κάποιων εταιρικών ενεργειών), «relative value» (εκμετάλλευση της μη-αποδοτικότητας των τιμών ανάμεσα σε μεμονωμένες μετοχές) και «global macro» (όφελος από μακροοικονομικές ευκαιρίες στις αγορές)

«Εναπομείνασα Ληκτότητα» Η εναπομείνασα χρονική διάρκεια (σε ημέρες) μέχρι τη νόμιμη ληκτότητα ενός τίτλου ή στοιχείου ενεργητικού

«Ενσώματα Ανώνυμα Μεριδία» Τα μερίδια που έχουν ιστορικά εκδοθεί από την Εταιρεία σε μη-ονομαστική μορφή. Ο τίτλος αυτών των Μεριδίων παραχωρείται στον κάτοχο του αποδεικτικού κυριότητας των ενσώματων ανώνυμων Μεριδίων. Η Εταιρεία δε θα εκδίδει πλέον Μεριδία σε ενσώματα ανώνυμη μορφή

«Εξουσιοδοτημένος Αντιπρόσωπος» (Nominee) Ένα ίδρυμα που αγοράζει και διακρατεί Μεριδία στο όνομά του και για λογαριασμό ενός Επενδυτή

«Επενδυτής» Ένας αγοραστής Μεριδίων της Εταιρείας είτε άμεσα είτε μέσω δομής Αντιπροσώπου (Nominee)

«Επιλέξιμο Κράτος» Περιλαμβάνει οποιοδήποτε κράτος μέλος της ΕΕ, οποιοδήποτε μέλος του ΟΟΣΑ και οποιοδήποτε άλλο κράτος που θεωρείται κατάλληλο από το Διοικητικό Συμβούλιο

«Επιτοκιακή διαφορά» ή **«IRC»** είναι η διαφορά στα επιτόκια μεταξύ δύο παρόμοιων τοκοφόρων νομισμάτων

«Εργάσιμη Ημέρα» Η ημέρα κατά την οποία οι τράπεζες στη σχετική δικαιοδοσία(ες) είναι συνήθως ανοιχτές

«Εταιρεία Διαχείρισης» Η εταιρεία Franklin Templeton International Services S.à r.l. ή, κατά περίπτωση, τα μέλη του συμβουλίου διαχειριστών της Εταιρείας Διαχείρισης

«Εταιρεία(ες) Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου» Ένας ΟΣΕΚΑ ή άλλος ΟΣΕ στους οποίους μπορεί να επενδύσουν τα Αμοιβαία Κεφάλαια, όπως καθορίζεται στους επενδυτικούς περιορισμούς που περιγράφονται στο Παράρτημα Β

«Εταιρεία» Franklin Templeton Investment Funds

«Ετήσια Γενική Συνέλευση» Η ετήσια γενική συνέλευση των Μεριδιούχων της Εταιρείας

«Η.Π.Α.» ή **«Ηνωμένες Πολιτείες»** Ηνωμένες Πολιτείες Αμερικής

«Ημέρα Αποτίμησης» ή **«Ημέρα Καθορισμού Τιμής»** Οποιαδήποτε ημέρα κατά την οποία το Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης («NYSE») είναι ανοικτό ή οποιαδήποτε πλήρης ημέρα κατά την οποία οι τράπεζες στο Λουξεμβούργο είναι ανοιχτές για συνήθεις συναλλαγές (εκτός από οποιαδήποτε περίοδο κατά την οποία έχουν ανασταλεί οι συνήθεις συναλλαγές). Όσον αφορά το Franklin Japan Fund, το Templeton All China Equity Fund και το Templeton China A-Shares Fund, η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί επίσης να λαμβάνει υπόψη το κατά πόσο σχετικά τοπικά χρηματιστήρια ή/και Οργανωμένες Αγορές, που αποτελούν την κύρια αγορά(ες) για σημαντικό μέρος των επενδύσεων που αποδίδεται στο Franklin Japan Fund, το Templeton All China Equity Fund και το Templeton China A-Shares Fund είναι κλειστά για συναλλαγές και μπορεί να επιλέξει να θεωρήσει τις εν λόγω περιόδους κλεισίματος ως Ημέρες Μη Αποτίμησης για αυτά τα συγκεκριμένα Αμοιβαία Κεφάλαια. Μπορείτε να βρείτε περαιτέρω πληροφορίες αναφορικά με τις σχετικές Ημέρες Αποτίμησης για τα Αμοιβαία Κεφάλαια στη διαδικτυακή τοποθεσία: <http://www.franklintempleton.lu>

«Ημέρα Συναλλαγής» Οποιαδήποτε Ημέρα Αποτίμησης, η οποία είναι επίσης Εργάσιμη Ημέρα. Μπορείτε να λάβετε τους περιορισμούς της Ημέρας Διαπραγμάτευσης σε οποιαδήποτε δικαιοδοσία κατόπιν αίτησης

«Ημερήσιος διακανονισμός (mark-to-market)» Η αποτίμηση θέσεων σε άμεσα διαθέσιμες τιμές κλεισίματος που προέρχονται από ανεξάρτητες πηγές, συμπεριλαμβανομένων των τιμών ανταλλαγής, της ηλεκτρονικής τιμής διαπραγμάτευσης (screen price) ή των ζευγών τιμών αγοράς και πώλησης από διάφορους ανεξάρτητους αξιόπιστους χρηματιστές

«Θεματοφύλακας» Η J.P. Morgan SE, Υποκατάστημα Λουξεμβούργου (η νόμιμη διάδοχος της J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.), μια τράπεζα που εδρεύει στο Λουξεμβούργο, έχει διοριστεί από την Εταιρεία ως η τράπεζα θεματοφυλακής της Εταιρείας

«Θεσμικός Επενδυτής» Όπως ορίζεται, κατά καιρούς, από τις οδηγίες ή συστάσεις της αρμόδιας χρηματοοικονομικής εποπτικής αρχής του Λουξεμβούργου κατά την έννοια του άρθρου 174 του νόμου της 17ης Δεκεμβρίου 2010. Παρακαλούμε ανατρέξτε στην ενότητα «Κατηγορία Μεριδίων» για τη λίστα των Θεσμικών Επενδυτών που πληρούν τις παραπάνω προϋποθέσεις

«Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο» ή **«ΚΑΕ»** Η αξία ανά Μερίδιο οποιασδήποτε Κατηγορίας Μεριδίων που καθορίζεται σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις οι οποίες περιγράφονται στην ενότητα με τίτλο «Καθορισμός της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού των Μεριδίων» ή, κατά περίπτωση, σύμφωνα με την υποενότητα «Ειδικές διατάξεις σχετικά με τον υπολογισμό της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μερίδιο των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που πληρούν του όρους των Αμοιβαίων Κεφαλαίων Διαθεσίμων», όπως παρατίθενται στο Παράρτημα Δ

«Καλυμμένα Ομόλογα» Τα καλυμμένα ομόλογα αποτελούν δανειακές υποχρεώσεις που εκδίδονται από πιστωτικά ιδρύματα και προστατεύονται από μια ομάδα περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού κλειστής διάρθρωσης (ring-fenced) (η «ομάδα κάλυψης» ή τα «στοιχεία κάλυψης»), επί των οποίων οι ομολογιούχοι έχουν δικαίωμα άμεσης αναγωγής ως προνομιούχοι πιστωτές. Οι ομολογιούχοι διατηρούν παράλληλα το δικαίωμα αξίωσης κατά του φορέα έκδοσης ή συνδεδεμένου φορέα του εκδότη ως κοινοί πιστωτές για οποιαδήποτε εναπομείναντα ποσά που δεν έχουν διακανονιστεί πλήρως με τη ρευστοποίηση των περιουσιακών στοιχείων κάλυψης, παρέχοντάς τους στην ουσία διπλή αξίωση ή «διπλό δικαίωμα αναγωγής»

«Κανονισμός για τα Αμοιβαία Κεφάλαια Χρηματαγοράς» ή **«MMFR»** Κανονισμός (ΕΕ) 2017/1131 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 14ης Ιουνίου 2017, για τα αμοιβαία κεφάλαια της χρηματαγοράς (Διαθεσίμων), όπως δύναται, κατά καιρούς, να τροποποιείται ή να συμπληρώνεται

«Κανονισμός Ταξινόμιας» Κανονισμός (ΕΕ) 2020/852 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 18ης Ιουνίου 2020 σχετικά με τη θέσπιση πλαισίου για τη διευκόλυνση των βιώσιμων επενδύσεων, και για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088, όπως μπορεί να τροποποιηθεί κατά καιρούς

«Καταστατικό» Το καταστατικό της Εταιρείας όπως τροποποιείται κατά καιρούς

«Κατηγορία Μεριδίων» Μια κατηγορία Μεριδίων με συγκεκριμένη διάρθρωση χρεώσεων, νόμισμα έκφρασης ή άλλο συγκεκριμένο χαρακτηριστικό

«Κατηγορία σε Εναλλακτικό Νόμισμα» μια Κατηγορία Μεριδίων σε εναλλακτικό νόμισμα από το νόμισμα βάσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου

«Κύριος Διανομέας» Η Εταιρεία Διαχείρισης που ενεργεί ως κύριος διανομής της Εταιρείας

«Κώδικας περί εμπιστευμάτων μονάδων και αμοιβαίων κεφαλαίων» είναι ένας κώδικας για την υποβολή αιτημάτων έγκρισης και διατήρησης εγχώριων και ξένων αμοιβαίων κεφαλαίων στο Χονγκ Κονγκ

«Κωδικός ISIN» Μοναδικός Διεθνής Αριθμός Αναγνώρισης Αξιών (International Securities Identification Number) που προσδιορίζει ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο / Κατηγορία Μεριδίων

«Μεικτό Αμοιβαίο Κεφάλαιο» Ένα Μεικτό Αμοιβαίο Κεφάλαιο (επίσης γνωστό ως Ισορροπημένο αμοιβαίο κεφάλαιο) επενδύει συνήθως σε περισσότερους από έναν τύπο στοιχείων ενεργητικού, όπως μετοχικούς ή χρεωστικούς τίτλους (συμπεριλαμβανομένων, αλλά χωρίς περιορισμό, των ομολόγων). Η αναλογία βάσει της οποίας ένα Μεικτό Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε κάθε τύπο στοιχείου ενεργητικού (η κατανομή των στοιχείων ενεργητικού) μπορεί να είναι σταθερή για ορισμένα

Αμοιβαία Κεφάλαια και ευέλικτη για άλλα. Στις περιπτώσεις που η κατανομή των στοιχείων ενεργητικού είναι ευέλικτη, ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα προβεί σε προσαρμογές του ποσού που επενδύθηκε σε κάθε τύπο στοιχείου ενεργητικού ανάλογα με την άποψή του για τις μελλοντικές προοπτικές τους. Εάν επιτρέπεται από την επενδυτική πολιτική του, ένα Μεικτό Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, κατά καιρούς, να εκτίθεται σε μόνο έναν τύπο στοιχείων ενεργητικού ανάλογα με τις ευκαιρίες που παρουσιάζονται στην αγορά

«Μέλη του Δ.Σ.» Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

«Μερίδιο Διανομής» Ένα Μερίδιο, το οποίο συνήθως διανέμει το καθαρό εισόδημα επενδύσεών του, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά στη σχετική πολιτική του Αμοιβαίου Κεφαλαίου

«Μερίδιο Σώρευσης» ένα Μερίδιο, το οποίο σωρεύει το εισόδημα που είναι αποδοτέο σε ένα Μερίδιο, έτσι ώστε να αντανakλά την αυξημένη αξία του συγκεκριμένου Μεριδίου

«Μερίδιο» Ένα Μερίδιο οποιασδήποτε Κατηγορίας Μεριδίων συμμετοχής στο κεφάλαιο της Εταιρείας

«Μεριδιούχος» Ένας κάτοχος Μεριδίων της Εταιρείας

«Μέσα Χρηματαγοράς» Τα μέσα όπως ορίζονται στο Άρθρο 2(1) της Οδηγίας για τους ΟΣΕΚΑ και όπως αναφέρονται στο Άρθρο 3 της Οδηγίας 2007/16/ΕΚ της Επιτροπής

«Μεσοσταθμική διάρκεια ζωής» Η μέση χρονική διάρκεια έως τη νόμιμη ληκτότητα όλων των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο Διαθεσίμων που αποτυπώνει τις σχετικές συμμετοχές σε κάθε στοιχείο ενεργητικού

«Μεσοσταθμική ληκτότητα» Η μέση χρονική διάρκεια έως τη νόμιμη ληκτότητα ή, εάν είναι μικρότερη, έως την επόμενη επαναφορά του επιτοκίου στο επιτόκιο χρηματαγοράς, όλων των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο Διαθεσίμων που αποτυπώνει τις σχετικές συμμετοχές σε κάθε στοιχείο ενεργητικού

«Μετοχικό Αμοιβαίο κεφάλαιο» τα στοιχεία ενεργητικού ενός Μετοχικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου επενδύονται κατά κύριο λόγο ή αποκλειστικά, ή εκτίθενται σε μετοχικούς τίτλους, οι οποίοι εκδίδονται από εταιρείες που είναι εισηγμένες και διακινούνται σε χρηματιστήρια (μετοχικοί τίτλοι). Τα Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια μπορούν να επενδύσουν είτε παγκοσμίως (παγκόσμια μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια) είτε να συγκεντρώσουν τις επενδύσεις τους σε συγκεκριμένες χώρες (Αμοιβαία Κεφάλαια ειδικευόμενα σε χώρες), γεωγραφικές περιοχές (περιφερειακά Αμοιβαία Κεφάλαια) ή τομείς (τομεακά Αμοιβαία Κεφάλαια)

«Νόμος της 17ης Δεκεμβρίου 2010» Νόμος της 17ης Δεκεμβρίου 2010 του Λουξεμβούργου που σχετίζεται με τους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων, όπως ενδεχομένως να τροποποιείται κατά καιρούς

«Οδηγία ΟΣΕΚΑ» Αναφέρεται στην Οδηγία 2009/65/ΕΚ για το συντονισμό των νομοθετικών, κανονιστικών και διοικητικών διατάξεων σχετικά με ορισμένους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (ΟΣΕΚΑ), όπως τροποποιήθηκε από την Οδηγία 2014/91/ΕΕ

«ΟΟΣΑ» Ο Οργανισμός Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης

«Οργανωμένη Αγορά» Μια αγορά εντός της έννοιας του σημείου 21) του Άρθρου 4 της Οδηγίας 2014/65/ΕΚ του

Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15ης Μαΐου 2014, για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων ή άλλη οργανωμένη αγορά, η οποία λειτουργεί κανονικά και είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό στο Επιλέξιμο Κράτος

«ΟΣΕ» ή «άλλος ΟΣΕ» Οργανισμός Συλλογικών Επενδύσεων υπό την έννοια του Άρθρου 1, παράγραφος 2, εδάφιο α) και β) της Οδηγίας του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και Συμβουλίου 2009/65/ΕΚ της 13ης Ιουλίου 2009, όπως έχει τροποποιηθεί

«ΟΣΕΚΑ» Οργανισμός Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες εγκεκριμένος σύμφωνα με την Οδηγία του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και Συμβουλίου 2009/65/ΕΚ της 13ης Ιουλίου 2009, όπως έχει τροποποιηθεί

«Όχημα Συλλογικών Επενδύσεων» Ένα ίδρυμα που διακρατεί στοιχεία ενεργητικού σε έναν λογαριασμό ή συμμετοχή για διάφορους υποκείμενους Επενδυτές

«Πινακίδιο Εκτέλεσης Εντολών» Βλ. υποενότητα «Πινακίδιο Εκτέλεσης Εντολών» στην ενότητα «Γενικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές»

«Πληρωμή Τρίτου» Πληρωμές που εισπράττονται από ή καταβάλλονται σε τρίτον διαφορετικό από τον εγγεγραμμένο Επενδυτή

«Προθεσμία Τελευταίας Διαπραγμάτευσης» Η ώρα μέχρι την οποία πρέπει να λαμβάνεται η εντολή συναλλαγής για τη συναλλαγή που πρόκειται να διεκπεραιωθεί στην ΚΑΕ της τρέχουσας ημέρας, όπως περιγράφεται περαιτέρω στο Παράρτημα Α αυτού του Ενημερωτικού Δελτίου

«Προμήθεια Ενδεχομένων Μελλοντικών Πωλήσεων» Η χρέωση που επιβάλλεται κατά την πώληση των μεριδίων, συνήθως κατά τη διάρκεια των πρώτων ετών κατοχής τους

«Προσδοκώμενο Επίπεδο Μόχλευσης» Τα αμοιβαία κεφάλαια που μετρούν τη Συνολική Έκθεση με την προσέγγιση «Αξία σε Κίνδυνο» (VaR) γνωστοποιούν το Προσδοκώμενο Επίπεδο Μόχλευσής τους. Το Προσδοκώμενο Επίπεδο Μόχλευσης δεν αποτελεί όριο που έχει τεθεί από τη ρυθμιστική αρχή και πρέπει να χρησιμοποιείται για ενδεικτικούς σκοπούς μόνο. Το επίπεδο μόχλευσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μπορεί να είναι υψηλότερο ή χαμηλότερο από αυτό το προσδοκώμενο επίπεδο οποιαδήποτε στιγμή ενόσω το Αμοιβαίο Κεφάλαιο παραμένει ευθυγραμμισμένο με το προφίλ κινδύνου του και συμμορφώνεται με το όριο της σχετικής VaR του. Η ετήσια έκθεση θα αναφέρει το πραγματικό επίπεδο μόχλευσης στη διάρκεια της προηγούμενης περιόδου και επιπλέον επεξηγήσεις για αυτό το στοιχείο. Η μόχλευση είναι μια μέθοδος μέτρησης της αθροιστικής χρήσης παραγώγων και, ως εκ τούτου, δεν λαμβάνει υπόψη άλλα φυσικά στοιχεία ενεργητικού που διακρατούνται άμεσα στο χαρτοφυλάκιο των σχετικών Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Το Προσδοκώμενο Επίπεδο Μόχλευσης επιμετράται ως το Άθροισμα Πλασματικών Ποσών (δείτε την περιγραφή του Αθροίσματος Πλασματικών Ποσών)

«Προσέγγιση Αξία σε Κίνδυνο (VaR)» Μια προσέγγιση για τη μέτρηση του κινδύνου ή της «Συνολικής Έκθεσης» με βάση την Αξία σε Κίνδυνο ή VaR, η οποία αποτελεί μέθοδο μέτρησης της μέγιστης δυνητικής ζημίας που μπορεί να προκύψει σε δεδομένο επίπεδο εμπιστοσύνης στη διάρκεια καθορισμένης χρονικής περιόδου υπό κανονικές συνθήκες της αγοράς. Η VaR μπορεί να εκφραστεί σε απόλυτες τιμές, όπως ποσό σε νόμισμα που είναι συγκεκριμένο για ένα χαρτοφυλάκιο ή ως ποσοστό όταν ένα ποσό σε νόμισμα διαιρείται από το συνολικό καθαρό

ενεργητικό. Η VaR μπορεί επίσης να εκφραστεί και σε σχετικές τιμές, όπου η VaR του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (εκφραζόμενη σε ποσοστιαίες τιμές) διαιρείται από τη VaR του σχετικού δείκτη αναφοράς (η οποία εκφράζεται επίσης σε ποσοστιαίες τιμές), παράγοντας μια αναλογία που είναι γνωστή ως σχετική VaR. Σύμφωνα με το δίκαιο του Λουξεμβούργου, τα όρια της απόλυτης VaR είναι, επί του παρόντος, 20% επί του συνολικού καθαρού ενεργητικού και τα όρια της σχετικής VaR είναι, επί του παρόντος, δύο φορές ή 200% της VaR του δείκτη αναφοράς

«Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων» Μια προσέγγιση για τη μέτρηση του κινδύνου ή της «Συνολικής Έκθεσης» που συνυπολογίζει τους παράγοντες του κινδύνου αγοράς των επενδύσεων που διακρατεί ένα επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο ΟΣΕΚΑ, συμπεριλαμβανομένου του κινδύνου που συνδέεται με οποιαδήποτε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που διακρατούνται με τη μετατροπή των χρηματοπιστωτικών μέσων σε ισοδύναμες θέσεις στα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού αυτών των παραγώγων (μερικές φορές λέγεται «ονομαστικός ασφαλιστικός κίνδυνος» (notional exposure)), μετά από διευθετήσεις συμψηφισμού και αντιστάθμισης κινδύνου όπου η αγοραία αξία των θέσεων στους υποκείμενους τίτλους μπορεί να συμψηφιστεί με άλλες υποχρεώσεις στις ίδιες υποκείμενες θέσεις. Η Συνολική Έκθεση με την Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων εκφράζεται ως απόλυτο ποσοστό επί του συνολικού καθαρού ενεργητικού. Σύμφωνα με το δίκαιο του Λουξεμβούργου, η Συνολική Έκθεση που σχετίζεται αποκλειστικά με τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα δεν πρέπει να υπερβαίνει το 100% του συνολικού καθαρού ενεργητικού και η Συνολική Έκθεση γενικά (συμπεριλαμβανομένου του κινδύνου αγοράς που συνδέεται με τις υποκείμενες επενδύσεις των επιμέρους αμοιβαίων κεφαλαίων, τα οποία αποτελούν εξ ορισμού το 100% του συνολικού καθαρού ενεργητικού) δεν πρέπει να υπερβαίνει το 200% του συνολικού καθαρού ενεργητικού (εξαιρουμένου του 10% που ο ΟΣΕΚΑ μπορεί να δανειστεί προσωρινά για βραχυπρόθεσμη ρευστότητα).

«Πρωτίστως» ή «κυρίως» ή «κατά κύριο λόγο» Όταν η επενδυτική πολιτική ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου δηλώνει ότι οι επενδύσεις θα γίνουν «πρωτίστως», «κυρίως» ή «κατά κύριο λόγο» σε έναν συγκεκριμένο τύπο τίτλου ή σε μια συγκεκριμένη χώρα, περιοχή ή κλάδο, γενικά σημαίνει ότι τουλάχιστον τα δύο τρίτα του καθαρού ενεργητικού αυτού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (χωρίς να ληφθούν υπόψη τα επικουρικά ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού) θα επενδυθούν στον εν λόγω τίτλο, χώρα, περιοχή ή κλάδο

«Πρωτίστως» Παρακαλούμε ανατρέξτε στον ορισμό του όρου «πρωτίστως» παρακάτω

«Πώληση» ή «πωλώ» Όταν στο Ενημερωτικό Δελτίο αναφέρονται οι όροι «πώληση» ή «πώς να πωλήσετε μερίδια», γενικά γίνεται αναφορά στην εξαγορά Μεριδίων

«Συμμετοχή» Τα Μεριδια που διακρατούνται σε μία Κατηγορία Μεριδίων στο Χαρτοφυλάκιο Επενδυτή

«Συμφωνία των Παρισίων για την κλιματική αλλαγή» Μια περιβαλλοντική συμφωνία ορόσημο που υιοθετήθηκε από σχεδόν κάθε κράτος το 2015 για την αντιμετώπιση της κλιματικής αλλαγής και των αρνητικών της επιπτώσεων. Στόχος της συμφωνίας είναι η σημαντική μείωση των παγκόσμιων εκπομπών αερίων θερμοκηπίου, σε μια προσπάθεια να διατηρηθεί η αύξηση της μέσης παγκόσμιας θερμοκρασίας

κάτω από 2 °C σε σύγκριση με τα προβιομηχανικά επίπεδα, καταβάλλοντας παράλληλα προσπάθειες περιορισμού της αύξησης της θερμοκρασίας στους 1,5 °C πάνω από τα προβιομηχανικά επίπεδα

«συμφωνίες επαναγοράς» προθεσμιακές συναλλαγές, στη λήξη των οποίων η Εταιρεία (πωλητής) έχει την υποχρέωση επαναγοράς των στοιχείων ενεργητικού που πωλήθηκαν και ο αντισυμβαλλόμενος (αγοραστής) έχει την υποχρέωση να επιστρέψει τα στοιχεία ενεργητικού που αγοράστηκαν στο πλαίσιο των συναλλαγών.

«συμφωνίες επαναπώλησης» Προθεσμιακές συναλλαγές, στη λήξη των οποίων ο αντισυμβαλλόμενος (πωλητής) έχει την υποχρέωση επαναγοράς του στοιχείου ενεργητικού που πωλήθηκε και η Εταιρεία (αγοραστής) έχει την υποχρέωση να επιστρέψει τα στοιχεία ενεργητικού που αγοράστηκαν στο πλαίσιο των συναλλαγών

«Συνολική Έκθεση» Αναφέρεται σε μια μέθοδο μέτρησης της έκθεσης στον κίνδυνο ενός επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου ΟΣΕΚΑ, καθώς και την έκθεση των υποκείμενων επενδύσεων στον κίνδυνο αγοράς, συμπεριλαμβανομένης της έκθεσης στον κίνδυνο αγοράς και συνεπαγόμενης μόχλευσης που σχετίζεται με παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, αν και εφόσον διακρατούνται στο χαρτοφυλάκιο. Σύμφωνα με τον κανονισμό του Λουξεμβούργου, οι ΟΣΕΚΑ είναι υποχρεωμένοι να μετρούν την εν λόγω έκθεση στον κίνδυνο χρησιμοποιώντας είτε την «Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων» είτε την «Προσέγγιση Αξία σε Κίνδυνο (VaR)» - βλ. τους ορισμούς για κάθε έναν από αυτούς τους όρους

«Τρίτη Χώρα» Οι χώρες μέλη του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης («ΟΟΣΑ») που πληρούν τα πιστοληπτικά κριτήρια της επενδυτικής πολιτικής των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που χαρακτηρίζονται ως Αμοιβαία Κεφάλαια Διαθεσίμων

«Υπεύθυνος Διοίκησης» Η J.P. Morgan SE, Υποκατάστημα Λουξεμβούργου (η νόμιμη διάδοχος της J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.), στην οποία η Εταιρεία Διαχείρισης έχει αναθέσει ορισμένες από τις διοικητικές υπηρεσίες αναφορικά με την Εταιρεία

«Υπεύθυνος μητρώου και Πράκτορας μεταβιβάσεων» Η Virtus Partners Fund Services Luxembourg S.à r.l, στην οποία η Εταιρεία Διαχείρισης θα αναθέσει, με την επιφύλαξη της έγκρισης της CSSF και με ισχύ από τις 3 Οκτωβρίου 2022 ή το συντομότερο ευλόγως δυνατό, τις υπηρεσίες υπεύθυνου μητρώου και πράκτορα μεταβιβάσεων αναφορικά με την Εταιρεία

«Υπεύθυνος Προστασίας Δεδομένων» Ένα άτομο διορισμένο από την Εταιρεία Διαχείρισης ως υπεύθυνος προστασίας δεδομένων σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) 2016/679 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και Συμβουλίου της 27ης Απριλίου 2016 σχετικά με την προστασία των φυσικών προσώπων έναντι της επεξεργασίας δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα και την κατάργηση της οδηγίας 95/46/EK

«Χαρτοφυλάκιο Επενδυτή» ή αναφερόμενο, μερικές φορές, ως «Χαρτοφυλάκιο» Ένα χαρτοφυλάκιο Συμμετοχών στο όνομα του/των εγγεγραμμένου(ων) Επενδυτή(ών)

«Χρηματομεσίτης/Χρηματιστής» Χρηματοοικονομικός διαμεσολαβητής ή σύμβουλος

Όλες οι αναφορές ώρας που γίνονται στο παρόν αφορούν σε ώρες Κεντρικής Ευρώπης (CET), εφόσον δεν γίνεται μνεία περί του αντιθέτου.

Οι λέξεις που εννοιολογικά υπονοούν τον ενικό αριθμό θα περιλαμβάνουν, εφόσον επιτρέπεται από το περιεχόμενο, και τον πληθυντικό αριθμό και αντιστρόφως.

Πληροφορίες Διοίκησης

Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας

Πρόεδρος του Δ.Σ.:

Gregory E. Johnson
Εκτελεστικός Πρόεδρος
FRANKLIN RESOURCES, INC.
One Franklin Parkway
Σαν Ματέο, CA 94403-1906
Η.Π.Α.

Μέλη του Δ.Σ.:

Mark G. Holowesko
Πρόεδρος
HOLOWESKO PARTNERS LTD.
Shipston House
P.O. Box N-7776
West Bay Street, Lyford Cay
Νασάου
Μπαχάμες

James J.K. Hung
Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος
ASIA SECURITIES GLOBAL LTD.
2704, Block B, Parkway Court, No. 4
Parkway Road
Χονγκ Κονγκ

William Lockwood
Poste restante
Avenue du Général de Gaulle
57570 Κατενόμ
Γαλλία

Jed A. Plafker
Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος του τμήματος Global Alliances
και New Business Strategies
FRANKLIN RESOURCES, INC.
One Franklin Parkway
Σαν Ματέο, CA 94403-1906
Η.Π.Α.

Εταιρεία Διαχείρισης

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Λουξεμβούργο
Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου

Συμβούλιο Διαχειριστών της Εταιρείας Διαχείρισης

A. Craig Blair
Διευθύνων Στέλεχος
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Λουξεμβούργο
Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου

Bérengère Blaszczyk
Επικεφαλής διανομής Γαλλίας και Μπενελούξ
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Λουξεμβούργο
Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου

Martin Dobbins
(Ανεξάρτητος Διαχειριστής)
Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου
SAGE ADVISORY S.À.R.L.
49 Rue de Luxembourg
L-3392 Ρέντγκεν
Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου

William Jackson
Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT
LIMITED
5 Morrison Street
Εδιμβούργο, EH3 8BH
Ηνωμένο Βασίλειο

Gwen Shaneyfelt
Ανώτατη Αντιπρόεδρος, Global Accounting and Taxation
FRANKLIN TEMPLETON COMPANIES, LLC
One Franklin Parkway
Σαν Ματέο
CA 94403-1906
Ηνωμένες Πολιτείες Αμερικής

Jane Trust
Ανώτερος Αντιπρόεδρος
Legg Mason & Co., LLC
100 International Drive, Βαλτιμόρη, MD 21202
Ηνωμένες Πολιτείες Αμερικής

Ed Venner
Διοικητικός Γενικός Διευθυντής - Διανομή
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT
LIMITED
Cannon Place,
78 Cannon Street,
Λονδίνο, EC4N 6HL
Ηνωμένο Βασίλειο

Διευθύνοντα Στελέχη της εταιρείας διαχείρισης:

Eric Bedell
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES
S.À R.L.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Λουξεμβούργο
Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου

A. Craig Blair
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Λουξεμβούργο
Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου

John Hosie
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Λουξεμβούργο
Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου

Daniel Klingelmeier
Διευθύνων Στέλεχος
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES
S.À R.L.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Λουξεμβούργο
Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου

Rafal Kwasny
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES
S.À R.L.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Λουξεμβούργο
Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου

Maxime Lina
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES
S.À R.L.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Λουξεμβούργο
Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου

José Luis Perez
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES
S.À R.L.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Λουξεμβούργο
Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου

Marc Stoffels
Διευθύνων Στέλεχος
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES
S.À R.L.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Λουξεμβούργο
Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου

Gregory Surply
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Λουξεμβούργο
Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου

Διαχειριστές Επενδύσεων

BRANDYWINE GLOBAL INVESTMENT MANAGEMENT, LLC
1735 Market Street, Suite 1800
Φιλαδέλφεια, PA 19103
Η.Π.Α.

FRANKLIN ADVISERS, INC.
One Franklin Parkway
Σαν Ματέο, CA 94403-1906
Η.Π.Α.

FRANKLIN MUTUAL ADVISERS, LLC
101 John F. Kennedy Parkway
Short Hills, NJ 07078-2789
Η.Π.Α.

FRANKLIN TEMPLETON INSTITUTIONAL, LLC
280 Park Avenue,
Νέα Υόρκη, NY 10017
Η.Π.Α.

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

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

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS CORP.
200 King Street West, Suite 1500,
Τορόντο, Οντάριο M5H 3T4
Καναδάς

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ME) LIMITED
The Gate, East Wing, Level 2
Dubai International Financial Centre
P.O. Box 506613, Ντουμπάι
Ηνωμένα Αραβικά Εμιράτα

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT
LIMITED
Cannon Place
78 Cannon Street
Λονδίνο EC4N 6HL
Ηνωμένο Βασίλειο

K2/D&S MANAGEMENT CO., L.L.C.
300 Atlantic Street, 12th Floor
Στάμφορντ, CT 06901
Η.Π.Α.

MARTIN CURRIE INVESTMENT MANAGEMENT LTD
20 Castle Terrace
Εδιμβούργο EH1 2 ES, Midlothian
Ηνωμένο Βασίλειο

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

TEMPLETON GLOBAL ADVISORS LIMITED
P.O. Box N-7759
Lyford Cay
Νασάου
Μπαχάμες

TEMPLETON INVESTMENT COUNSEL, LLC
300 S.E. 2nd Street
Fort Lauderdale, FL 33301
Η.Π.Α.

Κεντρικός Διαχειριστής

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Λουξεμβούργο
Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου

Υπεύθυνος Διοίκησης

J.P. MORGAN SE, ΥΠΟΚΑΤΑΣΤΗΜΑ ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟΥ
European Bank & Business Centre
6C, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου

Υπευθυνος Μητρωου και Πρακτορας Μεταβιβασεων

(με την επιφύλαξη της έγκρισης της CSSF, με ισχύ από τις
3 Οκτωβρίου 2022 ή το συντομότερο ευλόγως δυνατό)
VIRTUS PARTNERS FUND SERVICES LUXEMBOURG
S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Λουξεμβούργο
Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου

Κύριος Διανομέας

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Λουξεμβούργο
Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου

Διανομείς, Αντιπρόσωποι και Σύμβουλοι

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES
S.à r.l., ΥΠΟΚΑΤΑΣΤΗΜΑ ΓΑΛΛΙΑΣ
55, avenue Hoche
75008 Παρίσι
Γαλλία

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED
Cannon Place
78 Cannon Street
Λονδίνο EC4N 6HL
Ηνωμένο Βασίλειο

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l., ΥΠΟΚΑΤΑΣΤΗΜΑ ΓΕΡΜΑΝΙΑΣ
Mainzer Landstraße 16
60325 Φρανκφούρτη
Γερμανία

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

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

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l., ΥΠΟΚΑΤΑΣΤΗΜΑ ΙΤΑΛΙΑΣ
Corso Italia, 1
20122 Μιλάνο
Ιταλία

FRANKLIN/TEMPLETON SECURITIES INVESTMENT CONSULTING (SINOAM) INC. (ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ)
8F, #87, Sec. 4
Chung Hsiao E. Road
Ταϊπέι
Ταϊβάν, Δημοκρατία της Κίνας

FRANKLIN TEMPLETON SWITZERLAND LTD.
Stockerstrasse 38
8002 Ζυρίχη
Ελβετία

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

TEMPLETON GLOBAL ADVISORS LIMITED
P.O. Box N 7759
Lyford Cay
Νασάου
Μπαχάμες

Θεματοφύλακας

J.P. MORGAN SE, ΥΠΟΚΑΤΑΣΤΗΜΑ ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟΥ
European Bank & Business Centre
6C, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου

Ελεγκτές

PRICEWATERHOUSECOOPERS, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Λουξεμβούργο
Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου

Νομικοί Σύμβουλοι

ELVINGER HOSS PRUSSEN, société anonyme
2, Place Winston Churchill
B.P 425
L-2014 Λουξεμβούργο
Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου

Υπεύθυνος Εισαγωγής στο Χρηματιστήριο

J.P. MORGAN SE, ΥΠΟΚΑΤΑΣΤΗΜΑ ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟΥ
European Bank & Business Centre
6C, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου

Τοπικοί Πράκτορες Πληρωμών

στην Αυστρία:

UniCredit Bank Austria AG
Rothschildplatz 1
1020 Βιέννη

στο Βέλγιο:

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

στην Κύπρο:

Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λτδ
Έβρου 4
2003 Στρόβολος, Λευκωσία

Κυπριακή Τράπεζα Αναπτύξεως Δημόσια Τράπεζα Λίμιτεδ
Λεωφ. Αρχιεπισκόπου Μακαρίου Γ' 50
1065 Λευκωσία, Κύπρος

Eurobank Cyprus Ltd
Τραπεζικό ίδρυμα
Λεωφ. Αρχιεπισκόπου Μακαρίου Γ' 41
T.K. 1065 Λευκωσία, Κύπρος

και

Τράπεζα Πειραιώς (Κύπρου) LTD
Σπύρου Κυπριανού 1
1065 Λευκωσία, Κύπρος

στην Τσεχία:

Raiffeisenbank a.s.
Hnězdova 1716/2b
14078 Πράγα 4

στη Δανία:

Skandinaviska Enskilda Banken AB
GTS Custody Services
SEB Merchant Banking
Bernstorffsgade 50
1577 Κοπεγχάγη, Δανία

στη Γαλλία:

CACEIS Bank
1-3, place Valhubert
75013 Παρίσι

στη Γερμανία:

J.P. Morgan SE
Taunustor 1
60310 Φρανκφούρτη

στην Ελλάδα:

Eurobank Εργασίας Α.Ε.
Σταδίου 10
105 64 Αθήνα

Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.
Αμερικής 4
105 64 Αθήνα

HSBC Bank PLC, Υποκατάστημα Ελλάδας
Λεωφόρος Μεσογείων 109-111
115 26 Αθήνα

Εθνική Τράπεζα της Ελλάδας
Αιόλου 86
10232 Αθήνα

Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε.
Αιγιαλείας 32 και Παραδείσου
151 25 Μαρούσι

και

Alpha Bank Α.Ε.
Σταδίου 40
102 52 Αθήνα

στην Ιταλία:

Allfunds Bank S.p.A.
Via Bocchetto, 6
20123 Μιλάνο

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

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

BNP Paribas Securities Services S.A.
Υποκατάστημα Μιλάνου
Piazza Lina Bo Bardi no. 3
20124 Μιλάνο

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

CACEIS Bank, Υποκατάστημα Ιταλίας
Piazza Cavour 2
20121 Μιλάνο

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

RBC Investor Services Bank S.A. Υποκατάστημα Μιλάνου
Via Vittor Pisani, 26
20124 Μιλάνο

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

και

State Street Bank GmbH - Υποκατάστημα Ιταλίας
Via Ferrante Aporti 10
20125 Μιλάνο

στο Λιχτενστάιν:

Liechtensteinische Landesbank AG
Städtle 44
Postfach 384
9490 Βαντούζ

στην Πολωνία:

Citibank Handlowy
Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna
ul. Senatorska 16
00-923 Βαρσοβία

στην Πορτογαλία:

Banco Comercial Português SA
Praça D.João I, 28
4000-295 Πόρτο

στη Σλοβενία:

Banka Intesa Sanpaolo d.d.
Pristanska Ulica 14
6502 Κόπερ - Καποδίστρια

στη Σουηδία:

SE Banken
Sergels Torg 2
10640 Στοκχόλμη

στην Ελβετία:

BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich
Selnaustrasse 16
8002 Ζυρίχη

Τοπικοί Αντιπρόσωποι Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών:**στην Ιρλανδία:**

J.P. Morgan Administration Services (Ireland) Limited
200 Capital Dock
79 Sir John Rogerson's Quay
Δουβλίνο D02 RK57

Αντιπρόσωπος Διευκολύνσεων**στο Ηνωμένο Βασίλειο:**

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED
Cannon Place
78 Cannon Street
Λονδίνο EC4N 6HL
Ηνωμένο Βασίλειο

Εταιρική έδρα

8A, rue Albert Borschette
L-1246 Λουξεμβούργο
Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου

Στοιχεία Επικοινωνίας:

Τηλ.: +352 46 66 67 212 Φαξ: +352 46 66 76

E-mail: lucs@franklintempleton.com

Διαδικτυακή τοποθεσία: <http://www.franklintempleton.lu>

Πληροφορίες, Επενδυτικοί Στόχοι και Επενδυτική Πολιτική Αμοιβαίων Κεφαλαίων

Η Εταιρεία σκοπεύει να παρέχει στους Επενδυτές εναλλακτικές επιλογές Αμοιβαίων Κεφαλαίων τα οποία επενδύουν σε ένα ευρύ φάσμα κινητών αξιών και άλλα επιτρεπόμενα στοιχεία σε παγκόσμια βάση με ποικίλους επενδυτικούς στόχους, που περιλαμβάνουν αύξηση κεφαλαίου και εισοδήματος. Ο γενικός στόχος της Εταιρείας είναι η προσπάθεια ελαχιστοποίησης της έκθεσης στον επενδυτικό κίνδυνο μέσω διασποράς και να παρέχει στους Επενδυτές το πλεονέκτημα ενός χαρτοφυλακίου που διαχειρίζεται η Franklin Templeton σύμφωνα με τις επιτυχημένες και αποδεδειγμένες αξίας μεθόδους επιλογής επενδύσεων.

Όπως γνωστοποιείται πληρέστερα στο Παράρτημα Δ, κάθε Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα φέρει την αποκλειστική ευθύνη για το ενεργητικό και παθητικό του.

Εντός των ορίων των επενδυτικών περιορισμών της Εταιρείας, όπως περιγράφονται αναλυτικότερα στο Παράρτημα Β, τα Αμοιβαία Κεφάλαια (πλην των Αμοιβαίων Κεφαλαίων Διαθεσίμων, τα οποία υπόκεινται στους ειδικούς περιορισμούς που αναλύονται στην ενότητα 5 του Παραρτήματος Β) μπορεί να επενδύουν σε τίτλους «υπό αίτηση έκδοσης» (when - issued), να δανείζουν τους τίτλους του χαρτοφυλακίου τους και να δανείζονται χρήματα.

Επιπλέον, σύμφωνα με τα όρια που ορίζονται στους επενδυτικούς περιορισμούς, η Εταιρεία, αναφορικά με κάθε Αμοιβαίο Κεφάλαιο, μπορεί να επενδύσει στα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τους σκοπούς της αποτελεσματικής διαχείρισης του χαρτοφυλακίου (εκτός Αμοιβαίων Κεφαλαίων Διαθεσίμων) ή για την αντιστάθμιση κινδύνου έναντι κινδύνων της αγοράς ή συναλλαγματικών κινδύνων.

Επιπροσθέτως, η Εταιρεία μπορεί επίσης να επιδιώκει την προστασία και την αύξηση της αξίας του ενεργητικού των διαφόρων Αμοιβαίων Κεφαλαίων της μέσω στρατηγικών αντιστάθμισης που συνάδουν με τους επενδυτικούς στόχους των Αμοιβαίων Κεφαλαίων αξιοποιώντας, για παράδειγμα, δικαιώματα προαίρεσης επί συναλλάγματος, προθεσμιακές συμβάσεις και συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης.

Στο μέτρο που αυτό επιτρέπεται από τους νόμους και τους κανονισμούς εν ισχύ, υποκείμενο μέσω των παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων που χρησιμοποιούνται από τα Αμοιβαία Κεφάλαια για οποιουδήποτε σκοπούς πρέπει να αποτελείται μόνο από κατάλληλα μέσα, χρηματοοικονομικούς δείκτες, επιτόκια, στα οποία τα Αμοιβαία Κεφάλαια μπορούν να επενδύουν σύμφωνα με τους συγκεκριμένους τους επενδυτικούς στόχους και πολιτικές και τους επενδυτικούς περιορισμούς που εφαρμόζονται.

Για την αποφυγή αμφιβολιών, τα Αμοιβαία Κεφάλαια Διαθεσίμων μπορούν να επενδύουν σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα μόνο για αντιστάθμιση έναντι των κινδύνων επιτοκίου ή συναλλαγματικής ισοτιμίας.

Όταν η επενδυτική πολιτική ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου δηλώνει ότι οι επενδύσεις θα γίνουν «πρωτίστως», «κυρίως» ή «κατά κύριο λόγο» σε έναν συγκεκριμένο τύπο τίτλου ή σε μια συγκεκριμένη χώρα, περιοχή ή κλάδο, γενικά σημαίνει ότι τουλάχιστον τα δύο τρίτα του καθαρού ενεργητικού αυτού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (χωρίς να ληφθούν υπόψη

τα επικουρικά ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού) θα επενδυθούν στον εν λόγω τίτλο, χώρα, περιοχή ή κλάδο.

Κάθε Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, σε επικουρική βάση, να διακρατεί ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού όταν ο Διαχειριστής Επενδύσεων πιστεύει ότι παρέχουν πιο ελκυστικές ευκαιρίες ή ως προσωρινό αμυντικό μέτρο ανταποκρινόμενο στις δυσχερείς συνθήκες της αγοράς, τις οικονομικές, πολιτικές ή άλλες συνθήκες, ή ικανοποιώντας τις ανάγκες ρευστότητας, εξαγορών και βραχυπρόθεσμες επενδυτικές ανάγκες. Σε εξαιρετικές περιστάσεις της αγοράς και μόνο προσωρινά, το 100% του καθαρού ενεργητικού οποιουδήποτε Αμοιβαίου Κεφαλαίου μπορεί να επενδυθεί σε ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού λαμβάνοντας δεόντως υπόψη την αρχή της διασποράς κινδύνου. Αυτά τα στοιχεία μπορούν να τηρούνται υπό μορφή καταθέσεων σε μετρητά ή Μέσα Χρηματαγοράς.

Όταν ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης ή άλλα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα με παρόμοια χαρακτηριστικά, τα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού και οι επενδυτικές στρατηγικές στα οποία θα εκτεθούν περιγράφονται στην επενδυτική πολιτική του σχετικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Οι επενδυτικοί στόχοι και πολιτικές που περιγράφονται κατωτέρω δεσμεύουν την Εταιρεία Διαχείρισης και τους αντίστοιχους Διαχειριστές Επενδύσεων των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Βιώσιμες επενδύσεις

Η Εταιρεία Διαχείρισης έχει υλοποιήσει μια πολιτική αναφορικά με την ενσωμάτωση των κινδύνων βιωσιμότητας στη διαδικασία λήψης επενδυτικών αποφάσεων. Η Εταιρεία Διαχείρισης ή/και ο Διαχειριστής Επενδύσεων ενσωματώνουν τους κινδύνους και τις ευκαιρίες βιωσιμότητας στην έρευνα, στην ανάλυση και στις διαδικασίες λήψης αποφάσεών τους.

Ως κίνδυνος βιωσιμότητας, όπως περιγράφεται περαιτέρω στην ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου», νοείται ένα περιβαλλοντικό, κοινωνικό ή σχετικό με τη διακυβέρνηση συμβάν ή μια συνθήκη που, αν προκύψει, μπορεί να έχει δυνητικό ή πραγματικό ουσιώδη αρνητικό αντίκτυπο στην αξία μιας επένδυσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι κίνδυνοι βιωσιμότητας μπορεί να αντιπροσωπεύουν έναν δικό τους κίνδυνο ή να έχουν επίπτωση σε άλλους κινδύνους και μπορεί να συμβάλλουν σημαντικά σε κινδύνους, όπως οι κίνδυνοι αγοράς, οι λειτουργικοί κίνδυνοι, οι κίνδυνοι ρευστότητας ή οι κίνδυνοι αντισυμβαλλομένου.

Οι κίνδυνοι βιωσιμότητας είναι σημαντικά στοιχεία που πρέπει να λαμβάνονται υπόψη για την ενίσχυση των μακροπρόθεσμων αποδόσεων που είναι προσαρμοσμένες στον κίνδυνο για τους επενδυτές και για τον καθορισμό των συγκεκριμένων κινδύνων και ευκαιριών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Όλα τα Αμοιβαία Κεφάλαια της Εταιρείας ενσωματώνουν επί του παρόντος κίνδυνο βιωσιμότητας στη διαδικασία λήψης επενδυτικών αποφάσεων. Η ενσωμάτωση του κινδύνου βιωσιμότητας μπορεί να διαφέρει ανάλογα με τη στρατηγική, τα στοιχεία ενεργητικού ή/και τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η Εταιρεία Διαχείρισης ή/και οι σχετικοί Διαχειριστές Επενδύσεων προβαίνουν στη χρήση συγκεκριμένων μεθοδολογιών

και βάσεων δεδομένων, στις οποίες ενσωματώνονται περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση (ΠΚΔ) δεδομένα από εξωτερικές εταιρείες έρευνας, καθώς και από τα αποτελέσματα των δικών της ερευνών. Η αξιολόγηση των κινδύνων βιωσιμότητας είναι πολύπλοκη και μπορεί να βασίζεται σε δεδομένα ΠΚΔ τα οποία είναι δύσκολο να αποκτηθούν, είναι ελλιπή, εκτιμώμενα, παρωχημένα ή κατ' άλλον τρόπο ουσιαστικά ανακριβή. Ακόμα και όταν εντοπίζονται, δεν μπορεί να υπάρξει καμία εγγύηση ότι αυτά τα δεδομένα θα αξιολογηθούν ορθώς.

Στον βαθμό που προκύπτει ένας κίνδυνος βιωσιμότητας ή που προκύπτει με μη αναμενόμενο τρόπο από την Εταιρεία Διαχείρισης ή/και από τα μοντέλα των σχετικών Διαχειριστών Επενδύσεων, μπορεί να υπάρξει μια ξαφνική, ουσιαστική αρνητική επίπτωση στην αξία μιας επένδυσης και, συνεπώς, στην Καθαρή Αξία Ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Εκτός των περιπτώσεων όπου ο κίνδυνος βιωσιμότητας δεν θεωρείται σημαντικός για ένα συγκεκριμένο Αμοιβαίο Κεφάλαιο και στην περίπτωση αυτή περαιτέρω εξηγήσεις είναι διαθέσιμες στη συγκεκριμένη ενότητα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η εν λόγω αρνητική επίπτωση μπορεί να προκαλέσει ολική απώλεια της αξίας των σχετικών επενδύσεων και μπορεί να έχει αντίστοιχη αρνητική επίπτωση στην Καθαρή Αξία Ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ο Κανονισμός Ταξινόμησης περιορίζεται ως προς την εφαρμογή του σε πρώτη βάση σε μόνο δύο από τους έξι περιβαλλοντικούς στόχους - μετρίαση της κλιματικής αλλαγής και προσαρμογή στην κλιματική αλλαγή, όπως ορίζεται στον Κανονισμό Ταξινόμησης.

Εκτός αν ορίζεται διαφορετικά στην ειδική υποενότητα πληροφοριών παρακάτω, οι υποκείμενες επενδύσεις ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένων των επιβληθτικών ή μεταβατικών δραστηριοτήτων, κατά την έννοια του Κανονισμού Ταξινόμησης.

Μπορείτε να βρείτε πιο συγκεκριμένες πληροφορίες σχετικά με την εφαρμογή του SFDR και τη μεθοδολογία ΠΚΔ κάθε Αμοιβαίου Κεφαλαίου που υπόκειται στο άρθρο 8 ή το άρθρο 9 του SFDR στην αντίστοιχη ενότητα «Γνωστοποίηση SFDR» του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στην τοποθεσία web www.franklintempleton.lu/our-funds/investment-topics-in-focus/sustainable-finance-disclosure-regulations.

Για κάθε Αμοιβαίο Κεφάλαιο που υπόκειται στο άρθρο 8 ή το άρθρο 9 του SFDR, η Franklin Templeton ενσωματώνει στη διαδικασία λήψης αποφάσεων για τις επενδύσεις τον παράγοντα των κύριων δυσμενών επιπτώσεων («PAI») στους παράγοντες ΠΚΔ κάθε επένδυσης. Πρόσθετες πληροφορίες σχετικά με τον παράγοντα των PAI μπορείτε να βρείτε στο έγγραφο «Βιώσιμη επένδυση: Αρχές και Πολιτικές», το οποίο είναι διαθέσιμο στην τοποθεσία web <https://www.franklintempleton.lu/about-us/sustainable-investing>.

FRANKLIN BIOTECHNOLOGY DISCOVERY FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Νόμισμα Βάσης Δολάριο Η.Π.Α. (USD)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η αύξηση κεφαλαίου.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κυρίως σε μετοχικούς τίτλους εταιρειών βιοτεχνολογίας και

εταιρείες έρευνας (συμπεριλαμβανομένων των μικρομεσαίων εταιρειών) για την ανακάλυψη νέων προϊόντων, που είναι εγκατεστημένες στις Η.Π.Α. και άλλες χώρες και σε μικρότερο βαθμό σε χρεωστικούς τίτλους κάθε τύπου εκδοτών παγκοσμίως.

Για τους επενδυτικούς σκοπούς του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ως εταιρεία βιοτεχνολογίας νοείται κάθε εταιρεία της οποίας τουλάχιστον το 50% των εσόδων προέρχεται από δραστηριότητες στον τομέα της βιοτεχνολογίας, ή τουλάχιστον το 50% του καθαρού ενεργητικού της διατίθεται σε τέτοιες δραστηριότητες βάσει των οικονομικών καταστάσεων του πιο πρόσφατου οικονομικού έτους της εταιρείας. Οι δραστηριότητες στον τομέα της βιοτεχνολογίας περιλαμβάνουν την έρευνα, ανάπτυξη, κατασκευή και διανομή διαφόρων βιοτεχνολογικών ή βιοϊατρικών προϊόντων, υπηρεσιών και διεργασιών. Μπορεί να περιλαμβάνουν εταιρείες που δραστηριοποιούνται στη γονιδιωματική, τη γενετική μηχανική και τη γονιδιακή θεραπεία. Περιλαμβάνει επίσης εταιρείες που δραστηριοποιούνται στην εφαρμογή και ανάπτυξη της βιοτεχνολογίας σε τομείς όπως η υγειονομική περίθαλψη, τα φαρμακευτικά προϊόντα και η γεωργία.

Καθώς ο Διαχειριστής Επενδύσεων θεωρεί ότι οι Περιβαλλοντικοί, Κοινωνικοί και σχετικοί με τη Διακυβέρνηση (ΠΚΔ) παράγοντες μπορούν να έχουν ουσιαστική επίδραση στην τρέχουσα και μελλοντική αξία μιας εταιρείας, οι παράγοντες ΠΚΔ αποτελούν βασικό στοιχείο της θεμελιώδους επενδυτικής έρευνας και της διαδικασίας λήψης αποφάσεων του. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων ακολουθεί μια δεσμευτική αποκλειστική μεθοδολογία ΠΚΔ που εφαρμόζεται τουλάχιστον στο 90% του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου για τον καθορισμό του προφίλ μιας εταιρείας αναφορικά με συναφή περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση ζητήματα. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων αξιολογεί τις εταιρείες που ενδέχεται να αποτελούν πιθανές επενδύσεις για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο («Επενδυτικό Σύμπαν του Αμοιβαίου Κεφαλαίου») και αποδίδει μια συνολική διαβάθμιση ΠΚΔ με βάση ποσοτικούς και ποιοτικούς δείκτες, όπως οικονομικά προσिता φάρμακα/τιμή, ισόρροπη εκπροσώπηση των φύλων και κοινωνική ένταξη, ικανοποίηση εργαζομένων, καθώς και περιβαλλοντικός αντίκτυπος/εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου. Η βαθμολογία που αποδίδεται στους εκδότες από τον Διαχειριστή Επενδύσεων βάσει της αποκλειστικής μεθοδολογίας ΠΚΔ περιλαμβάνει τέσσερις διαβαθμίσεις: AAA (καλύτερος της κατηγορίας / πολύ καλός), AA (καλός), A (ικανοποιητικός) και B (χρησιμοποιείται βελτίωσης). Η προσέγγιση ΠΚΔ του Διαχειριστή Επενδύσεων περιλαμβάνει τακτικό διάλογο με τις εταιρείες, παρακολούθηση ουσιαστικών ζητημάτων ΠΚΔ και ψήφο μέσω πληρεξουσίου. Οι εταιρείες που αξιολογούνται με «B» ή αυτές που δεν αξιολογήθηκαν, επειδή η εταιρεία δεν πληροί τα θεμελιώδη κριτήρια του Διαχειριστή Επενδύσεων, αποκλείονται από το χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει επίσης συγκεκριμένες εξαιρέσεις παραγόντων ΠΚΔ και δεν θα επενδύει σε εταιρείες οι οποίες, σύμφωνα με την ανάλυση του Διαχειριστή Επενδύσεων:

- Παραβιάζουν κατάφωρα τις αρχές του Παγκόσμιου Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών (χωρίς θετικές προοπτικές)
- Αντλούν περισσότερο από το 10% των εσόδων τους από την παραγωγή ή/και διανομή όπλων

- Εμπλέκονται στην παραγωγή, τη διανομή ή το χονδρικό εμπόριο εξειδικευμένων ή/και βασικών εξαρτημάτων απαγορευμένων όπλων¹ (δηλαδή νάρκες κατά προσωπικού, βιολογικά και χημικά όπλα και πυρομαχικά διασποράς).
- Παρασκευάζουν καπνό ή προϊόντα καπνού ή αυτές που αποκομίζουν εισόδημα από τέτοια προϊόντα, το οποίο υπερβαίνει το 5%.
- Αντλούν περισσότερο από το 10% των εσόδων τους από την εξόρυξη άνθρακα για παραγωγή θερμότητας ή από την ηλεκτροπαραγωγή με άνθρακα.

Επιπλέον, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύσει σε κρατικούς εκδότες που έχουν ανεπαρκή βαθμολογία σύμφωνα με τον δείκτη Freedom House².

Ως αποτέλεσμα της προαναφερθείσας μεθοδολογίας και των εξαιρέσεων ΠΚΔ, ο μέσος σταθμικός όρος της βαθμολογίας βάσης ΠΚΔ του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι υψηλότερος από τον μέσο όρο της βαθμολογίας βάσης ΠΚΔ του Επενδυτικού Σύμπαντος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι βαθμολογίες ΠΚΔ κάθε εταιρείας χαρτοφυλακίου θα αναθεωρούνται και επικαιροποιούνται τουλάχιστον ετησίως.

Στον βαθμό που το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε χρεωστικούς τίτλους, αγοράζει γενικά τίτλους με αξιολόγηση επενδυτικού βαθμού ή μη αξιολογημένους τίτλους που κρίνονται ότι είναι ανάλογης ποιότητας. Οι χρεωστικοί τίτλοι επενδυτικού βαθμού κατατάσσονται στις τέσσερις ανώτερες κατηγορίες αξιολόγησης από ανεξάρτητους οργανισμούς αξιολόγησης, όπως η Standard & Poor's Corporation ή η Moody's Investors Service, Inc.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο προβλέπει ότι, υπό φυσιολογικές συνθήκες, θα επενδύει μεγαλύτερο μέρος του καθαρού ενεργητικού του σε τίτλους των Η.Π.Α. αντί για τίτλους οποιασδήποτε άλλης χώρας αν και οι επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μπορούν να υπερβαίνουν το 50% του καθαρού ενεργητικού του σε τίτλους εκτός Η.Π.Α.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επιπλέον, σύμφωνα με τους επενδυτικούς περιορισμούς, να επενδύει (i) έως 5% του καθαρού ενεργητικού του σε τίτλους που εκδίδονται από ιδιωτικές εταιρείες και ιδιωτικές επενδύσεις σε δημόσιο μετοχικό κεφάλαιο (PIPE) και (ii) έως 5% του καθαρού ενεργητικού του σε εταιρείες εξαγοράς ειδικού σκοπού (SPAC), εφόσον οι προβλεπόμενες PIPE και SPAC μπορούν να χαρακτηριστούν ως κινητές αξίες δυνάμει του άρθρου 41 παράγραφος 1 και παράγραφος 2 στοιχείο α) του νόμου της 17ης Δεκεμβρίου 2010.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων μπορεί να αναλάβει μια προσωρινά αμυντική ταμειακή θέση όταν φρονεί ότι οι αγορές διακίνησης τίτλων ή οι οικονομίες των χωρών στα οποία επενδύει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εμφανίζουν υπερβολική αστάθεια, παρατεταμένη γενική πτώση ή άλλες δυσμενείς συνθήκες.

Έκθεση σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που ενδέχεται να είναι υποκείμενο σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων ανέρχεται σε ποσοστό 22% του

¹ (α) Όπλα σύμφωνα με (i) τη Σύμβαση για την απαγόρευση της χρήσης, της αποθήκευσης, της παραγωγής και της διακίνησης ναρκών κατά προσωπικού και για την καταστροφή τους και (ii) τη Σύμβαση για την απαγόρευση των πυρομαχικών διασποράς και (β) όπλα που κατατάσσονται στις κατηγορίες Β ή Γ δυνάμει της Σύμβασης των Ηνωμένων Εθνών για τα βιολογικά όπλα και της Σύμβασης των Ηνωμένων Εθνών για τα χημικά όπλα αντιστοίχως.

² <https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores>

καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 50%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- να επενδύσουν σε ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο που συμμορφώνεται με το Άρθρο 8 του SFDR
- να επιτύχουν αύξηση κεφαλαίου επενδύοντας σε μετοχικούς τίτλους
- να επενδύσουν στον τομέα βιοτεχνολογίας στις Η.Π.Α. και ανά τον κόσμο
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Κανονισμός Ταξινόμιας Σε εναρμόνιση με τη μεθοδολογία ΠΚΔ του, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο προωθεί περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση χαρακτηριστικά. Αν και το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν δεσμεύεται για την πραγματοποίηση επενδύσεων σε περιβαλλοντικά βιώσιμες δραστηριότητες οι οποίες εναρμονίζονται με την ταξινόμια και συμβάλλουν στους στόχους μετριασμού της κλιματικής αλλαγής και προσαρμογής στην κλιματική αλλαγή, δεν μπορεί να αποκλειστεί το ενδεχόμενο οι υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου να περιλαμβάνουν συμπτωματικά επενδύσεις οι οποίες στοχεύουν σε θετικό αντίκτυπο στο περιβάλλον μέσω της έμφασής τους στον μετριασμό της κλιματικής αλλαγής και στην προσαρμογή στην κλιματική αλλαγή και οι οποίες μπορεί να ευθυγραμμίζονται με την ταξινόμια, όχι όμως απαραίτητα. Επισημαίνεται στους επενδυτές ότι η αρχή του Κανονισμού Ταξινόμιας περί «μη πρόκλησης σημαντικής ζημίας» ισχύει μόνο για τις υποκείμενες επενδύσεις που Αμοιβαίου Κεφαλαίου που λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες. Οι υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που δεν αφορούν περιβαλλοντικά βιώσιμες δραστηριότητες οι οποίες εναρμονίζονται με την ταξινόμια, δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες δυνάμει του Κανονισμού Ταξινόμιας.

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος συγκέντρωσης
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος αγοράς
- Κίνδυνος δανεισμού τίτλων

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Κίνδυνος μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
- Κίνδυνος Τιμής Μετοχής
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος PIPE
- Κίνδυνος Ιδιωτικών Εταιρειών
- Κίνδυνος Εταιρειών Μικρότερου και Μεσαίου Μεγέθους
- Κίνδυνος SPAC
- Κίνδυνος βιωσιμότητας

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Advisers, Inc.

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

FRANKLIN DISRUPTIVE COMMERCE FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Νόμισμα Βάσης Δολάριο Η.Π.Α. (USD)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η αύξηση κεφαλαίου.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κυρίως σε μετοχικούς τίτλους εταιρειών που σχετίζονται με το θέμα επενδύσεων «disruptive commerce» του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι μετοχικοί τίτλοι γενικά παρέχουν στον κάτοχο το δικαίωμα να συμμετέχει στα γενικά αποτελέσματα χρήσης μιας εταιρείας. Αν και το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κυρίως σε κοινές μετοχές, μπορεί επίσης να επενδύει σε προνομιούχες μετοχές, σε μετατρέψιμους τίτλους και σε τίτλους επιλογής επί τίτλων.

Οι εταιρίες που σχετίζονται με το θέμα επενδύσεων «disruptive commerce» του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι αυτές που ο Διαχειριστής Επενδύσεων θεωρεί ότι είναι ουσιαστικά επικεντρωμένες σε ή/και αναμένεται να επωφεληθούν σημαντικά από το ηλεκτρονικό εμπόριο (ή «e-commerce»), τις δημοπρασίες, τη συνεργατική οικονομία, τις δυνατότητες ηλεκτρονικών πληρωμών («e-payments»), το «drop shipping», το άμεσο μάρκετινγκ ή από σημαντικές μειώσεις στο κόστος μεταφοράς και παράδοσης, που στο σύνολό τους παρέχουν στον πελάτη μια πιο εξατομικευμένη, ασφαλή και χρονικά αποδοτική διαδικασία αγοράς. Οι εταιρίες αυτές μπορεί να περιλαμβάνουν επιχειρήσεις λιανικής πώλησης, εταιρίες πληρωμών, εταιρίες εφοδιαστικής και παράδοσης, εταιρείες λογισμικού οι οποίες επικεντρώνονται σε δυνατότητες πολλαπλών καναλιών, καθώς και εταιρίες που χρησιμοποιούν καινοτόμες μεθόδους μάρκετινγκ.

Κατά την επιδίωξη του θέματος μάρκετινγκ του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ο Διαχειριστής Επενδύσεων μπορεί να επενδύει σε εταιρείες οποιουδήποτε οικονομικού τομέα ή οποιασδήποτε κεφαλαιοποίησης της αγοράς και μπορεί να επενδύει σε εταιρείες τόσο εντός όσο και εκτός των Ηνωμένων Πολιτειών της Αμερικής, συμπεριλαμβανομένων αυτών σε αναπτυσσόμενες ή αναδυόμενες αγορές. Αν και το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε όλους τους οικονομικούς τομείς, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εστιάζει τις επενδύσεις του σε κλάδους που σχετίζονται με τα καταναλωτικά αγαθά πολυτελείας. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα «μη διαφοροποιημένο» αμοιβαίο κεφάλαιο, που σημαίνει ότι επενδύει γενικά ένα μεγαλύτερο ποσοστό των στοιχείων ενεργητικού του σε τίτλους ενός ή περισσότερων εκδοτών και επενδύει συνολικά σε έναν μικρότερο αριθμό εκδοτών από ότι ένα διαφοροποιημένο αμοιβαίο κεφάλαιο.

Αν και το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει, σε κανονικές συνθήκες αγοράς, τουλάχιστον 80% του καθαρού ενεργητικού του σε μετοχικούς τίτλους, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να αναζητήσει επενδυτικές ευκαιρίες σε άλλους τύπους τίτλων, συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά των χρεωστικών τίτλων και τίτλων σταθερού εισοδήματος (που μπορεί να περιλαμβάνουν

κάθε είδους τίτλους σταθερού και κυμαινόμενου εισοδήματος οποιασδήποτε ληκτότητας ή ποιότητας εταιρικών εκδοτών παγκοσμίως), καθώς και έως 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ανοικτού και κλειστού τύπου ΟΣΕ (συμπεριλαμβανομένων των διαπραγματεύσιμων αμοιβαίων κεφαλαίων). Ο Διαχειριστής Επενδύσεων μπορεί να αναλάβει μια προσωρινά αμυντική ταμειακή θέση όταν φρονεί ότι οι αγορές διακίνησης τίτλων ή οι οικονομίες των χωρών στα οποία επενδύει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εμφανίζουν υπερβολική αστάθεια, παρατεταμένη γενική πτώση ή άλλες δυσμενείς συνθήκες.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- αύξηση κεφαλαίου επενδύοντας σε μετοχικούς τίτλους εταιρειών που παρέχουν στους πελάτες μια πιο εξατομικευμένη, ασφαλή και χρονικά αποδοτική διαδικασία αγοράς
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Παράγοντες Κινδύνου Οι κίνδυνοι που αναφέρονται παρακάτω είναι οι κύριοι κίνδυνοι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι επενδυτές πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι μπορεί, κατά καιρούς, να είναι σχετικοί με αυτό το Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Παρακαλούμε ανατρέξτε στην Ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου» για πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων.

Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής στρατηγικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος Συγκέντρωσης
- Κίνδυνος αγοράς
- Επενδυτικός Κίνδυνος Θέματος

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Μετατρέψιμων και Υβριδικών Τίτλων
- Κίνδυνος Αντιστάθμισης Κατηγορίας
- Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
- Κίνδυνος Αναδυόμενων Αγορών
- Κίνδυνος Τιμής Μετοχής
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος Εταιρειών Μικρότερου και Μεσαίου Μεγέθους
- Κίνδυνος Τίτλων Επιλογής

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Advisers, Inc.

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

FRANKLIN DIVERSIFIED BALANCED FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Αμοιβαίο Κεφάλαιο Multi-Asset

Νόμισμα Βάσης Ευρώ (EUR)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη ενός συνδυασμού εισοδήματος και μακροπρόθεσμης αύξησης κεφαλαίου με στόχο την ετήσια μέση απόδοση της τάξης του 3,5% (καθαρής από αμοιβές) πλέον του διατραπεζικού επιτοκίου δανεισμού σε ευρώ (EURIBOR) για κυλιόμενη τριετή περίοδο. Στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη του στόχου του με ετησιοποιημένη μεταβλητότητα που κυμαίνεται, υπό κανονικές συνθήκες αγοράς, σε ποσοστά 5% έως 8%. Δεν παρέχεται καμία εγγύηση ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα πετύχει τον στόχο για την απόδοσή του ούτε ότι θα παραμείνει εντός του επιδιωκόμενου εύρους μεταβλητότητας.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σκοπεύει να πετύχει τον στόχο του με την ενεργή διαχείριση της άμεσης και έμμεσης έκθεσης σε μετοχικούς τίτλους, τίτλους σταθερού εισοδήματος, προγράμματα συλλογικών επενδύσεων, διαθέσιμα και ισοδύναμα, καθώς και της έμμεσης έκθεσης σε «εναλλακτικές» επενδύσεις.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει, άμεσα ή έμμεσα (μέσω προγραμμάτων συλλογικών επενδύσεων, παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων και σύνθετων προϊόντων) σε τίτλους εκδοτών οποιασδήποτε κεφαλαιοποίησης αγοράς, οι οποίοι βρίσκονται σε οποιοδήποτε σημείο του κόσμου, συμπεριλαμβανομένων των Αναδυόμενων Αγορών. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να έχει καθαρή έκθεση αγοράς, άμεσα ή έμμεσα, σε μετοχικούς τίτλους ή τίτλους σχετιζόμενους με μετοχές σε ποσοστό έως 75%. Τα εναπομένοντα καθαρά στοιχεία ενεργητικού επενδύονται συνήθως, άμεσα ή έμμεσα, σε χρεωστικούς τίτλους (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων χαμηλότερης αξιολόγησης ή μη επενδυτικού βαθμού, των μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων και των μετατρέψιμων ή υπό αίρεση μετατρέψιμων τίτλων, καθώς και των χρεωστικών τίτλων αναγκαστικής εκποίησης), καθώς και, σε ποσοστό έως 10%, σε κατηγορίες «εναλλακτικών» επενδύσεων, όπως τα ακίνητα, τα έργα υποδομών και τα εμπορεύματα. Οι επενδύσεις σε υπό αίρεση μετατρέψιμους τίτλους περιορίζονται στο 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Η έκθεση σε κατηγορίες επενδύσεων, όπως οι μετοχικοί τίτλοι, θα καθοριστεί σε καθαρή βάση, λαμβάνοντας τη συνδυασμένη αξία των εκθέσεων αγοράς και πώλησης σε όλες τις μετοχικές αγορές. Η μεικτή απόλυτη έκθεση σε μετοχικούς τίτλους μπορεί, ως εκ τούτου, να υπερβεί το 75%.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τους σκοπούς της αντιστάθμισης κινδύνου, της αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου και για επενδυτικούς σκοπούς. Αυτά τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα περιλαμβάνουν ενδεικτικά τις συμφωνίες ανταλλαγής (όπως συμβάσεις μεταφοράς κινδύνου αθέτησης υποχρέωσης του αντισυμβαλλόμενου ή συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης επί δεικτών που σχετίζονται με μετοχικούς τίτλους, τίτλους σταθερού εισοδήματος, νομίσματα ή εμπορεύματα), τις προθεσμιακές συμβάσεις και τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (συμπεριλαμβανομένων των συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης επί μετοχικών δεικτών και κρατικών τίτλων), καθώς και τα δικαιώματα προαίρεσης (συμπεριλαμβανομένων των καλυμμένων δικαιωμάτων αγοράς). Σε αυτό το πλαίσιο,

το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επιδιώκει την έκθεση, μεταξύ άλλων, σε εμπορεύματα ή ακίνητα μέσω της χρήσης παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων επί επιλέξιμων χρηματοοικονομικών δεικτών. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να επενδύει σε τίτλους, σύνθετα προϊόντα που διακανονίζονται τοις μετρητοίς ή χρηματιστηριακά γραμμάτια των οποίων ο τίτλος συνδέεται με ή η αξία του προέρχεται από κάποιον άλλο τίτλο, δείκτη ή νομίσματα οποιασδήποτε χώρας.

Τα προγράμματα συλλογικών επενδύσεων στα οποία μπορεί να επενδύει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο (που περιορίζεται στο 10% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου) μπορεί να τελούν υπό τη διαχείριση είτε της εταιρείας Franklin Templeton ή άλλων διαχειριστών χαρτοφυλακίου.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να καταβάλει διανομή από το κεφάλαιο, τα καθαρά πραγματοποιηθέντα και τα καθαρά μη πραγματοποιηθέντα κέρδη, καθώς και από εισόδημα προ εξόδων. Ενώ αυτό μπορεί να επιτρέπει τη διανομή περισσότερου εισοδήματος, μπορεί, επίσης, να επιφέρει τη μείωση του κεφαλαίου.

Έκθεση σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που ενδέχεται να είναι υποκείμενο σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 50%.

Έκθεση σε συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που θα μπορούσε να υποβληθεί σε συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (μη χρηματοδοτούμενες) ανέρχεται σε ποσοστό 70% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 120%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- μέσο-μακροπρόθεσμη αύξηση κεφαλαίου και εισοδήματος με μέτρια αστάθεια
- μια σχετικά προσεκτική προσέγγιση σε ευκαιρίες ανάπτυξης που προσφέρονται μέσω επενδύσεων σε μετοχικούς τίτλους, χρεωστικούς τίτλους και μετρητά

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
- Κίνδυνος Παράγωγων Μέσων
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος αγοράς

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Κινεζικής Αγοράς
- Κίνδυνος Έκθεσης σε Εμπορεύματα
- Κίνδυνος Μετατρέψιμων και Υβριδικών Τίτλων
- Κίνδυνος Τίτλων που Συνδέονται με Πιστωτικό Κίνδυνο

- Κίνδυνος Τίτλων Αναγκαστικής Εκποίησης
- Κίνδυνος Μερισματικής Πολιτικής
- Κίνδυνος Αναδυόμενων Αγορών
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος Πραγματικών Στοιχείων Ενεργητικού
- Κίνδυνος δανεισμού τίτλων
- Κίνδυνος τιτλοποίησης
- Κίνδυνος Σύνθετων Ομολόγων
- Κίνδυνος Συμφωνιών Ανταλλαγής
- Κίνδυνος Αμοιβαίων Κεφαλαίων Υποκείμενων Επενδύσεων

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση «Αξία σε Κίνδυνο» (απόλυτη VaR) χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Το Προσδοκώμενο Επίπεδο Μόχλευσης για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο πρέπει να ανέρχεται στο 300%. Το Προσδοκώμενο Επίπεδο Μόχλευσης αποτελεί εκτίμηση μόνο και μπορεί να υπόκειται σε υψηλότερα επίπεδα μόχλευσης. Η μέθοδος υπολογισμού της μόχλευσης που χρησιμοποιείται είναι το Άθροισμα Πλασματικών Ποσών. Περιλαμβάνει τον ονομαστικό ασφαλιστικό κίνδυνο που σχετίζεται με τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, αλλά δεν περιλαμβάνει τις υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι οποίες αποτελούν το 100% του συνολικού καθαρού ενεργητικού.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Templeton International Services S.à r.l. και Franklin Advisers, Inc.

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

FRANKLIN DIVERSIFIED CONSERVATIVE FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Αμοιβαίο Κεφάλαιο Multi-Asset

Νόμισμα Βάσης Ευρώ (EUR)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη ενός συνδυασμού εισοδήματος και μακροπρόθεσμης αύξησης κεφαλαίου με στόχο την ετήσια μέση απόδοση της τάξης του 2% (καθαρής από αμοιβές) πλέον του διατραπεζικού επιτοκίου δανεισμού σε ευρώ (EURIBOR) για κυλιόμενη τριετή περίοδο. Στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη του στόχου του με ετησιοποιημένη μεταβλητότητα που κυμαίνεται, υπό κανονικές συνθήκες αγοράς, σε ποσοστά 3% έως 5%. Δεν παρέχεται καμία εγγύηση ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα πετύχει τον στόχο για την απόδοσή του ούτε ότι θα παραμείνει εντός του επιδιωκόμενου εύρους μεταβλητότητας.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σκοπεύει να πετύχει τον στόχο του με την ενεργή διαχείριση της άμεσης και έμμεσης έκθεσης σε μετοχικούς τίτλους, τίτλους σταθερού εισοδήματος, προγράμματα συλλογικών επενδύσεων, διαθέσιμα και ισοδύναμα, καθώς και της έμμεσης έκθεσης σε «εναλλακτικές» επενδύσεις.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει, άμεσα ή έμμεσα (μέσω προγραμμάτων συλλογικών επενδύσεων, παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων και σύνθετων προϊόντων) σε τίτλους εκδοτών οποιασδήποτε κεφαλαιοποίησης αγοράς,

οι οποίοι βρίσκονται σε οποιοδήποτε σημείο του κόσμου, συμπεριλαμβανομένων των Αναδυόμενων Αγορών. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να έχει καθαρή έκθεση αγοράς, άμεσα ή έμμεσα, σε μετοχικούς τίτλους ή τίτλους σχετιζόμενους με μετοχές σε ποσοστό έως 40%. Τα εναπομένοντα καθαρά στοιχεία ενεργητικού επενδύονται συνήθως, άμεσα ή έμμεσα, σε χρεωστικούς τίτλους (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων χαμηλότερης αξιολόγησης ή μη επενδυτικού βαθμού, των μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων και των μετατρέψιμων ή υπό αίρεση μετατρέψιμων τίτλων, καθώς και των χρεωστικών τίτλων αναγκαστικής εκποίησης), καθώς και, σε ποσοστό έως 10%, σε κατηγορίες «εναλλακτικών» επενδύσεων, όπως τα ακίνητα, τα έργα υποδομών και τα εμπορεύματα. Οι επενδύσεις σε υπό αίρεση μετατρέψιμους τίτλους περιορίζονται στο 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η έκθεση σε κατηγορίες επενδύσεων, όπως οι μετοχικοί τίτλοι, θα καθοριστεί σε καθαρή βάση, λαμβάνοντας τη συνδυασμένη αξία των εκθέσεων αγοράς και πώλησης σε όλες τις μετοχικές αγορές. Η μεκτική απόλυτη έκθεση σε μετοχικούς τίτλους μπορεί, ως εκ τούτου, να υπερβεί το 40%.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τους σκοπούς της αντιστάθμισης κινδύνου, της αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου και για επενδυτικούς σκοπούς. Αυτά τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα περιλαμβάνουν ενδεικτικά τις συμφωνίες ανταλλαγής (όπως συμβάσεις μεταφοράς κινδύνου αθέτησης υποχρέωσης του αντισυμβαλλόμενου ή συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης επί δεικτών που σχετίζονται με μετοχικούς τίτλους, τίτλους σταθερού εισοδήματος, νομίσματα ή εμπορεύματα), τις προθεσμιακές συμβάσεις και τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (συμπεριλαμβανομένων των συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης επί μετοχικών δεικτών και κρατικών τίτλων), καθώς και τα δικαιώματα προαίρεσης (συμπεριλαμβανομένων των καλυμμένων δικαιωμάτων αγοράς). Σε αυτό το πλαίσιο, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επιδιώκει την έκθεση, μεταξύ άλλων, σε εμπορεύματα ή ακίνητα μέσω της χρήσης παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων επί επιλέξιμων χρηματοοικονομικών δεικτών. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να επενδύει σε τίτλους, σύνθετα προϊόντα που διακανονίζονται τοις μετρητοίς ή χρηματιστηριακά γραμμάτια των οποίων ο τίτλος συνδέεται με ή η αξία του προέρχεται από κάποιον άλλο τίτλο, δείκτη ή νομίσματα οποιασδήποτε χώρας.

Τα προγράμματα συλλογικών επενδύσεων στα οποία μπορεί να επενδύει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο (που περιορίζεται στο 10% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου) μπορεί να τελούν υπό τη διαχείριση είτε της εταιρείας Franklin Templeton ή άλλων διαχειριστών χαρτοφυλακίου.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να καταβάλει διανομή από το κεφάλαιο, τα καθαρά πραγματοποιηθέντα και τα καθαρά μη πραγματοποιηθέντα κέρδη, καθώς και από εισόδημα προ εξόδων. Ενώ αυτό μπορεί να επιτρέπει τη διανομή περισσότερου εισοδήματος, μπορεί, επίσης, να επιφέρει τη μείωση του κεφαλαίου.

Έκθεση σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που ενδέχεται να είναι υποκείμενο σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 50%.

Έκθεση σε συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που θα μπορούσε να υποβληθεί σε συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (μη χρηματοδοτούμενες) ανέρχεται σε ποσοστό 70% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 120%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- μεσοπρόθεσμη αύξηση κεφαλαίου και εισοδήματος με χαμηλή αστάθεια
- περιορισμένη έκθεση στις ευκαιρίες ανάπτυξης που προσφέρονται μέσω επενδύσεων σε μετοχικούς τίτλους

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
- Κίνδυνος Παράγωγων Μέσων
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος αγοράς

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Κινηζικής Αγοράς
- Κίνδυνος Έκθεσης σε Εμπορεύματα
- Κίνδυνος Μετατρέψιμων και Υβριδικών Τίτλων
- Κίνδυνος Τίτλων που Συνδέονται με Πιστωτικό Κίνδυνο
- Κίνδυνος Τίτλων Αναγκαστικής Εκποίησης
- Κίνδυνος Μερισματικής Πολιτικής
- Κίνδυνος Αναδυόμενων Αγορών
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος Πραγματικών Στοιχείων Ενεργητικού
- Κίνδυνος δανεισμού τίτλων
- Κίνδυνος τιτλοποίησης
- Κίνδυνος Σύνθετων Ομολόγων
- Κίνδυνος Συμφωνιών Ανταλλαγής
- Κίνδυνος Αμοιβαίων Κεφαλαίων Υποκείμενων Επενδύσεων

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση «Αξία σε Κίνδυνο» (απόλυτη VaR) χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Το Προσδοκώμενο Επίπεδο Μόχλευσης για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο πρέπει να ανέρχεται στο 300%. Το Προσδοκώμενο Επίπεδο Μόχλευσης αποτελεί εκτίμηση μόνο και μπορεί να υπόκειται σε υψηλότερα επίπεδα μόχλευσης. Η μέθοδος υπολογισμού της μόχλευσης που χρησιμοποιείται είναι το Άθροισμα Πλασματικών Ποσών. Περιλαμβάνει τον ονομαστικό ασφαλιστικό κίνδυνο που σχετίζεται με τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, αλλά δεν περιλαμβάνει τις υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι οποίες αποτελούν το 100% του συνολικού καθαρού ενεργητικού.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Templeton International Services S.à r.l. και Franklin Advisers, Inc.

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

FRANKLIN DIVERSIFIED DYNAMIC FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Αμοιβαίο Κεφάλαιο Multi-Asset

Νόμισμα Βάσης Ευρώ (EUR)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη μακροπρόθεσμης αύξησης κεφαλαίου με στόχο την ετήσια μέση απόδοση της τάξης του 5% (καθαρής από αμοιβές) πλέον του προσφερόμενου διατραπέζιου επιτοκίου δανεισμού σε ευρώ (EURIBOR) για κυλιόμενη τριετή περίοδο. Στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη του στόχου του με ετησιοποιημένη μεταβλητότητα που κυμαίνεται, υπό κανονικές συνθήκες αγοράς, σε ποσοστά 8% έως 11%. Δεν παρέχεται καμία εγγύηση ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα πετύχει τον στόχο για την απόδοσή του ούτε ότι θα παραμείνει εντός του επιδιωκόμενου εύρους μεταβλητότητας.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σκοπεύει να πετύχει τον στόχο του με την ενεργή διαχείριση της άμεσης και έμμεσης έκθεσης σε μετοχικούς τίτλους, τίτλους σταθερού εισοδήματος, προγράμματα συλλογικών επενδύσεων, διαθέσιμα και ισοδύναμα, καθώς και της έμμεσης έκθεσης σε «εναλλακτικές» επενδύσεις.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει, άμεσα ή έμμεσα (μέσω προγραμμάτων συλλογικών επενδύσεων, παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων και σύνθετων προϊόντων) σε τίτλους εκδοτών οποιασδήποτε κεφαλαιοποίησης αγοράς, οι οποίοι βρίσκονται σε οποιοδήποτε σημείο του κόσμου, συμπεριλαμβανομένων των Αναδυόμενων Αγορών. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να έχει καθαρή έκθεση αγοράς, άμεσα ή έμμεσα, σε μετοχικούς τίτλους ή τίτλους σχετιζόμενους με μετοχές σε ποσοστό έως 100%. Τα εναπομείνοντα καθαρά στοιχεία ενεργητικού επενδύονται συνήθως, άμεσα ή έμμεσα, σε χρεωστικούς τίτλους (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων χαμηλότερης αξιολόγησης ή μη επενδυτικού βαθμού, των μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων και των μετατρέψιμων ή υπό αίρεση μετατρέψιμων τίτλων, καθώς και των χρεωστικών τίτλων αναγκαστικής εκποίησης), καθώς και, σε ποσοστό έως 10%, σε κατηγορίες «εναλλακτικών» επενδύσεων, όπως τα ακίνητα, τα έργα υποδομών και τα εμπορεύματα. Οι επενδύσεις σε υπό αίρεση μετατρέψιμους τίτλους περιορίζονται στο 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η έκθεση σε κατηγορίες επενδύσεων, όπως οι μετοχικοί τίτλοι, θα καθοριστεί σε καθαρή βάση, λαμβάνοντας τη συνδυασμένη αξία των εκθέσεων αγοράς και πώλησης σε όλες τις μετοχικές αγορές. Η μεικτή απόλυτη έκθεση σε μετοχικούς τίτλους μπορεί, ως εκ τούτου, να υπερβεί το 100%.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τους σκοπούς της αντιστάθμισης κινδύνου, της αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου και για επενδυτικούς σκοπούς. Αυτά τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα περιλαμβάνουν ενδεικτικά τις συμφωνίες ανταλλαγής (όπως συμβάσεις μεταφοράς κινδύνου αθέτησης υποχρέωσης του αντισυμβαλλομένου ή συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης επί δεικτών που σχετίζονται με μετοχικούς τίτλους, τίτλους σταθερού εισοδήματος, νομίσματα ή εμπορεύματα), τις προθεσμιακές συμβάσεις και τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (συμπεριλαμβανομένων των συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης επί μετοχικών δεικτών και κρατικών τίτλων), καθώς και τα δικαιώματα προαίρεσης (συμπεριλαμβανομένων

των καλυμμένων δικαιωμάτων αγοράς). Σε αυτό το πλαίσιο, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επιδιώκει την έκθεση, μεταξύ άλλων, σε εμπορεύματα ή ακίνητα μέσω της χρήσης παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων επί επιλέξιμων χρηματοοικονομικών δεικτών. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να επενδύει σε τίτλους, σύνθετα προϊόντα που διακανονίζονται τοις μετρητοίς ή χρηματιστηριακά γραμμάτια των οποίων ο τίτλος συνδέεται με ή η αξία του προέρχεται από κάποιον άλλο τίτλο, δείκτη ή νομίσματα οποιασδήποτε χώρας.

Τα προγράμματα συλλογικών επενδύσεων στα οποία μπορεί να επενδύει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο (που περιορίζεται στο 10% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου) μπορεί να τελούν υπό τη διαχείριση είτε της εταιρείας Franklin Templeton ή άλλων διαχειριστών χαρτοφυλακίου.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να καταβάλει διανομή από το κεφάλαιο, τα καθαρά πραγματοποιηθέντα και τα καθαρά μη πραγματοποιηθέντα κέρδη, καθώς και από εισόδημα προ εξόδων. Ενώ αυτό μπορεί να επιτρέπει τη διανομή περισσότερου εισοδήματος, μπορεί, επίσης, να επιφέρει τη μείωση του κεφαλαίου.

Έκθεση σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που ενδέχεται να είναι υποκείμενο σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 50%.

Έκθεση σε συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που θα μπορούσε να υποβληθεί σε συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (μη χρηματοδοτούμενες) ανέρχεται σε ποσοστό 70% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 120%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- μακροπρόθεσμη αύξηση κεφαλαίου
- ένα υψηλότερο επίπεδο αστάθειας για τη μεγιστοποίηση μακροπρόθεσμων αποδόσεων

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
- Κίνδυνος Παράγωγων Μέσων
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος αγοράς

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Κινεζικής Αγοράς
- Κίνδυνος Έκθεσης σε Εμπορεύματα
- Κίνδυνος Μετατρέψιμων και Υβριδικών Τίτλων
- Κίνδυνος Τίτλων που Συνδέονται με Πιστωτικό Κίνδυνο
- Κίνδυνος Τίτλων Αναγκαστικής Εκποίησης
- Κίνδυνος Μερισματικής Πολιτικής

- Κίνδυνος Αναδυόμενων Αγορών
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος Πραγματικών Στοιχείων Ενεργητικού
- Κίνδυνος δανεισμού τίτλων
- Κίνδυνος τιτλοποίησης
- Κίνδυνος Σύνθετων Ομολόγων
- Κίνδυνος Συμφωνιών Ανταλλαγής
- Κίνδυνος Αμοιβαίων Κεφαλαίων Υποκείμενων Επενδύσεων

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση «Αξία σε Κίνδυνο» (απόλυτη VaR) χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Το Προσδοκώμενο Επίπεδο Μόχλευσης για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο πρέπει να ανέρχεται στο 300%. Το Προσδοκώμενο Επίπεδο Μόχλευσης αποτελεί εκτίμηση μόνο και μπορεί να υπόκειται σε υψηλότερα επίπεδα μόχλευσης. Η μέθοδος υπολογισμού της μόχλευσης που χρησιμοποιείται είναι το Άθροισμα Πλασματικών Ποσών. Περιλαμβάνει τον ονομαστικό ασφαλιστικό κίνδυνο που σχετίζεται με τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, αλλά δεν περιλαμβάνει τις υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι οποίες αποτελούν το 100% του συνολικού καθαρού ενεργητικού.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Templeton International Services S.à r.l. και Franklin Advisers, Inc.

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

FRANKLIN EMERGING MARKET CORPORATE DEBT FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Αμοιβαίο Κεφάλαιο Σταθερού Εισοδήματος

Νόμισμα Βάσης Δολάριο Η.Π.Α. (USD)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη απόδοσης εισοδήματος και η μακροπρόθεσμη αύξηση κεφαλαίου.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει την επίτευξη του επενδυτικού του στόχου, επενδύοντας κυρίως σε χρεωστικούς τίτλους σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου και σε δανειακές υποχρεώσεις οποιασδήποτε ληκτότητας ή πιστωτικής ποιότητας (που μπορεί να περιλαμβάνουν κυρίως, ή ακόμα και αποκλειστικά, χρεωστικούς τίτλους μη επενδυτικού βαθμού, χαμηλής αξιολόγησης ή/και μη διαβαθμισμένους χρεωστικούς τίτλους) από (i) εταιρικούς εκδότες και (ii) συνδεδεμένους με το δημόσιο εκδότες (συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά εταιρειών που ανήκουν κατά πλειοψηφία σε εθνικές ή τοπικές κυβερνήσεις ή διεθνείς οργανισμούς που υποστηρίζονται από αρκετές κυβερνήσεις, συμπεριλαμβανομένων των τοπικών και διεθνών αναπτυξιακών τραπεζών), που βρίσκονται σε χώρες αναδυόμενων αγορών ή/και λαμβάνουν σημαντικό μέρος της οικονομικής τους δραστηριότητας από αναπτυσσόμενες ή αναδυόμενες χώρες. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει σε Μέσα Χρηματαγοράς.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, για τον σκοπό της αντιστάθμισης ή/και της αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου, να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα. Το Αμοιβαίο

Κεφάλαιο μπορεί επίσης, σε επικουρική βάση, να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για επενδυτικούς σκοπούς. Αυτά τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορεί να είναι υπό διαπραγμάτευση είτε σε Οργανωμένες Αγορές είτε εξωχρηματιστηριακά και μπορεί να περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, συμφωνίες ανταλλαγής (όπως συμβάσεις ανταλλαγής πιστωτικής αθέτησης), προθεσμιακές συμβάσεις και προθεσμιακές συμβάσεις ανταλλαγής διαφορετικών νομισμάτων, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, καθώς και δικαιώματα προαίρεσης. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης, σύμφωνα με τους επενδυτικούς περιορισμούς, να επενδύει σε τίτλους ή σύνθετα προϊόντα των οποίων ο τίτλος συνδέεται ή των οποίων η αξία προέρχεται από κάποιον άλλο τίτλο ή συνδέεται με στοιχεία ενεργητικού ή νομίσματα οποιασδήποτε αναπτυσσόμενης ή αναδυόμενης χώρας.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει έως και 20% του καθαρού ενεργητικού του σε χρεωστικούς τίτλους αναγκαστικής εκποίησης (δηλαδή (i) που έχουν αξιολογηθεί με διαβάθμιση CCC ή χαμηλότερη από τουλάχιστον δύο οίκους αξιολόγησης ή, αν δεν έχουν αξιολογηθεί, το ισοδύναμό τους και (ii) με πιστωτικό περιθώριο άνω των 1.000 μονάδων βάσης). Ωστόσο, τις περισσότερες φορές, αυτή η έκθεση θα προέκυπτε από μια παθητική κατάσταση κατά την οποία οι τίτλοι μετατρέπονται σε τίτλους αναγκαστικής εκποίησης λόγω, παραδείγματος χάριν, μιας γενικότερης πτώσης, αρνητικών συνθηκών της αγοράς ή αρνητικών οικονομικών και πολιτικών συνθηκών. Για τον σκοπό της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι τίτλοι αναγκαστικής εκποίησης θα θεωρείται ότι (i) περιλαμβάνουν τους μη εξυπηρετούμενους χρεωστικούς τίτλους και (ii) τους χρεωστικούς τίτλους εταιρειών που έχουν συμμετάσχει ή πρόκειται να συμμετάσχουν σε αναδιοργάνωση, οικονομική αναδιάρθρωση ή πτώχευση. Οι επενδύσεις σε μη εξυπηρετούμενους χρεωστικούς τίτλους δεν θα υπερβαίνουν το 15% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να αγοράζει τίτλους σταθερού εισοδήματος και δανειακές υποχρεώσεις που εκφράζονται σε οποιοδήποτε νόμισμα και ενδέχεται να κατέχει μετοχικούς τίτλους, συμπεριλαμβανομένων τίτλων επιλογής, στον βαθμό που οι τίτλοι αυτοί προκύπτουν από μετατροπή ή ανταλλαγή προνομιούχων μετοχών ή δανειακών υποχρεώσεων. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει, σε επικουρική βάση, σε μετατρέψιμους τίτλους και υπό αίρεση μετατρέψιμους τίτλους (επενδύσεις σε υπό αίρεση μετατρέψιμους τίτλους δεν θα υπερβαίνουν το 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου). Το Αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως και 20% του καθαρού ενεργητικού του στην ηπειρωτική Κίνα μέσω του Bond Connect ή απευθείας (αποκαλούμενου επίσης CIBM direct).

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- απόδοση εισοδήματος και μακροπρόθεσμη αύξηση κεφαλαίου με την επένδυση σε δανειακές υποχρεώσεις των αναδυόμενων αγορών κάθε είδους
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Πιστωτικός κίνδυνος

- Κίνδυνος μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
- Κίνδυνος Αναδυόμενων Αγορών
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος αγοράς

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Κινεζικής Αγοράς
- Κίνδυνος Αντιστάθμισης Κατηγορίας
- Κίνδυνος Μετατρέψιμων και Υβριδικών Τίτλων
- Κίνδυνος Τίτλων που Συνδέονται με Πιστωτικό Κίνδυνο
- Κίνδυνος Παράγωγων Μέσων
- Κίνδυνος Τίτλων Αναγκαστικής Εκποίησης
- Κίνδυνος Αναδιάρθρωσης Εταιρειών
- Κίνδυνος Συμφωνιών Ανταλλαγής
- Κίνδυνος Τίτλων Επιλογής

Μόχλευση Η Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Templeton Investment Management Limited και Franklin Templeton Investments (ME) Limited.

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

FRANKLIN EMERGING MARKET SOVEREIGN DEBT HARD CURRENCY FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Αμοιβαίο Κεφάλαιο Σταθερού Εισοδήματος

Νόμισμα Βάσης USD

Επενδυτικοί Στόχοι Ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη απόδοσης εισοδήματος και η μακροπρόθεσμη αύξηση κεφαλαίου.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει τουλάχιστον το 80% του καθαρού ενεργητικού του, εξαιρουμένων των διαθεσίμων και των ισοδύναμων διαθεσίμων, στα στοιχεία του δείκτη J. P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified Index (ο «Δείκτης Αναφοράς») και θα στοχεύει σε ευκαιρίες για χρεωστικούς τίτλους με περιορισμούς αναφοράς και χρεωστικές υποχρεώσεις κρατικών και οιονεί κρατικών εκδοτών των αναδυόμενων αγορών. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κυρίως σε χρεωστικούς τίτλους σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου και χρεωστικές υποχρεώσεις που εκδίδονται από κρατικούς και συνδεδεμένους με το δημόσιο εκδότες καθώς και υπερεθνικούς φορείς που έχουν συσταθεί ή υποστηρίζονται από διάφορες εθνικές κυβερνήσεις που αποτυπώνονται στον δείκτη αναφοράς. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει σε εταιρικούς εκδότες που εδρεύουν σε χώρες Αναδυόμενων Αγορών και αντλούν σημαντικό ποσοστό της οικονομικής τους δραστηριότητας από αναπτυσσόμενες χώρες ή χώρες Αναδυόμενων Αγορών, συμπεριλαμβανομένης της ηπειρωτικής Κίνας μέσω του Bond

Connect ή απευθείας (αναφέρεται επίσης ως CIBM direct). Οι επενδύσεις στην ηπειρωτική Κίνα δεν θα υπερβαίνουν το 10% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Αυτοί οι τίτλοι θα εκφράζονται σε σκληρά νομίσματα (δηλ. νομίσματα αναπτυσσόμενων οικονομιών, τα οποία περιλαμβάνουν, χωρίς να περιορίζονται σε αυτά, τα EUR, GBP, USD, JPY και CHF).

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να αξιοποιήσει παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τους σκοπούς της αντιστάθμισης κινδύνου, της αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου και για επενδυτικούς σκοπούς. Αυτά τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορεί να είναι υπό διαπραγμάτευση είτε σε Οργανωμένες Αγορές είτε εξωχρηματιστηριακά και μπορεί να περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, συμφωνίες ανταλλαγής (όπως συμβάσεις μεταφοράς κινδύνου αθέτησης υποχρέωσης του αντισυμβαλλομένου, συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίου και συμφωνίες ανταλλαγής νομισμάτων), προθεσμιακές συμβάσεις και προθεσμιακές συμβάσεις ανταλλαγής διαφορετικών νομισμάτων, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, καθώς και δικαιώματα προαίρεσης.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να επενδύει σε τίτλους που συνδέονται με πιστωτικό κίνδυνο ή δείκτη (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων που συνδέονται με τον πληθωρισμό) καθώς και σε σύνθετα προϊόντα (όπως εγγυημένες υποχρεώσεις χρέους) των οποίων ο τίτλος συνδέεται με, ή η αξία του προέρχεται από, άλλον τίτλο ή συνδέεται με στοιχεία ενεργητικού ή ένα από τα προαναφερθέντα σκληρά νομίσματα.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να διατηρεί σε επικουρική βάση μετοχικούς τίτλους συμπεριλαμβανομένων των τίτλων επιλογής (ως αποτέλεσμα μιας συναλλαγής αναχρηματοδότησης ή στον βαθμό που οι εν λόγω τίτλοι είναι αποτέλεσμα μετατροπής χρεωστικών υποχρεώσεων, οι οποίες αντιπροσωπεύουν προσόδους από αναδιάρθρωση ή πτώχευση), καθώς και χρεωστικούς τίτλους κάτω του επενδυτικού βαθμού ή υπό αίρεση μετατρέψιμους τίτλους (οι επενδύσεις σε υπό αίρεση μετατρέψιμους τίτλους δε θα υπερβούν το ποσοστό του 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου). Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει σε Μέσα Χρηματαγοράς.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει έως και 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ΟΣΕΚΑ και άλλων ΟΣΕ (συμπεριλαμβανομένων των ETF).

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο τελεί υπό ενεργή διαχείριση και ο Δείκτης Αναφοράς λειτουργεί ως επενδυτικό σύμπαν για την επιλογή επενδύσεων. Αν και ο Διαχειριστής Επενδύσεων υπόκειται σε περιορισμό από τον Δείκτη Αναφοράς ως προς τις θέσεις/τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου του, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν είναι υποχρεωμένο να διατηρήσει όλες τις συνιστώσες του Δείκτη Αναφοράς και μπορεί να επενδύει έως και 20% του καθαρού ενεργητικού του, εξαιρουμένων των διαθεσίμων και των ισοδύναμων διαθεσίμων, εκτός του Δείκτη Αναφοράς. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων έχει την πλήρη διακριτική ευχέρεια να αποκλίνει από τις σταθμίσεις του Δείκτη Αναφοράς.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- απόδοση εισοδήματος και μακροπρόθεσμη αύξηση κεφαλαίου με την επένδυση σε τίτλους που αποτελούν στοιχεία του δείκτη J. P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified Index (κυρίως χρεωστικούς τίτλους

και χρεωστικές υποχρεώσεις κρατικών και οιονεί κρατικών εκδοτών σε αναδυόμενες αγορές)

- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
- Κίνδυνος Παράγωγων Μέσων
- Κίνδυνος Αναδυόμενων Αγορών
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος αγοράς
- Κίνδυνος τιτλοποίησης

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Κινεζικής Αγοράς
- Κίνδυνος Αντιστάθμισης Κατηγορίας
- Κίνδυνος Μετατρέψιμων και Υβριδικών Τίτλων
- Κίνδυνος Τίτλων που Συνδέονται με Πιστωτικό Κίνδυνο
- Κίνδυνος Εκκολαπτόμενων Αγορών
- Πολιτικός και Οικονομικός κίνδυνος
- Κίνδυνος Σύνθετων Ομολόγων
- Κίνδυνος Συμφωνιών Ανταλλαγής
- Κίνδυνος Τίτλων Επιλογής

Μόχλευση Η Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Templeton Investment Management Limited

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

FRANKLIN EMERGING MARKETS DEBT OPPORTUNITIES HARD CURRENCY FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Αμοιβαίο Κεφάλαιο Σταθερού Εισοδήματος

Νόμισμα Βάσης USD

Επενδυτικοί Στόχοι Ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη απόδοσης εισοδήματος και η μακροπρόθεσμη αύξηση κεφαλαίου.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να πετύχει τον επενδυτικό στόχο του επενδύοντας κυρίως σε διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο χρεωστικών τίτλων σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου και χρεωστικών υποχρεώσεων που εκδίδονται από κυβερνήσεις και φορείς που σχετίζονται με την κυβέρνηση, καθώς και υπερεθνικούς φορείς που έχουν συσταθεί ή υποστηρίζονται από διάφορες

εθνικές κυβερνήσεις και εταιρικούς εκδότες που βρίσκονται σε χώρες Αναδυόμενων Αγορών και σημαντικό μέρος της οικονομικής δραστηριότητάς τους προέρχεται από αναπτυσσόμενες χώρες ή χώρες Αναδυόμενων Αγορών, συμπεριλαμβανομένης της ηπειρωτικής Κίνας. Αυτοί οι τίτλοι θα εκφράζονται σε σκληρά νομίσματα (δηλ. νομίσματα αναπτυσσόμενων οικονομιών, τα οποία περιλαμβάνουν, χωρίς να περιορίζονται σε αυτά, τα EUR, GBP, USD, JPY και CHF).

Όλες οι επενδύσεις σε χρεωστικούς τίτλους, κατά τον χρόνο αγοράς, θα αξιολογούνται με διαβάθμιση B- ή άνω από τη Standard & Poor's ή ισοδύναμη, αν αξιολογούνται από άλλους οίκους αξιολόγησης. Συνεπώς, εάν χρησιμοποιηθούν δύο διαφορετικές αξιολογήσεις, θα ληφθεί υπόψη μόνο η μικρότερη διαβάθμιση, και αν χρησιμοποιηθούν τρεις διαφορετικές αξιολογήσεις, τότε θα ληφθεί υπόψη η μικρότερη διαβάθμιση από τις δύο καλύτερες αξιολογήσεις. Αν δεν αξιολογηθούν, οι τίτλοι πρέπει να δηλωθούν ως ανάλογης ποιότητας από τον Διαχειριστή Επενδύσεων.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να αξιοποιήσει παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για την αντιστάθμιση κινδύνου και την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου. Αυτά τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορεί να είναι υπό διαπραγμάτευση είτε σε Οργανωμένες Αγορές είτε εξωχρηματιστηριακά και μπορεί να περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, συμφωνίες ανταλλαγής (όπως συμβάσεις μεταφοράς κινδύνου αθέτησης υποχρέωσης του αντισυμβαλλομένου, συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίου και συμφωνίες ανταλλαγής νομισμάτων), προθεσμιακές συμβάσεις και προθεσμιακές συμβάσεις ανταλλαγής διαφορετικών νομισμάτων, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, καθώς και δικαιώματα προαίρεσης.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να επενδύει σε ομόλογα που συνδέονται με πιστωτικό κίνδυνο ή σύνθετα προϊόντα (όπως εγγυημένες υποχρεώσεις χρέους) των οποίων ο τίτλος συνδέεται με, ή η αξία του προέρχεται από, άλλον τίτλο ή συνδέεται με στοιχεία ενεργητικού ή ένα από τα προαναφερθέντα σκληρά νομίσματα.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να διατηρεί σε επικουρική βάση μετοχικούς τίτλους συμπεριλαμβανομένων των τίτλων επιλογής (ως αποτέλεσμα μιας συναλλαγής αναχρηματοδότησης ή στον βαθμό που οι εν λόγω τίτλοι είναι αποτέλεσμα μετατροπής χρεωστικών υποχρεώσεων, οι οποίες αντιπροσωπεύουν προσόδους από αναδιάρθρωση ή πτώχευση), καθώς και χρεωστικούς τίτλους κάτω του επενδυτικού βαθμού ή υπό αίρεση μετατρέψιμους τίτλους (οι επενδύσεις σε υπό αίρεση μετατρέψιμους τίτλους δε θα υπερβούν το ποσοστό του 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου). Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει σε Μέσα Χρηματαγοράς.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- απόδοση εισοδήματος και μακροπρόθεσμη αύξηση κεφαλαίου με την επένδυση σε δανειακές υποχρεώσεις των αναδυόμενων αγορών, εξαιρουμένων των τίτλων που έχουν αξιολογηθεί με διαβάθμιση κάτω του B-
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
- Κίνδυνος Παράγωγων Μέσων
- Κίνδυνος Αναδυόμενων Αγορών
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος αγοράς
- Κίνδυνος τιτλοποίησης

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Κινεζικής Αγοράς
- Κίνδυνος Αντιστάθμισης Κατηγορίας
- Κίνδυνος Τίτλων που Συνδέονται με Πιστωτικό Κίνδυνο
- Κίνδυνος Εκκολαπτόμενων Αγορών
- Πολιτικός και Οικονομικός κίνδυνος
- Κίνδυνος Σύνθετων Ομολόγων
- Κίνδυνος Συμφωνιών Ανταλλαγής
- Κίνδυνος Τίτλων Επιλογής

Μόχλευση Η Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Templeton Investment Management Limited

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

FRANKLIN EURO GOVERNMENT BOND FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Αμοιβαίο Κεφάλαιο Σταθερού Εισοδήματος

Νόμισμα Βάσης Ευρώ (EUR)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να μεγιστοποιήσει, με γνώμονα τη συνετή διαχείριση των επενδύσεων, τη συνολική επενδυτική απόδοση που συνίσταται σε έναν συνδυασμό εισοδήματος από τόκους και αύξησης κεφαλαίου.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κυρίως σε υποχρεώσεις επενδυτικού βαθμού κρατικών και συνδεδεμένων με το δημόσιο, καθώς και υπερεθνικών οργανισμών που είναι εγκατεστημένοι στις χώρες της Ευρωπαϊκής Νομισματικής Ένωσης («ΕΝΕ» Χώρες Ευρωζώνης).

Επιπλέον, με την επιφύλαξη των επενδυτικών περιορισμών, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε δανειακές υποχρεώσεις κρατικών, υπερεθνικών και συνδεδεμένων με το δημόσιο εκδοτών παγκοσμίως (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων μη επενδυτικού βαθμού) με μέγιστο συνολικό όριο

15% για επενδύσεις σε τίτλους που εκδίδονται από (i) εκδότες εκτός της Ευρωπαϊκής Νομισματικής Ένωσης και (ii) εκδότες με αξιολόγηση BB+ ή χαμηλότερη και Ba1 ή χαμηλότερη.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επιπλέον, να επενδύσει σε τίτλους που συνδέονται με πιστωτικό κίνδυνο ή άλλα σύνθετα προϊόντα (όπως τίτλοι εξασφαλισμένοι με υποθήκες και τίτλοι εξασφαλισμένοι με στοιχεία ενεργητικού, συμπεριλαμβανομένων των εγγυημένων χρεωστικών υποχρεώσεων), των οποίων η αξία προκύπτει από δείκτη, τίτλο ή νόμισμα.

Το Αμοιβαίο κεφάλαιο εφαρμόζει μια αποκλειστική μεθοδολογία αξιολόγησης των περιβαλλοντικών, κοινωνικών και σχετικών με τη διακυβέρνηση παραγόντων (ΠΚΔ), με στόχο την αποφυγή της επένδυσης σε εκδότες που υστερούν όσον αφορά τη μετάβαση προς τη στήριξη μιας οικονομίας χαμηλών επιπέδων ανθρακούχων εκπομπών. Η μεθοδολογία βαθμολόγησης ΠΚΔ εφαρμόζεται τουλάχιστον στο 90% του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Αναφορικά με τους εκδότες κρατικών ομολόγων, τους οιονεί κρατικούς εκδότες και τις κρατικές υπηρεσίες, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί έναν συνδυασμό εισερχόμενων δεδομένων για να προσδιορίσει την «απόδοση κλιματικής μετάβασης» (δηλαδή τον βαθμό στον οποίο ο εκδότης ανταποκρίνεται στην απειλή της κλιματικής αλλαγής, για παράδειγμα, μέσω της ενασχόλησης με έναν συνδυασμό απαλλαγής από τις ανθρακούχες εκπομπές των προϊόντων και υπηρεσιών, δημιουργώντας υποδομή χαμηλών ή μηδενικών εκπομπών και μειώνοντας ή εξαλείφοντας την εξάρτηση από τα ορυκτά καύσιμα, συμπεριλαμβανομένων των εσόδων που παράγονται από ορυκτά καύσιμα), συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, της άμεσης πορείας μείωσης των εκπομπών σε σχέση με τους ανταγωνιστές, της κατάστασης μετάβασης σε χαμηλές ανθρακούχες εκπομπές, της διαχείρισης των κινδύνων που σχετίζονται με την κλιματική αλλαγή, τη συνολική περιβαλλοντική βαθμολογία, τη διαχείριση των ενεργειακών πόρων, τη διαχείριση των περιβαλλοντικών εξωτερικών παραγόντων και του κινδύνου ενεργειακής ασφάλειας.

Η ομάδα διαχείρισης επενδύσεων χρησιμοποιεί αυτά τα δεδομένα για να προσδιορίσει την «απόδοση κλιματικής μετάβασης» για κάθε εκδότη και στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο απαγορεύεται η επένδυση στους εκδότες που διαπιστώνεται ότι έχουν τις χαμηλότερες επιδόσεις όσον αφορά τη συγκεκριμένη μέτρηση. Αυτός είναι ένας δεσμευτικός περιορισμός, ο οποίος εφαρμόζεται χρησιμοποιώντας περιορισμούς συμμόρφωσης στους εκδότες που διαπιστώνεται ότι καθυστερούν, καθώς και μιας εν εξελίξει διαδικασίας που περιλαμβάνει μια τριμηνιαία αξιολόγηση για τυχόν μεταβολές στην κατάσταση. Συνεπώς, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποκλείει από το χαρτοφυλάκιό του εκδότες των οποίων η βαθμολογία βρίσκεται στο κατώτερο 20% του επενδυτικού του σύμπαντος.

Επιπλέον, στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να επενδύει σε κρατικά ομόλογα που εκδίδονται από χώρες οι οποίες έχουν ανεπαρκή βαθμολογία σύμφωνα με τον δείκτη Freedom House ή χώρες με δείκτη ΠΚΔ CCC σύμφωνα με τον δείκτη MSCI.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να αξιοποιήσει παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τους σκοπούς της αντιστάθμισης κινδύνου και της αποτελεσματικής διαχείρισης του χαρτοφυλακίου. Αυτά τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορεί να είναι υπό διαπραγμάτευση είτε (i) σε Οργανωμένες Αγορές, όπως συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης

(συμπεριλαμβανομένων των συμβολαίων επί κρατικών τίτλων), καθώς και δικαιώματα προαίρεσης είτε (ii) εξωχρηματοπιστωτικά όπως συμφωνίες ανταλλαγής και προθεσμιακές συμβάσεις νομισμάτων, συναλλάγματος και επιτοκίου.

Αυτές οι δανειακές υποχρεώσεις θα εκφράζονται στο Ευρώ ή θα αντισταθμίζονται έναντι του Ευρώ. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να καταβάλει διανομή από το κεφάλαιο, τα καθαρά πραγματοποιηθέντα και τα καθαρά μη πραγματοποιηθέντα κέρδη, καθώς και από εισόδημα προ εξόδων. Ενώ αυτό μπορεί να επιτρέπει τη διανομή περισσότερου εισοδήματος, μπορεί, επίσης, να επιφέρει τη μείωση του κεφαλαίου.

Έκθεση σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που ενδέχεται να είναι υποκείμενο σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 50%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- να επενδύσουν σε ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο που συμμορφώνεται με το Άρθρο 8 του SFDR
- να μεγιστοποιήσουν τη συνολική επενδυτική απόδοση που αποτελείται από τόκους και αύξηση κεφαλαίου επενδύοντας σε χρεωστικούς τίτλους κρατικών και σχετιζόμενων με το δημόσιο εκδοτών από χώρες μέλη της Ευρωπαϊκής Νομισματικής Ένωσης
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Κανονισμός Ταξινόμιας Σε εναρμόνιση με τη μεθοδολογία ΠΚΔ του, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο προωθεί περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση χαρακτηριστικά. Αν και το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν δεσμεύεται για την πραγματοποίηση επενδύσεων σε περιβαλλοντικά βιώσιμες δραστηριότητες οι οποίες εναρμονίζονται με την ταξινόμια και συμβάλλουν στους στόχους μετριασμού της κλιματικής αλλαγής και προσαρμογής στην κλιματική αλλαγή, δεν μπορεί να αποκλειστεί το ενδεχόμενο οι υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου να περιλαμβάνουν συμπτωματικά επενδύσεις οι οποίες στοχεύουν σε θετικό αντίκτυπο στο περιβάλλον μέσω της έμφασής τους στον μετριασμό της κλιματικής αλλαγής και στην προσαρμογή στην κλιματική αλλαγή και οι οποίες μπορεί να ευθυγραμμίζονται με την ταξινόμια, όχι όμως απαραίτητα. Επισημαίνεται στους επενδυτές ότι η αρχή του Κανονισμού Ταξινόμιας περί «μη πρόκλησης σημαντικής ζημίας» ισχύει μόνο για τις υποκείμενες επενδύσεις που Αμοιβαίου Κεφαλαίου που λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες. Οι υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που δεν αφορούν περιβαλλοντικά βιώσιμες δραστηριότητες οι οποίες εναρμονίζονται με την ταξινόμια, δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες δυνάμει του Κανονισμού Ταξινόμιας.

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
- Κίνδυνος Παράγωγων Μέσων

- Κίνδυνος αγοράς

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Μερισματικής Πολιτικής
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος δανεισμού τίτλων
- Κίνδυνος τιτλοποίησης
- Κίνδυνος βιωσιμότητας

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Templeton Investment Management Limited and Franklin Advisers, Inc.

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

FRANKLIN EURO HIGH YIELD FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Αμοιβαίο Κεφάλαιο Σταθερού Εισοδήματος

Νόμισμα Βάσης Ευρώ (EUR)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο κύριος επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να αποφέρει ένα υψηλό επίπεδο τρέχοντος εισοδήματος. Ως δευτερεύοντα στόχο, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει αύξηση κεφαλαίου, αλλά μόνο όταν συνάδει με τον κύριο επενδυτικό του στόχο.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να πετύχει τους στόχους του επενδύοντας κυρίως, είτε απευθείας είτε μέσω των παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων, σε χρεωστικούς τίτλους σταθερού εισοδήματος Ευρωπαϊών ή μη Ευρωπαϊών εκδοτών. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα έχει κατανομή σε τίτλους σταθερού εισοδήματος τουλάχιστον 75%. Αυτά τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα (για τα οποία δεν εφαρμόζεται η αποκλειστική μεθοδολογία βαθμολογίας ΠΚΔ, που περιγράφεται λεπτομερώς παρακάτω) μπορεί να περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, συμφωνίες ανταλλαγής όπως συμβάσεις μεταφοράς κινδύνου αθέτησης υποχρέωσης του αντισυμβαλλόμενου ή συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης που σχετίζονται με τίτλους σταθερού εισοδήματος, προθεσμιακές συμβάσεις, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, καθώς και δικαιώματα προαίρεσης επί τέτοιων συμβολαίων που διακινούνται είτε σε Οργανωμένες Αγορές είτε εξωχρηματιστηριακά. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να αξιοποιήσει παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τους σκοπούς της αντιστάθμισης κινδύνου, της αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου και για επενδυτικούς σκοπούς. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κυρίως σε χρεωστικούς τίτλους σταθερού εισοδήματος που εκφράζονται σε Ευρώ ή εκφράζονται σε άλλο νόμισμα και είναι αντισταθμισμένοι έναντι του Ευρώ, με αξιολόγηση μη επενδυτικού βαθμού ή, εάν δεν έχουν αξιολόγηση, το ισοδύναμο αυτών. Οι Διαχειριστές Επενδύσεων προσπαθούν να αποφύγουν τον υπερβολικό κίνδυνο προβαίνοντας σε ανεξάρτητες αναλύσεις της πιστοληπτικής ικανότητας των εκδοτών και στη διασπορά των επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μεταξύ διαφορετικών εκδοτών.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει μια αποκλειστική μεθοδολογία αξιολόγησης των περιβαλλοντικών, κοινωνικών και σχετικών

με τη διακυβέρνηση παραγόντων (ΠΚΔ) για την αξιολόγηση των τίτλων που ενδέχεται να αποτελούν πιθανές επενδύσεις για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο («Επενδυτικό Σύμπαν του Αμοιβαίου Κεφαλαίου») και εφαρμόζει ορισμένους περιορισμούς, όπως περιγράφονται λεπτομερώς παρακάτω. Η μεθοδολογία αξιολόγησης ΠΚΔ εφαρμόζεται στο 100% των εκδοτών που υπάρχουν στο χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και είναι δεσμευτική για τη δημιουργία του χαρτοφυλακίου.

Οι παράγοντες ΠΚΔ αποτελούν σημαντικό στοιχείο της διαδικασίας έρευνας εταιρικής πίστωσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, συνδυάζοντας τη θεμελιώδη ανάλυση πιστοληπτικής ικανότητας από τη βάση προς την κορυφή (bottom-up) με την εξέταση τυχόν παραγόντων ΠΚΔ για μια συνολική αξιολόγηση των πλεονεκτημάτων, των μειονεκτημάτων και των δυνητικών κινδύνων της πιστοληπτικής ικανότητας. Οι αναλυτές των Διαχειριστών Επενδύσεων ενδέχεται να συνεργαστούν με εκδότες που παρουσιάζουν συγκεκριμένα ζητήματα όσον αφορά τις εκπομπές άνθρακα, προκειμένου να βελτιώσουν τη διαχείριση κινδύνου που εφαρμόζουν σε αυτούς τους τομείς.

Σε ολόκληρο το χαρτοφυλάκιο³, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύσει σε εκδότες που:

- Παραβιάζουν επανειλημμένα και κατάφωρα τις αρχές του Παγκόσμιου Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών, όπως
 - Προστασία των διεθνών ανθρωπίνων δικαιωμάτων
 - Καμία συναυτουργία σε παραβιάσεις ανθρωπίνων δικαιωμάτων
 - Σεβασμός στην ελευθερία του συνεταιρίζεσθαι και στο δικαίωμα συλλογικής διαπραγμάτευσης
 - Εξάλειψη της καταναγκαστικής εργασίας
 - Κατάργηση της παιδικής εργασίας
 - Εξάλειψη των διακρίσεων όσον αφορά την απασχόληση και την εργασία
 - Αρχή της προφύλαξης στην αντιμετώπιση περιβαλλοντολογικών προβλημάτων/στην προσέγγιση των περιβαλλοντικών προκλήσεων
 - Προώθηση μεγαλύτερης περιβαλλοντικής ευαισθησίας/ευθύνης
 - Ανάπτυξη και διάδοση/εξάπλωση τεχνολογιών φιλικών προς το περιβάλλον
 - Εργασία/αντίσταση κατά της διαφθοράς σε κάθε της μορφή
- Κατασκευάζουν πυρηνικά όπλα ή αμφιλεγόμενα οπλικά συστήματα, τα οποία περιλαμβάνουν νάρκες κατά προσωπικού, βιολογικά και χημικά όπλα, ή σε αυτούς που κατασκευάζουν εξαρτήματα τα οποία προορίζονται για χρήση σε τέτοια οπλικά συστήματα·
- Κατασκευάζουν συμβατικά όπλα· αυτούς που αποκομίζουν εισόδημα από τέτοια προϊόντα, το οποίο υπερβαίνει το όριο των Διαχειριστών Επενδύσεων (5%)·
- Παρασκευάζουν καπνό ή προϊόντα καπνού ή αυτούς που αποκομίζουν εισόδημα από τέτοια προϊόντα, το οποίο υπερβαίνει τα όρια των Διαχειριστών Επενδύσεων (5%)·

³ Επιτρέπεται ένα μαξιλάρι ασφαλείας της τάξης του 5% για επενδύσεις σε εταιρίες που δεν πληρούν τα κριτήρια αυτά.

- Προσχωρούν στον κατάλογο ειδικού τύπου των εταιρειών τυχερών παιγνίων, οι οποίες καθορίζονται σύμφωνα με την πολιτική τυχερών παιγνίων ειδικού τύπου.
- Αντλούν περισσότερο από το 5% των εσόδων τους από την εξόρυξη άνθρακα για παραγωγή θερμότητας.
- Επιτυγχάνουν βαθμολογία ΠΚΔ CCC σύμφωνα με το MSCI.
- Επισημαίνονται με κόκκινο χρώμα για λόγους Κοινωνικής Διαμάχης. Η επισήμανση προκύπτει από τον υποπυλώνα με τη χαμηλότερη βαθμολογία (Πελάτες, Ανθρώπινα δικαιώματα και Κοινότητα, Εργασιακά δικαιώματα και Εφοδιαστική αλυσίδα) εντός του κοινωνικού πυλώνα.

Ως αποτέλεσμα της προαναφερθείσας μεθοδολογίας και των εξαιρέσεων ΠΚΔ, ο μέσος σταθμικός όρος της βαθμολογίας βάσης ΠΚΔ του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι υψηλότερος από τον μέσο όρο της βαθμολογίας βάσης ΠΚΔ του Επενδυτικού Σύμπαντος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι βαθμολογίες ΠΚΔ κάθε εταιρείας χαρτοφυλακίου θα αναθεωρούνται και επικαιροποιούνται τουλάχιστον ετησίως.

Εφόσον ο επενδυτικός στόχος είναι πιθανότερο να επιτευχθεί ακολουθώντας μια ευέλικτη και προσαρμοσμένη επενδυτική πολιτική, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης, προσωρινά ή σε επικουρική βάση, να αναζητά επενδυτικές ευκαιρίες σε οποιοσδήποτε άλλους τύπους τίτλων εκφρασμένους σε Ευρώ, όπως κρατικούς τίτλους, προνομιούχες μετοχές, κοινές μετοχές και άλλους τίτλους που συνδέονται με μετοχές, τίτλους επιλογής και τίτλους και ομόλογα που είναι μετατρέψιμα σε κοινές μετοχές. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως και 10% του καθαρού ενεργητικού του σε τίτλους που συνδέονται με πιστωτικούς κινδύνους, τους οποίους οι Διαχειριστές Επενδύσεων μπορούν να χρησιμοποιήσουν ως μέσο για να επενδύσει ταχύτερα και αποτελεσματικότερα σε ορισμένους τομείς των αγορών χρεωστικών τίτλων υψηλής απόδοσης, τραπεζικών δανείων και επενδυτικού βαθμού. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει έως και 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μη εξυπηρετούμενους τίτλους. Επιπλέον, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει, σε επικουρική βάση, σε μετατρέψιμους τίτλους και υπό αίρεση μετατρέψιμους τίτλους (επενδύσεις σε υπό αίρεση μετατρέψιμους τίτλους δεν θα υπερβαίνουν το 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου).

Το όνομα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου απεικονίζει το νόμισμα βάσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που είναι το Ευρώ και δεν υποδηλώνει απαραίτητα ότι κάποια συγκεκριμένη αναλογία του καθαρού επενδυμένου ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου εκφράζεται σε Ευρώ.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να καταβάλει διανομή από το κεφάλαιο, τα καθαρά πραγματοποιηθέντα και τα καθαρά μη πραγματοποιηθέντα κέρδη, καθώς και από εισόδημα προ εξόδων. Ενώ αυτό μπορεί να επιτρέπει τη διανομή περισσότερου εισοδήματος, μπορεί, επίσης, να επιφέρει τη μείωση του κεφαλαίου.

Έκθεση σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που ενδέχεται να είναι υποκείμενο σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 50%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- να επενδύσουν σε ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο που συμμορφώνεται με το Άρθρο 8 του SFDR
- να αποκομίσουν ένα υψηλό επίπεδο εισοδήματος και, σε μικρότερο βαθμό, κάποια αύξηση κεφαλαίου επενδύοντας σε ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο του οποίου το νόμισμα βάσης είναι το Ευρώ και επενδύοντας σε τίτλους σταθερού εισοδήματος υψηλής απόδοσης που εκφράζονται σε Ευρώ
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Κανονισμός Ταξινόμιας Σε εναρμόνιση με τη μεθοδολογία ΠΚΔ του, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο προωθεί περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση χαρακτηριστικά. Αν και το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν δεσμεύεται για την πραγματοποίηση επενδύσεων σε περιβαλλοντικά βιώσιμες δραστηριότητες οι οποίες εναρμονίζονται με την ταξινόμια και συμβάλλουν στους στόχους μετριασμού της κλιματικής αλλαγής και προσαρμογής στην κλιματική αλλαγή, δεν μπορεί να αποκλειστεί το ενδεχόμενο οι υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου να περιλαμβάνουν συμπτωματικά επενδύσεις οι οποίες στοχεύουν σε θετικό αντίκτυπο στο περιβάλλον μέσω της έμφασής τους στον μετριασμό της κλιματικής αλλαγής και στην προσαρμογή στην κλιματική αλλαγή και οι οποίες μπορεί να ευθυγραμμίζονται με την ταξινόμια, όχι όμως απαραίτητα. Επισημαίνεται στους επενδυτές ότι η αρχή του Κανονισμού Ταξινόμιας περί «μη πρόκλησης σημαντικής ζημίας» ισχύει μόνο για τις υποκείμενες επενδύσεις που Αμοιβαίου Κεφαλαίου που λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες. Οι υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που δεν αφορούν περιβαλλοντικά βιώσιμες δραστηριότητες οι οποίες εναρμονίζονται με την ταξινόμια, δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες δυνάμει του Κανονισμού Ταξινόμιας.

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος συγκέντρωσης
- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
- Κίνδυνος Παράγωγων Μέσων
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος αγοράς

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Μετατρέψιμων και Υβριδικών Τίτλων
- Κίνδυνος Τίτλων που Συνδέονται με Πιστωτικό Κίνδυνο
- Κίνδυνος Μερισματικής Πολιτικής
- Κίνδυνος Εταιρικών Επενδύσεων Κυμαινόμενου Επιτοκίου
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος Αναδιάρθρωσης Εταιρειών

- Κίνδυνος δανεισμού τίτλων
- Κίνδυνος τιτλοποίησης
- Κίνδυνος βιωσιμότητας
- Κίνδυνος Συμφωνιών Ανταλλαγής
- Κίνδυνος Τίτλων Επιλογής

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Templeton Investment Management Limited and Franklin Advisers, Inc.

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

FRANKLIN EURO SHORT DURATION BOND FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Αμοιβαίο Κεφάλαιο Σταθερού Εισοδήματος

Νόμισμα Βάσης Ευρώ (EUR)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η διατήρηση ενός επιπέδου διαφύλαξης του κεφαλαίου και της ρευστότητας, ενώ μεγιστοποιεί τις συνολικές αποδόσεις και το εισόδημα.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο κεφάλαιο επιδιώκει την επίτευξη του στόχου του μέσω της επένδυσης κυρίως σε βραχυπρόθεσμους χρεωστικούς τίτλους σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου και σε δανειακά ομόλογα Ευρωπαϊκών κρατικών και εταιρικών εκδοτών, καθώς και σε χρεώγραφα σε ευρώ μη Ευρωπαϊκών εταιρικών εκδοτών διαβαθμισμένων με επενδυτικό βαθμό ή, σε περίπτωση μη διαβάθμισης, αντίστοιχης ποιότητας. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να διακρατεί 10%, κατά μέγιστο, σε χρεωστικούς τίτλους χαμηλής αξιολόγησης, μη επενδυτικού βαθμού ή/και μη εξυπηρετούμενους, και, εάν δεν έχουν αξιολογηθεί, ανάλογης ποιότητας.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επιπλέον, να επενδύσει σε τίτλους που συνδέονται με πιστωτικό κίνδυνο ή άλλα σύνθετα προϊόντα (όπως τίτλοι εξασφαλισμένοι με υποθήκες και τίτλοι εξασφαλισμένοι με στοιχεία ενεργητικού, συμπεριλαμβανομένων των εγγυημένων δανειακών υποχρεώσεων), των οποίων η αξία προκύπτει από δείκτη, τίτλο ή νόμισμα.

Το Αμοιβαίο κεφάλαιο εφαρμόζει μια αποκλειστική μεθοδολογία αξιολόγησης των περιβαλλοντικών, κοινωνικών και σχετικών με τη διακυβέρνηση παραγόντων (ΠΚΔ), με στόχο την αποφυγή της επένδυσης σε εκδότες που υστερούν όσον αφορά τη μετάβαση προς τη στήριξη μιας οικονομίας χαμηλών επιπέδων ανθρακούχων εκπομπών. Η μεθοδολογία βαθμολόγησης ΠΚΔ εφαρμόζεται τουλάχιστον στο 90% των εκδοτών που υπάρχουν στο χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και είναι δεσμευτική για τη δημιουργία του χαρτοφυλακίου.

Αναφορικά με τους εταιρικούς εκδότες, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί έναν συνδυασμό εσωτερικών και εξωτερικών εισερχόμενων δεδομένων για να προσδιορίσει την «απόδοση κλιματικής μετάβασης» (δηλαδή τον βαθμό στον οποίο ο εκδότης ανταποκρίνεται στην απειλή της κλιματικής αλλαγής, για παράδειγμα, μέσω της ενασχόλησης με έναν συνδυασμό απαλλαγής από τις ανθρακούχες εκπομπές των προϊόντων και υπηρεσιών, δημιουργώντας υποδομή χαμηλών ή μηδενικών

εκπομπών και μειώνοντας ή εξαλείφοντας την εξάρτηση από τα ορυκτά καύσιμα, συμπεριλαμβανομένων των εσόδων που παράγονται από ορυκτά καύσιμα), συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, της άμεσης πορείας μείωσης των εκπομπών του εκδότη σε σχέση με τους ανταγωνιστές, της απαλλαγής από τις ανθρακούχες εκπομπές του χαρτοφυλακίου προϊόντων και υπηρεσιών και της αξιολόγησης των ευκαιριών στην καθαρή τεχνολογία και ενέργεια.

Αναφορικά με τους εκδότες κρατικών ομολόγων, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί έναν συνδυασμό εισερχόμενων δεδομένων για τον προσδιορισμό της «απόδοσης κλιματικής μετάβασης», συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, της έκθεσης περιβαλλοντικού κινδύνου και της διαχείρισης περιβαλλοντικού κινδύνου. Αυτά περιλαμβάνουν δεδομένα σχετικά με τη διαχείριση ενεργειακών πόρων, τη διατήρηση των πόρων, τη διαχείριση υδάτινων πόρων, την περιβαλλοντική απόδοση, τη διαχείριση περιβαλλοντικών εξωτερικών παραγόντων, τον κίνδυνο ενεργειακής ασφάλειας, τα παραγωγικά εδάφη και τους ορυκτούς πόρους, την ευπάθεια σε περιβαλλοντικά συμβάντα και περιβαλλοντικούς εξωτερικούς παράγοντες. Στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να επενδύει σε κρατικά ομόλογα που εκδίδονται από χώρες οι οποίες έχουν ανεπαρκή βαθμολογία σύμφωνα με τον δείκτη Freedom House ή χώρες με δείκτη ΠΚΔ CCC σύμφωνα με τον δείκτη MSCI.

Οι παράγοντες ΠΚΔ αποτελούν σημαντικό στοιχείο της διαδικασίας έρευνας εταιρικής πίστωσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, συνδυάζοντας τη θεμελιώδη ανάλυση πιστοληπτικής ικανότητας από τη βάση προς την κορυφή (bottom-up) με την εξέταση τυχόν παραγόντων ΠΚΔ για μια συνολική αξιολόγηση των πλεονεκτημάτων, των μειονεκτημάτων και των δυνητικών κινδύνων της πιστοληπτικής ικανότητας. Οι αναλυτές των Διαχειριστών Επενδύσεων ενδέχεται να συνεργαστούν με εκδότες που παρουσιάζουν συγκεκριμένα ζητήματα όσον αφορά τις εκπομπές άνθρακα, το νερό και τα λύματα, προκειμένου να βελτιώσουν τη διαχείριση κινδύνου που εφαρμόζουν σε αυτούς τους τομείς.

Σε ολόκληρο το χαρτοφυλάκιο⁴, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύσει σε εταιρίες που:

- Παραβιάζουν επανειλημμένα και κατάφωρα τις αρχές του Παγκόσμιου Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών, όπως
 - Προστασία των διεθνών ανθρωπίνων δικαιωμάτων
 - Καμία συναυτουργία σε παραβιάσεις ανθρωπίνων δικαιωμάτων
 - Σεβασμός στην ελευθερία του συνεταιρίζεσθαι και στο δικαίωμα συλλογικής διαπραγμάτευσης
 - Εξάλειψη της καταναγκαστικής εργασίας
 - Κατάργηση της παιδικής εργασίας
 - Εξάλειψη των διακρίσεων όσον αφορά την απασχόληση και την εργασία
- Αρχή της προφύλαξης στην αντιμετώπιση περιβαλλοντολογικών προβλημάτων/στην προσέγγιση των περιβαλλοντικών προκλήσεων
- Προώθηση μεγαλύτερης περιβαλλοντικής ευαισθησίας/ευθύνης

⁴ Επιτρέπεται ένα μαξιλάρι ασφαλείας της τάξης του 5% για επενδύσεις σε εταιρίες που δεν πληρούν τα κριτήρια αυτά

- Ανάπτυξη και διάδοση/εξάπλωση τεχνολογιών φιλικών προς το περιβάλλον
- Εργασία/αντίσταση κατά της διαφθοράς σε κάθε της μορφή
- Ανεπαρκής βαθμολογία σύμφωνα με τον δείκτη του Freedom House για κρατικούς εκδότες (<https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores>)
- Κατασκευάζουν στρατιωτικό εξοπλισμό ή/και αμφιλεγόμενα οπτικά συστήματα - αυτά που ορίζονται ως προκαλούντα αδιακρίτως αποτελέσματα ή αυτές που κατασκευάζουν εξαρτήματα που προορίζονται για χρήση σε τέτοια οπτικά συστήματα.
- Παρασκευάζουν καπνό ή προϊόντα καπνού ή αυτές που αποκομίζουν εισόδημα από τέτοια προϊόντα, το οποίο υπερβαίνει τα όρια των Διαχειριστών Επενδύσεων (5%).
- Αποκομίζουν μη αποδεκτά επίπεδα εισοδήματος από τα πλέον ρυπογόνα ορυκτά καύσιμα.
- Υπολείπονται του ορίου των Διαχειριστών Επενδύσεων για τη χρήση ορυκτών καυσίμων χαμηλής περιεκτικότητας σε άνθρακα.
- Υπερβαίνουν τα επίπεδα ανοχής μας για ορυκτά καύσιμα για την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας.
- Βαθμολογία ΠΚΔ CCC.

Συνεπώς, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί μια προσέγγιση επιλεκτικότητας προκειμένου να αποκλείει από το χαρτοφυλάκιο του εκδότες των οποίων η βαθμολογία βρίσκεται στο κατώτερο 20% του κάθε αντίστοιχου επενδυτικού σύμπαντος.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να αξιοποιήσει παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τους σκοπούς της αντιστάθμισης κινδύνου, της αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου και για επενδυτικούς σκοπούς. Αυτά τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορεί να είναι υπό διαπραγμάτευση είτε σε Οργανωμένες Αγορές είτε εξωχρηματιστηριακά και μπορεί να περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, συμφωνίες ανταλλαγής (όπως συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίου, συμφωνίες ανταλλαγής νομισμάτων, συμβάσεις μεταφοράς κινδύνου αθέτησης υποχρέωσης του αντισυμβαλλόμενου και συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης επί σταθερού εισοδήματος, συμπεριλαμβανομένων και επί δεικτών δανείων), προθεσμιακές συμβάσεις και προθεσμιακές συμβάσεις ανταλλαγής διαφορετικών νομισμάτων, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, καθώς και δικαιώματα προαίρεσης επί αυτών των μέσων.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει, σε επικουρική βάση, σε μετατρέψιμους τίτλους και υπό αίρεση μετατρέψιμους τίτλους (επενδύσεις σε υπό αίρεση μετατρέψιμους τίτλους δεν θα υπερβαίνουν το 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου).

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο προτίθεται να αγοράζει τίτλους σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου με δανειακές υποχρεώσεις σε Ευρώ και 10%, κατά μέγιστο, σε νομίσματα πλην του Ευρώ.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να καταβάλει διανομή από το κεφάλαιο, τα καθαρά πραγματοποιηθέντα και τα καθαρά μη πραγματοποιηθέντα κέρδη, καθώς και από εισόδημα προ εξόδων. Ενώ αυτό μπορεί να επιτρέπει τη διανομή περισσότερου εισοδήματος, μπορεί, επίσης, να επιφέρει τη μείωση του κεφαλαίου.

Έκθεση σε συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που θα μπορούσε να υποβληθεί σε συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (μη χρηματοδοτούμενες) ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 10%.

Έκθεση σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που ενδέχεται να είναι υποκείμενο σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 50%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- να επενδύσουν σε ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο που συμμορφώνεται με το Άρθρο 8 του SFDR
- να διατηρήσουν ρευστότητα, μεγιστοποιώντας συνολικές αποδόσεις και εισόδημα
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Κανονισμός Ταξινόμιας Σε εναρμόνιση με τη μεθοδολογία ΠΚΔ του, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο προωθεί περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση χαρακτηριστικά. Αν και το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν δεσμεύεται για την πραγματοποίηση επενδύσεων σε περιβαλλοντικά βιώσιμες δραστηριότητες οι οποίες εναρμονίζονται με την ταξινόμια και συμβάλλουν στους στόχους μετριασμού της κλιματικής αλλαγής και προσαρμογής στην κλιματική αλλαγή, δεν μπορεί να αποκλειστεί το ενδεχόμενο οι υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου να περιλαμβάνουν συμπωματικά επενδύσεις οι οποίες στοχεύουν σε θετικό αντίκτυπο στο περιβάλλον μέσω της έμφασής τους στον μετριασμό της κλιματικής αλλαγής και στην προσαρμογή στην κλιματική αλλαγή και οι οποίες μπορεί να ευθυγραμμίζονται με την ταξινόμια, όχι όμως απαραίτητα. Επισημαίνεται στους επενδυτές ότι η αρχή του Κανονισμού Ταξινόμιας περί «μη πρόκλησης σημαντικής ζημίας» ισχύει μόνο για τις υποκείμενες επενδύσεις που Αμοιβαίου Κεφαλαίου που λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες. Οι υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που δεν αφορούν περιβαλλοντικά βιώσιμες δραστηριότητες οι οποίες εναρμονίζονται με την ταξινόμια, δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες δυνάμει του Κανονισμού Ταξινόμιας.

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
- Κίνδυνος Παράγωγων Μέσων
- Κίνδυνος αγοράς

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Αντιστάθμισης Κατηγορίας
- Κίνδυνος Μετατρέψιμων και Υβριδικών Τίτλων

- Κίνδυνος Μερισματικής Πολιτικής
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος δανεισμού τίτλων
- Κίνδυνος τιτλοποίησης
- Κίνδυνος βιωσιμότητας
- Κίνδυνος Συμφωνιών Ανταλλαγής

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Templeton Investment Management Limited and Franklin Advisers, Inc.

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

FRANKLIN EUROPEAN CORPORATE BOND FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Αμοιβαίο Κεφάλαιο Σταθερού Εισοδήματος

Νόμισμα Βάσης Ευρώ (EUR)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να μεγιστοποιήσει, με γνώμονα τη συνετή διαχείριση των επενδύσεων, τη συνολική επενδυτική απόδοση μέσω ενός συνδυασμού εισοδήματος από τόκους και αύξησης κεφαλαίου.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο κεφάλαιο επιδιώκει την επίτευξη του στόχου του μέσω της επένδυσης κυρίως σε χρεωστικούς τίτλους επενδυτικού βαθμού σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου Ευρωπαϊών εταιρικών εκδοτών και χρεώγραφα σε ευρώ μη Ευρωπαϊών εταιρικών εκδοτών.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει μια αποκλειστική μεθοδολογία αξιολόγησης των Περιβαλλοντικών, Κοινωνικών και σχετικών με τη Διακυβέρνηση παραγόντων (ΠΚΔ), με στόχο την αποφυγή της επένδυσης σε εκδότες που υστερούν όσον αφορά τη μετάβαση προς τη στήριξη μιας οικονομίας χαμηλών επιπέδων ανθρακούχων εκπομπών. Η μεθοδολογία αξιολόγησης ΠΚΔ εφαρμόζεται στο σύνολο του χαρτοφυλακίου και είναι δεσμευτική για τη δημιουργία του χαρτοφυλακίου.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί έναν συνδυασμό εσωτερικών και εξωτερικών εισερχόμενων δεδομένων για να προσδιορίσει την «απόδοση κλιματικής μετάβασης» για κάθε εκδότη (δηλαδή τον βαθμό στον οποίο ο εκδότης ανταποκρίνεται στην απειλή της κλιματικής αλλαγής, για παράδειγμα, μέσω της ενασχόλησης με έναν συνδυασμό απαλλαγής από τις ανθρακούχες εκπομπές των προϊόντων και υπηρεσιών, δημιουργώντας υποδομή χαμηλών ή μηδενικών εκπομπών και μειώνοντας ή εξαλείφοντας την εξάρτηση από τα ορυκτά καύσιμα, συμπεριλαμβανομένων των εσόδων που παράγονται από ορυκτά καύσιμα). Σε αυτό μπορεί να περιλαμβάνονται, ενδεικτικά, η άμεση πορεία μείωσης των εκπομπών σε σχέση με τους ανταγωνιστές, η κατάσταση μετάβασης σε χαμηλές ανθρακούχες εκπομπές, η διαχείριση των κινδύνων που σχετίζονται με την κλιματική αλλαγή, η συνολική περιβαλλοντική βαθμολογία, η διαχείριση των ενεργειακών πόρων, η διαχείριση των περιβαλλοντικών εξωτερικών παραγόντων και ο κίνδυνος ενεργειακής ασφάλειας.

Απαγορεύεται στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο η επένδυση στους εκδότες που διαπιστώνεται ότι έχουν τις χαμηλότερες επιδόσεις όσον αφορά τη συγκεκριμένη μέτρηση. Πρόκειται για δεσμευτικό περιορισμό, ο οποίος εφαρμόζεται χρησιμοποιώντας περιορισμούς συμμόρφωσης στους εκδότες που διαπιστώνεται ότι καθυστερούν. Συνεπώς, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποκλείει από το χαρτοφυλάκιό του εκδότες των οποίων η βαθμολογία βρίσκεται στο κατώτερο 20% του επενδυτικού του σύμπαντος.

Οι παράγοντες ΠΚΔ αποτελούν σημαντικό στοιχείο της διαδικασίας έρευνας εταιρικής πίστωσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, συνδυάζοντας τη θεμελιώδη ανάλυση πιστοληπτικής ικανότητας από τη βάση προς την κορυφή (bottom-up) με την εξέταση τυχόν παραγόντων ΠΚΔ για μια συνολική αξιολόγηση των πλεονεκτημάτων, των μειονεκτημάτων και των δυνητικών κινδύνων της πιστοληπτικής ικανότητας. Οι αναλυτές των Διαχειριστών Επενδύσεων ενδέχεται να συνεργαστούν με εκδότες που παρουσιάζουν συγκεκριμένα ζητήματα όσον αφορά τις εκπομπές άνθρακα, το νερό και τα λύματα, για να βελτιώσουν τη διαχείριση κινδύνου που εφαρμόζουν σε αυτούς τους τομείς.

Σε ολόκληρο το χαρτοφυλάκιο⁵, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύσει σε εκδότες που:

- Παραβιάζουν επανειλημμένα και κατάφωρα τις αρχές του Παγκόσμιου Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών, όπως
 - Προστασία των διεθνών ανθρωπίνων δικαιωμάτων
 - Καμία συναυτουργία σε παραβιάσεις ανθρωπίνων δικαιωμάτων
 - Σεβασμός στην ελευθερία του συνεταιρίζεσθαι και στο δικαίωμα συλλογικής διαπραγμάτευσης
 - Εξάλειψη της καταναγκαστικής εργασίας
 - Κατάργηση της παιδικής εργασίας
 - Εξάλειψη των διακρίσεων όσον αφορά την απασχόληση και την εργασία
 - Αρχή της προφύλαξης στην αντιμετώπιση περιβαλλοντολογικών προβλημάτων/στην προσέγγιση των περιβαλλοντικών προκλήσεων
 - Προώθηση μεγαλύτερης περιβαλλοντικής ευαισθησίας/ευθύνης
 - Ανάπτυξη και διάδοση/εξάπλωση τεχνολογιών φιλικών προς το περιβάλλον
 - Εργασία/αντίσταση κατά της διαφθοράς σε κάθε της μορφή
- Κατασκευάζουν στρατιωτικό εξοπλισμό ή/και αμφιλεγόμενα οπτικά συστήματα –αυτά που ορίζονται ως προκαλούντα αδιακρίτως αποτελέσματα– ή που κατασκευάζουν εξαρτήματα που προορίζονται για χρήση σε τέτοια οπτικά συστήματα·
- Κατασκευάζουν συμβατικά όπλα· αυτούς που αποκομίζουν εισόδημα από τέτοια προϊόντα, το οποίο υπερβαίνει το όριο των Διαχειριστών Επενδύσεων (5%)·
- Παρασκευάζουν καπνό ή προϊόντα καπνού ή αυτούς που αποκομίζουν εισόδημα από τέτοια προϊόντα, το οποίο υπερβαίνει τα όρια των Διαχειριστών Επενδύσεων (5%)·

⁵ Επιτρέπεται ένα μαξιλάρι ασφαλείας της τάξης του 5% για επενδύσεις σε εταιρίες που δεν πληρούν τα κριτήρια αυτά.

- Αντλούν περισσότερο από το 5% των εσόδων τους από τυχερά παιχνίδια ή ψυχαγωγία ενηλίκων·
- Αποκομίζουν μη αποδεκτά επίπεδα εισοδήματος από τα πλέον ρυπογόνα ορυκτά καύσιμα·
- Αντλούν περισσότερο από το 5% των εσόδων τους από την εξόρυξη άνθρακα για παραγωγή θερμότητας·
- Δεν χρησιμοποιούν αρκετές πηγές ενέργειας με χαμηλότερες εκπομπές διοξειδίου του άνθρακα·
- Υπερβαίνουν τα επίπεδα ανοχής μας για ορυκτά καύσιμα για την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας·
- Επιτυγχάνουν βαθμολογία ΠΚΔ CCC σύμφωνα με το MSCI.

Οι βαθμολογίες ΠΚΔ κάθε εταιρείας χαρτοφυλακίου θα αναθεωρούνται και επικαιροποιούνται τουλάχιστον ετησίως.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να αξιοποιήσει ορισμένα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τους σκοπούς της αντιστάθμισης κινδύνου, της αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου και για επενδυτικούς σκοπούς. Αυτά τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα (για τα οποία δεν εφαρμόζεται η αποκλειστική μεθοδολογία βαθμολογίας ΠΚΔ, που περιγράφεται λεπτομερώς παρακάτω) μπορεί να είναι υπό διαπραγμάτευση είτε σε Οργανωμένες Αγορές είτε εξωχρηματιστηριακά και μπορεί να περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, συμφωνίες ανταλλαγής (όπως συμβάσεις μεταφοράς κινδύνου αθέτησης υποχρέωσης του αντισυμβαλλόμενου ή συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης επί σταθερού εισοδήματος, συμπεριλαμβανομένων και επί δεικτών δανείων), προθεσμιακές συμβάσεις και προθεσμιακές συμβάσεις ανταλλαγής διαφορετικών νομισμάτων, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, καθώς και δικαιώματα προαίρεσης. Η χρήση των παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων μπορεί να επιφέρει αρνητικές εκθέσεις σε συγκεκριμένη καμπύλη απόδοσης/ διάρκειας ή νόμισμα. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επιπλέον, σύμφωνα με τους επενδυτικούς περιορισμούς, να επενδύσει σε τίτλους που συνδέονται με πιστωτικό κίνδυνο ή άλλα σύνθετα προϊόντα (όπως τίτλοι εξασφαλισμένοι με υποθήκες ή άλλοι τίτλοι εξασφαλισμένοι με στοιχεία ενεργητικού και εγγυημένες χρεωστικές υποχρεώσεις, καθώς και εγγυημένες δανειακές υποχρεώσεις), των οποίων η αξία προκύπτει από διαφορετικό δείκτη, τίτλο ή νόμισμα που σχετίζεται με την Ευρώπη. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κυρίως σε χρεωστικούς τίτλους σταθερού εισοδήματος, οι οποίοι εκφράζονται σε Ευρώ ή, αν εκφράζονται σε διαφορετικό νόμισμα, είναι αντισταθμισμένοι έναντι του Ευρώ.

Εφόσον ο επενδυτικός στόχος είναι πιθανότερο να επιτευχθεί εφαρμόζοντας μια επενδυτική πολιτική η οποία είναι ευέλικτη και προσαρμόσιμη, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, για αμυντικούς σκοπούς ή σε επικουρική βάση, να επιδιώκει επενδυτικές ευκαιρίες σε άλλους τύπους τίτλων, όπως, ενδεικτικά, οι κρατικοί χρεωστικοί τίτλοι, οι υπερεθνικοί οργανισμοί που έχουν συσταθεί ή στηρίζονται από αρκετές εθνικές κυβερνήσεις, οι χρεωστικοί τίτλοι μη επενδυτικού βαθμού, τα μετατρέψιμα ομόλογα σε κοινές μετοχές, οι προνομιούχες μετοχές και οι τίτλοι επιλογής. Επιπλέον, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει, σε επικουρική βάση, σε μετατρέψιμους τίτλους και υπό αίρεση μετατρέψιμους τίτλους (επενδύσεις σε υπό αίρεση μετατρέψιμους τίτλους δεν θα υπερβαίνουν το 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου).

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να καταβάλει διανομή από το κεφάλαιο, τα καθαρά πραγματοποιηθέντα και τα καθαρά μη πραγματοποιηθέντα κέρδη, καθώς και από εισόδημα προ εξόδων. Ενώ αυτό μπορεί να επιτρέπει τη διανομή περισσότερου εισοδήματος, μπορεί, επίσης, να επιφέρει τη μείωση του κεφαλαίου.

Έκθεση σε συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που θα μπορούσε να υποβληθεί σε συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (μη χρηματοδοτούμενες) ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 10%.

Έκθεση σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που ενδέχεται να είναι υποκείμενο σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 50%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- να επενδύσουν σε ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο που συμμορφώνεται με το Άρθρο 8 του SFDR
- συνολική επενδυτική απόδοση μέσω ενός συνδυασμού εισοδήματος από τόκους και αύξησης κεφαλαίου
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Κανονισμός Ταξινόμιας Σε εναρμόνιση με τη μεθοδολογία ΠΚΔ του, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο προωθεί περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση χαρακτηριστικά. Αν και το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν δεσμεύεται για την πραγματοποίηση επενδύσεων σε περιβαλλοντικά βιώσιμες δραστηριότητες οι οποίες εναρμονίζονται με την ταξινόμια και συμβάλλουν στους στόχους μετριασμού της κλιματικής αλλαγής και προσαρμογής στην κλιματική αλλαγή, δεν μπορεί να αποκλειστεί το ενδεχόμενο οι υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου να περιλαμβάνουν συμπτωματικά επενδύσεις οι οποίες στοχεύουν σε θετικό αντίκτυπο στο περιβάλλον μέσω της έμφασής τους στον μετριασμό της κλιματικής αλλαγής και στην προσαρμογή στην κλιματική αλλαγή και οι οποίες μπορεί να ευθυγραμμίζονται με την ταξινόμια, όχι όμως απαραίτητα. Επισημαίνεται στους επενδυτές ότι η αρχή του Κανονισμού Ταξινόμιας περί «μη πρόκλησης σημαντικής ζημίας» ισχύει μόνο για τις υποκείμενες επενδύσεις που Αμοιβαίου Κεφαλαίου που λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες. Οι υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που δεν αφορούν περιβαλλοντικά βιώσιμες δραστηριότητες οι οποίες εναρμονίζονται με την ταξινόμια, δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες δυνάμει του Κανονισμού Ταξινόμιας.

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
- Κίνδυνος Παράγωγων Μέσων
- Κίνδυνος ρευστότητας

- Κίνδυνος αγοράς

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Μετατρέψιμων και Υβριδικών Τίτλων
- Κίνδυνος Τίτλων που Συνδέονται με Πιστωτικό Κίνδυνο
- Κίνδυνος Μερισματικής Πολιτικής
- Κίνδυνος δανεισμού τίτλων
- Κίνδυνος τιτλοποίησης
- Κίνδυνος Σύνθετων Ομολόγων
- Κίνδυνος βιωσιμότητας
- Κίνδυνος Συμφωνιών Ανταλλαγής

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Templeton Investment Management Limited and Franklin Templeton Institutional, LLC

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

FRANKLIN EUROPEAN SOCIAL LEADERS BOND FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Αμοιβαίο Κεφάλαιο Σταθερού Εισοδήματος

Νόμισμα Βάσης Ευρώ (EUR)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη θετικών κοινωνικών αποτελεσμάτων μέσω της προώθησης της κοινωνικής ισότητας και η επίτευξη συνολικής απόδοσης εισοδήματος και αύξησης κεφαλαίου μέσω επενδύσεων κυρίως σε χαρτοφυλάκια κοινωνικών ομολόγων.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να πετύχει τον επενδυτικό στόχο του επενδύοντας τουλάχιστον το 75% του καθαρού ενεργητικού του σε ομόλογα που χαρακτηρίζονται ως «κοινωνικά», όπως ορίζεται παρακάτω, με έως και το 25% του καθαρού ενεργητικού του σε ομόλογα που ο Διαχειριστής Επενδύσεων θεωρεί ότι υποστηρίζουν ένα θετικό κοινωνικό αποτέλεσμα και αναφέρονται παρακάτω ως «Κοινωνικοί πρωταθλητές». Η στρατηγική χρησιμοποιεί μια διαδικασία έρευνας των θεμελιωδών μεγεθών με προσέγγιση από τη βάση προς την κορυφή (bottom-up), που επικεντρώνεται σε «κοινωνικά ομόλογα» τα οποία πληρούν τις προϋποθέσεις και έχουν λάβει έγκριση πίστωσης από τον Διαχειριστή Επενδύσεων.

Τα «κοινωνικά» ομόλογα είναι χρεωστικά μέσα, των οποίων οι πρόσοδοι χρησιμοποιούνται για τη μερική ή πλήρη χρηματοδότηση ή την προχρηματοδότηση νέων ή και υφιστάμενων έργων που παρέχουν σαφή κοινωνικά οφέλη, όπως η θετική συμβολή προς τη μείωση των κοινωνικών ανισοτήτων σε σχέση με τη φτώχεια, το φύλο, τη φυλή ή και την απασχόληση. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων εφαρμόζει μια αποκλειστική μεθοδολογία αξιολόγησης των περιβαλλοντικών, κοινωνικών και σχετικών με τη διακυβέρνηση παραγόντων (ΠΚΔ), ώστε να εξετάσει κατά πόσον οι πρόσοδοι των κοινωνικών ομολόγων υποστηρίζουν

τη μείωση συγκεκριμένων κοινωνικών προβλημάτων ή/και παρέχουν σαφή και αναγνωρίσιμα κοινωνικά οφέλη. Η μεθοδολογία χρησιμοποιεί έναν συνδυασμό εσωτερικών και εξωτερικών εισερχόμενων δεδομένων για να προσδιορίσει την επιλεξιμότητα των κοινωνικών ομολόγων, εξετάζοντας, μεταξύ άλλων, τις κατηγορίες κοινωνικών έργων με τα οποία σχετίζονται οι αρχές των κοινωνικών ομολόγων, τον στοχευόμενο πληθυσμό που ωφελείται από τα θετικά κοινωνικοοικονομικά αποτελέσματα, καθώς και το κατά πόσο ο εκδότης τηρεί τις αρχές που διαμορφώθηκαν μέσα από ένα συγκεκριμένο πλαίσιο αξιολόγησης κοινωνικών ομολόγων, όπως η Διεθνής Ένωση Κεφαλαιαγοράς (International Capital Market Association - ICMA - www.icmagroup.org).

Τα ομόλογα που δεν χαρακτηρίζονται ως «κοινωνικά», αλλά εκδίδονται, ωστόσο, από οντότητες που ασχολούνται κυρίως με κοινωνικά βιώσιμες δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που συνδέονται με τους Στόχους Βιώσιμης Ανάπτυξης του ΟΗΕ («ΣΒΑ»), θεωρούνται επιλέξιμα για επένδυση από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, εφόσον οι εν λόγω εκδότες πληρούν τα εσωτερικά κριτήρια του «Κοινωνικού πρωταθλητή». Οι Κοινωνικοί πρωταθλητές είναι εκδότες που αποδεικνύουν ότι εναρμονίζονται σε μεγάλο βαθμό με περισσότερους από δύο επιλεγμένους ΣΒΑ ή, στην περίπτωση των κρατικών εκδοτών, με το καλύτερο 25% των χωρών σύμφωνα με το αποκλειστικό σύστημα κοινωνικής βαθμολογίας του Διαχειριστή Επενδύσεων.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει επίσης τη βαθμολογία ΠΚΔ με στόχο να αποφύγει την επένδυση σε εκδότες που υστερούν όσον αφορά τη μετάβαση προς τη στήριξη μιας οικονομίας χαμηλών επιπέδων ανθρακούχων εκπομπών, εξαιρουμένου του κατώτερου 20% του επενδυτικού σύμπαντος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί έναν συνδυασμό εσωτερικών και εξωτερικών εισερχόμενων δεδομένων για να προσδιορίσει την «απόδοση κλιματικής μετάβασης» για κάθε εκδότη (δηλαδή τον βαθμό στον οποίο ο εκδότης ανταποκρίνεται στην απειλή της κλιματικής αλλαγής, για παράδειγμα, μέσω της ενασχόλησης με έναν συνδυασμό απαλλαγής από τις ανθρακούχες εκπομπές των προϊόντων και υπηρεσιών, δημιουργώντας υποδομή χαμηλών ή μηδενικών εκπομπών και μειώνοντας ή εξαλείφοντας την εξάρτηση από τα ορυκτά καύσιμα, συμπεριλαμβανομένων των εσόδων που παράγονται από ορυκτά καύσιμα).

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει επίσης συγκεκριμένες εξαιρέσεις παραγόντων ΠΚΔ και δεν θα επενδύει σε εκδότες οι οποίοι, σύμφωνα με την ανάλυση του Διαχειριστή Επενδύσεων:

- Παραβιάζουν κατάφωρα τις αρχές του Παγκόσμιου Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών (χωρίς θετικές προοπτικές)
- Αντλούν περισσότερο από το 5% των εσόδων τους από την παραγωγή ή/και διανομή όπλων
- Εμπλέκονται στην παραγωγή, τη διανομή ή το χονδρικό εμπόριο εξειδικευμένων ή/και βασικών εξαρτημάτων απαγορευμένων όπλων⁶ (δηλαδή νάρκες κατά προσωπικού, βιολογικά και χημικά όπλα και πυρομαχικά διασποράς)

⁶ (α) Όπλα σύμφωνα με (i) τη Σύμβαση για την απαγόρευση της χρήσης, της αποθήκευσης, της παραγωγής και της διακίνησης ναρκών κατά προσωπικού και για την καταστροφή τους και (ii) τη Σύμβαση για την απαγόρευση των πυρομαχικών διασποράς και (β) όπλα που κατατάσσονται στις κατηγορίες Β ή Γ δυνάμει της Σύμβασης των Ηνωμένων Εθνών για τα βιολογικά όπλα και της Σύμβασης των Ηνωμένων Εθνών για τα χημικά όπλα αντιστοίχως.

- Παρασκευάζουν καπνό ή προϊόντα καπνού ή αυτές που αποκομίζουν εισόδημα από τέτοια προϊόντα, το οποίο υπερβαίνει το 5% και
- Αντλούν περισσότερο από το 5% των εσόδων τους από την εξόρυξη άνθρακα για παραγωγή θερμότητας ή το 10% από την ηλεκτροπαραγωγή με άνθρακα.

Η παραπάνω μεθοδολογία ΠΚΔ, η οποία εφαρμόζεται τουλάχιστον στο 90% του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, είναι δεσμευτική για τη δημιουργία του χαρτοφυλακίου.

Τα ομόλογα στα οποία θα επενδύσει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορούν να εκδίδονται με οποιαδήποτε διάρκεια, να έχουν τόσο σταθερά όσο και κυμαινόμενα επιτόκια και να εκδίδονται τόσο από εταιρικούς όσο και από κρατικούς εκδότες παγκοσμίως, συμπεριλαμβανομένων των αναδυόμενων αγορών, ή από ΕΕΑΠ. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν προτίθεται να επενδύσει περισσότερο από το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε χρεωστικούς τίτλους κάτω του επενδυτικού βαθμού. Οι κρατικοί εκδότες περιλαμβάνουν κρατικές υπηρεσίες και εν μέρει κρατικές. Οποιαδήποτε έκθεση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε νόμισμα εκτός του ευρώ θα αντισταθμίζεται εκ νέου σε ευρώ.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων μπορεί επιλεκτικά να προσθέσει ή να μειώσει την έκθεση διάρκειας σε συγκεκριμένες χώρες ανάλογα με τα βασικά οικονομικά μεγέθη, τις προοπτικές των επιτοκίων, τη νομισματική πολιτική, τις γεωπολιτικές τάσεις, καθώς και τη δημοσιονομική πολιτική.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε εγγυημένες χρεωστικές υποχρεώσεις («CDO») και εγγυημένες δανειακές υποχρεώσεις («CLO»), καθώς και σε άλλους τίτλους εξασφαλισμένους με υποθήκες και με στοιχεία ενεργητικού, υβριδικούς και μετατρέψιμους τίτλους, συμπεριλαμβανομένων των χρεογράφων που συνδέονται με πιστωτικό κίνδυνο (όπως ομόλογα που συνδέονται με πιστωτικό κίνδυνο και δικαιώματα προαίρεσης), διαρκή ομόλογα και υπό αίρεση μετατρέψιμους τίτλους, καθένα από τα οποία υπόκειται σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 5% του καθαρού ενεργητικού του και σε συνολικό ανώτατο όριο του 20% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι CDO, οι CLO, οι τίτλοι εξασφαλισμένοι με υποθήκες και με στοιχεία ενεργητικού και τα διαρκή ομόλογα δεν ενσωματώνουν παράγωγα ούτε δημιουργούν μόχλευση. Οι υβριδικοί και οι μετατρέψιμοι τίτλοι, συμπεριλαμβανομένων των χρεογράφων που συνδέονται με πιστωτικό κίνδυνο, μπορούν να ενσωματώνουν παράγωγα και, ως εκ τούτου, να δημιουργούν μόχλευση.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να αξιοποιήσει παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τους σκοπούς της αντιστάθμισης κινδύνου, της αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου και για επενδυτικούς σκοπούς. Τα εν λόγω παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορεί να είναι υπό διαπραγμάτευση σε Οργανωμένες Αγορές ή εξωχρηματιστηριακά, και μπορεί να περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, συμφωνίες ανταλλαγής (όπως συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίου, συμβάσεις μεταφοράς κινδύνου αθέτησης υποχρέωσης του αντισυμβαλλόμενου και συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης που σχετίζονται με τίτλους σταθερού εισοδήματος) συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί επιτοκίων και συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης συναλλάγματος (τόσο παραδοτέα όσο και μη παραδοτέα) και δικαιώματα προαίρεσης (δικαιώματα προαίρεσης επί συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης, δικαιώματα προαίρεσης επί συμβολαίων μελλοντικής

εκπλήρωσης επιτοκίου και δικαιώματα προαίρεσης επί των συμβάσεων μεταφοράς κινδύνου αθέτησης υποχρέωσης του αντισυμβαλλόμενου).

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει έως και 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ΟΣΕΚΑ και άλλων ΟΣΕ (συμπεριλαμβανομένων των ETF).

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να διατηρεί δευτερεύοντα ρευστά διαθέσιμα (δηλαδή τραπεζικές καταθέσεις όψεως, όπως μετρητά σε τρεχούμενους λογαριασμούς σε τράπεζα που είναι προσβάσιμη ανά πάσα στιγμή) έως και το 20% του καθαρού ενεργητικού του ανταποκρινόμενο στις δυσχερείς συνθήκες της αγοράς, τις οικονομικές, πολιτικές ή άλλες συνθήκες, ή ικανοποιώντας τις ανάγκες ρευστότητας, εξαγορών και βραχυπρόθεσμες επενδυτικές ανάγκες. Σε προσωρινή βάση και εφόσον δικαιολογείται από εξαιρετικά δυσμενείς συνθήκες της αγοράς, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, προκειμένου να λάβει μέτρα για τον μετριασμό των κινδύνων που σχετίζονται με τις εν λόγω εξαιρετικές συνθήκες της αγοράς προς το συμφέρον των μετόχων του, να διατηρεί δευτερεύοντα ρευστά διαθέσιμα έως και το 100% του καθαρού ενεργητικού του.

Προκειμένου να επιτύχει τους επενδυτικούς στόχους του και για οικονομικούς σκοπούς, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει σε τραπεζικές καταθέσεις, μέσα χρηματαγοράς ή αμοιβαία κεφάλαια διαθεσίμων σύμφωνα με τους ισχύοντες επενδυτικούς περιορισμούς. Για αμυντικούς σκοπούς, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως το 100% του καθαρού ενεργητικού του στα εν λόγω μέσα σε προσωρινή βάση.

Έκθεση σε συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που θα μπορούσε να υποβληθεί σε συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (μη χρηματοδοτούμενες) ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 10%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- να επενδύσουν σε ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο που συμμορφώνεται με το Άρθρο 9 του SFDR
- να επιτύχουν θετική κοινωνική συνεισφορά μέσω επενδύσεων σε ευρωπαϊκά κοινωνικά ομόλογα, μεγιστοποιώντας παράλληλα τις συνολικές αποδόσεις
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Κανονισμός Ταξινόμησης Σε εναρμόνιση με τη μεθοδολογία ΠΚΔ του και τον στόχο βιώσιμης επένδυσής του, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο προωθεί την κοινωνική ισότητα και δεν δεσμεύεται για την πραγματοποίηση περιβαλλοντικά βιώσιμων επενδύσεων, όπως ορίζονται στον Κανονισμό Ταξινόμησης. Επομένως, ο Διαχειριστής Επενδύσεων αναμένει ότι το ποσοστό των επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε περιβαλλοντικά βιώσιμες δραστηριότητες οι οποίες εναρμονίζονται με την ταξινόμηση (συμπεριλαμβανομένων των επενδύσεων σε επιβοηθητικές και μεταβατικές δραστηριότητες) ανέρχεται σε 0%.

Παράγοντες Κινδύνου Κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου

- Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
- Κίνδυνος Παράγωγων Μέσων
- Κίνδυνος αγοράς
- Κίνδυνος βιωσιμότητας

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Αντιστάθμισης Κατηγορίας
- Κίνδυνος Μετατρέψιμων και Υβριδικών Τίτλων
- Κίνδυνος Μερισματικής Πολιτικής
- Κίνδυνος Αναδυόμενων Αγορών
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος τιτλοποίησης
- Κίνδυνος Συμφωνιών Ανταλλαγής

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Templeton Investment Management Limited.

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

FRANKLIN EUROPEAN TOTAL RETURN FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Αμοιβαίο Κεφάλαιο Σταθερού Εισοδήματος

Νόμισμα Βάσης Ευρώ (EUR)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να μεγιστοποιήσει, με γνώμονα τη συνετή διαχείριση των επενδύσεων, τη συνολική επενδυτική απόδοση που συνίσταται σε έναν συνδυασμό εισοδήματος από τόκους, αύξησης κεφαλαίου και συναλλαγματικών κερδών.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να πετύχει τον στόχο του επενδύοντας σε ένα χαρτοφυλάκιο χρεωστικών τίτλων σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου και δανειακών υποχρεώσεων κυβερνήσεων ή/και εκδοτών που συνδέονται με το δημόσιο με έδρα στην Ευρώπη και σε τίτλους σε ευρώ μη Ευρωπαϊκών εκδοτών.

Το Αμοιβαίο κεφάλαιο εφαρμόζει μια αποκλειστική μεθοδολογία αξιολόγησης των περιβαλλοντικών, κοινωνικών και σχετικών με τη διακυβέρνηση παραγόντων (ΠΚΔ), με στόχο την αποφυγή της επένδυσης σε εκδότες που υστερούν όσον αφορά τη μετάβαση προς τη στήριξη μιας οικονομίας χαμηλών επιπέδων ανθρακούχων εκπομπών. Η μεθοδολογία βαθμολόγησης ΠΚΔ εφαρμόζεται τουλάχιστον στο 90% των εκδοτών που υπάρχουν στο χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και είναι δεσμευτική για τη δημιουργία του χαρτοφυλακίου.

Αναφορικά με τους εταιρικούς εκδότες, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί έναν συνδυασμό εσωτερικών και εξωτερικών εισερχόμενων δεδομένων για να προσδιορίσει την «απόδοση κλιματικής μετάβασης» (δηλαδή τον βαθμό στον οποίο ο

εκδότης ανταποκρίνεται στην απειλή της κλιματικής αλλαγής, για παράδειγμα, μέσω της ενασχόλησης με έναν συνδυασμό απαλλαγής από τις ανθρακούχες εκπομπές των προϊόντων και υπηρεσιών, δημιουργώντας υποδομή χαμηλών ή μηδενικών εκπομπών και μειώνοντας ή εξαλείφοντας την εξάρτηση από τα ορυκτά καύσιμα, συμπεριλαμβανομένων των εσόδων που παράγονται από ορυκτά καύσιμα), συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, της άμεσης πορείας μείωσης των εκπομπών του εκδότη σε σχέση με τους ανταγωνιστές, της απαλλαγής από τις ανθρακούχες εκπομπές του χαρτοφυλακίου προϊόντων και υπηρεσιών και της αξιολόγησης των ευκαιριών στην καθαρή τεχνολογία και ενέργεια.

Αναφορικά με τους εκδότες κρατικών και συνδεδεμένων με το δημόσιο εκδοτών, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί έναν συνδυασμό εισαγόμενων δεδομένων για τον προσδιορισμό της «απόδοσης κλιματικής μετάβασης», συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, της έκθεσης περιβαλλοντικού κινδύνου και της διαχείρισης περιβαλλοντικού κινδύνου. Αυτά περιλαμβάνουν δεδομένα σχετικά με τη διαχείριση ενεργειακών πόρων, τη διατήρηση των πόρων, τη διαχείριση υδάτινων πόρων, την περιβαλλοντική απόδοση, τη διαχείριση περιβαλλοντικών εξωτερικών παραγόντων, τον κίνδυνο ενεργειακής ασφάλειας, τα παραγωγικά εδάφη και τους ορυκτούς πόρους, την ευπάθεια σε περιβαλλοντικά συμβάντα και περιβαλλοντικούς εξωτερικούς παράγοντες. Στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να επενδύει σε κρατικά ομόλογα που εκδίδονται από χώρες οι οποίες έχουν ανεπαρκή βαθμολογία σύμφωνα με τον δείκτη Freedom House ή χώρες με δείκτη ΠΚΔ CCC σύμφωνα με τον δείκτη MSCI.

Οι παράγοντες ΠΚΔ αποτελούν σημαντικό στοιχείο της διαδικασίας έρευνας εταιρικής πίστωσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, συνδυάζοντας τη θεμελιώδη ανάλυση πιστοληπτικής ικανότητας από τη βάση προς την κορυφή (bottom-up) με την εξέταση τυχόν παραγόντων ΠΚΔ για μια συνολική αξιολόγηση των πλεονεκτημάτων, των μειονεκτημάτων και των δυνητικών κινδύνων της πιστοληπτικής ικανότητας. Οι αναλυτές των Διαχειριστών Επενδύσεων ενδέχεται να συνεργαστούν με εκδότες που παρουσιάζουν συγκεκριμένα ζητήματα όσον αφορά τις εκπομπές άνθρακα, το νερό και τα λύματα, προκειμένου να βελτιώσουν τη διαχείριση κινδύνου που εφαρμόζουν σε αυτούς τους τομείς.

Σε ολόκληρο το χαρτοφυλάκιο⁷, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύσει σε εκδότες που:

- Παραβιάζουν επανειλημμένα και κατάφωρα τις αρχές του Παγκόσμιου Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών, όπως
 - Προστασία των διεθνών ανθρωπίνων δικαιωμάτων
 - Καμία συναυτουργία σε παραβιάσεις ανθρωπίνων δικαιωμάτων
 - Σεβασμός στην ελευθερία του συνεταιρίζεσθαι και στο δικαίωμα συλλογικής διαπραγματεύσεως
 - Εξάλειψη της καταναγκαστικής εργασίας
 - Κατάργηση της παιδικής εργασίας
 - Εξάλειψη των διακρίσεων όσον αφορά την απασχόληση και την εργασία

⁷ Επιτρέπεται ένα μαξιλάρι ασφαλείας της τάξης του 5% για επενδύσεις σε εταιρίες που δεν πληρούν τα κριτήρια αυτά.

- Αρχή της προφύλαξης στην αντιμετώπιση περιβαλλοντολογικών προβλημάτων/στην προσέγγιση των περιβαλλοντικών προκλήσεων
- Προώθηση μεγαλύτερης περιβαλλοντικής ευαισθησίας/ευθύνης
- Ανάπτυξη και διάδοση/εξάπλωση τεχνολογιών φιλικών προς το περιβάλλον
- Εργασία/αντίσταση κατά της διαφθοράς σε κάθε της μορφή
- Ανεπαρκής βαθμολογία σύμφωνα με τον δείκτη του Freedom House για κρατικούς εκδότες (<https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores>)
- Κατασκευάζουν στρατιωτικό εξοπλισμό ή/και αμφιλεγόμενα οπτικά συστήματα - αυτά που ορίζονται ως προκαλούντα αδιακρίτως αποτελέσματα ή αυτές που κατασκευάζουν εξαρτήματα που προορίζονται για χρήση σε τέτοια οπτικά συστήματα.
- Παρασκευάζουν καπνό ή προϊόντα καπνού ή αυτές που αποκομίζουν εισόδημα από τέτοια προϊόντα, το οποίο υπερβαίνει τα όρια των Διαχειριστών Επενδύσεων (5%).
- Αντλούν περισσότερο από το 5% των εσόδων τους από τυχερά παιχνίδια ή ψυχαγωγία ενηλίκων.
- Αποκομίζουν μη αποδεκτά επίπεδα εισοδήματος από τα πλέον ρυπογόνα ορυκτά καύσιμα.
- Υπολείπονται του ορίου των Διαχειριστών Επενδύσεων για τη χρήση ορυκτών καυσίμων χαμηλής περιεκτικότητας σε άνθρακα.
- Υπερβαίνουν τα επίπεδα ανοχής μας για ορυκτά καύσιμα για την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας.
- Βαθμολογία ΠΚΔ CCC.

Συνεπώς, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί μια προσέγγιση επιλεκτικότητας προκειμένου να αποκλείει από το χαρτοφυλάκιο του εκδότες των οποίων η βαθμολογία βρίσκεται στο κατώτερο 20% του κάθε αντίστοιχου επενδυτικού σύμπαντος.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης, σύμφωνα με τους επενδυτικούς περιορισμούς, να επενδύει σε τίτλους ή σύνθετα προϊόντα (όπως οι εγγυημένες υποχρεώσεις χρέους και εγγυημένες δανειακές υποχρεώσεις) των οποίων ο τίτλος συνδέεται ή των οποίων η αξία προέρχεται από κάποιον άλλο τίτλο που συνδέεται με στοιχεία ενεργητικού ή νομίματα οποιασδήποτε ευρωπαϊκής χώρας. Ειδικότερα, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να αγοράζει δανειακές υποχρεώσεις που εκδίδονται από κυβερνήσεις και υπερεθνικούς οργανισμούς που έχουν οργανωθεί ή υποστηρίζονται από αρκετές εθνικές κυβερνήσεις.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται, επίσης, να αγοράζει τίτλους εξασφαλισμένους με υποθήκη και στοιχεία ενεργητικού και μετατρέψιμα ομόλογα. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να χρησιμοποιεί ορισμένα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τους σκοπούς της αντιστάθμισης κινδύνου και της αποτελεσματικής διαχείρισης του χαρτοφυλακίου. Αυτά τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, η διαπραγμάτευση των οποίων μπορεί να γίνεται σε Οργανωμένες Αγορές είτε εξωχρηματιστηριακά και μπορεί να περιλαμβάνουν τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα επί δεικτών, τις συμβάσεις μεταφοράς κινδύνου αθέτησης υποχρέωσης του αντισυμβαλλόμενου, και

συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης επί σταθερού εισοδήματος, συμπεριλαμβανομένων και επί δεικτών δανείων, τις προθεσμιακές συμβάσεις και συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης ή τα δικαιώματα προαίρεσης επί αυτού του είδους των συμβολαίων, συμπεριλαμβανομένων των δικαιωμάτων προαίρεσης επί ευρωπαϊκών κρατικών τίτλων. Το καθαρό ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα επενδύεται πρωτίστως (δηλ. τουλάχιστον τα δύο τρίτα του ενεργητικού μη λαμβανομένων υπόψη των επικουρικών ρευστοποιήσιμων διαθεσίμων) σε τίτλους ή παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που βασίζονται σε τίτλους Ευρωπαϊκών εκδοτών και σε τίτλους σε ευρώ μη Ευρωπαϊκών εκδοτών.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε χρεωστικούς τίτλους επενδυτικού και μη επενδυτικού βαθμού, περιλαμβανομένων εταιρικών χρεών υψηλής απόδοσης, ιδιωτικών τοποθετήσεων, διεθνών ομολόγων και νομισμάτων χωρών Αναδυόμενων Αγορών, εκ των οποίων έως 10% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μπορεί να επενδύεται σε μη εξυπηρετούμενους τίτλους. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει, σε επικουρική βάση, σε μετατρέψιμους τίτλους και υπό αίρεση μετατρέψιμους τίτλους (επενδύσεις σε υπό αίρεση μετατρέψιμους τίτλους δεν θα υπερβαίνουν το 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου).

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να καταβάλει διανομή από το κεφάλαιο, τα καθαρά πραγματοποιηθέντα και τα καθαρά μη πραγματοποιηθέντα κέρδη, καθώς και από εισόδημα προ εξόδων. Ενώ αυτό μπορεί να επιτρέπει τη διανομή περισσότερου εισοδήματος, μπορεί, επίσης, να επιφέρει τη μείωση του κεφαλαίου.

Έκθεση σε συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που θα μπορούσε να υποβληθεί σε συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (μη χρηματοδοτούμενες) ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 20%.

Έκθεση σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που ενδέχεται να είναι υποκείμενο σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 50%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- να επενδύσουν σε ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο που συμμορφώνεται με το Άρθρο 8 του SFDR
- ένα υψηλό επίπεδο εισοδήματος και διαφύλαξης κεφαλαίου και, σε μικρότερο βαθμό, αύξηση κεφαλαίου επενδύοντας σε τίτλους σταθερού εισοδήματος και παράγωγα μέσα από ευρωπαϊκές κυβερνήσεις ή εταιρικούς εκδότες
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Κανονισμός Ταξινόμιας Σε εναρμόνιση με τη μεθοδολογία ΠΚΔ του, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο προωθεί περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση χαρακτηριστικά. Αν και το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν δεσμεύεται για την πραγματοποίηση επενδύσεων σε περιβαλλοντικά βιώσιμες δραστηριότητες οι οποίες εναρμονίζονται με την ταξινόμια και συμβάλλουν στους στόχους μετριασμού της κλιματικής

αλλαγής και προσαρμογής στην κλιματική αλλαγή, δεν μπορεί να αποκλειστεί το ενδεχόμενο οι υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου να περιλαμβάνουν συμπτωματικά επενδύσεις οι οποίες στοχεύουν σε θετικό αντίκτυπο στο περιβάλλον μέσω της έμφασής τους στον μετριασμό της κλιματικής αλλαγής και στην προσαρμογή στην κλιματική αλλαγή και οι οποίες μπορεί να ευθυγραμμίζονται με την ταξινόμια, όχι όμως απαραίτητα. Επισημαίνεται στους επενδυτές ότι η αρχή του Κανονισμού Ταξινόμιας περί «μη πρόκλησης σημαντικής ζημίας» ισχύει μόνο για τις υποκείμενες επενδύσεις που Αμοιβαίου Κεφαλαίου που λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες. Οι υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που δεν αφορούν περιβαλλοντικά βιώσιμες δραστηριότητες οι οποίες εναρμονίζονται με την ταξινόμια, δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες δυνάμει του Κανονισμού Ταξινόμιας.

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
- Κίνδυνος Παράγωγων Μέσων
- Κίνδυνος αγοράς

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Μετατρέψιμων και Υβριδικών Τίτλων
- Κίνδυνος Τίτλων που Συνδέονται με Πιστωτικό Κίνδυνο
- Κίνδυνος Μερισματικής Πολιτικής
- Κίνδυνος Αναδυόμενων Αγορών
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος δανεισμού τίτλων
- Κίνδυνος Σύνθετων Ομολόγων
- Κίνδυνος βιωσιμότητας
- Κίνδυνος Συμφωνιών Ανταλλαγής

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Templeton Investment Management Limited and Franklin Advisers, Inc.

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

FRANKLIN FLEXIBLE ALPHA BOND FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Αμοιβαίο Κεφάλαιο Σταθερού Εισοδήματος

Νόμισμα Βάσης Δολάριο Η.Π.Α. (USD)

Επενδυτικοί Στόχοι Κύριος επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να επιδιώκει συνολική απόδοση μέσω ενός

συνδυασμού τρέχοντος εισοδήματος και αύξησης κεφαλαίου που να υπερβαίνει τον Δείκτη FTSE εντόκων γραμματίων 3 μηνών Η.Π.Α. στη διάρκεια ενός πλήρους κύκλου της αγοράς (δηλ. μια χρονική περίοδο που καλύπτει έναν πλήρη επιχειρηματικό και οικονομικό κύκλο, ο οποίος μπορεί να περιλαμβάνει περιόδους αύξησης και μείωσης των επιτοκίων).

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει την επίτευξη των στόχων του παρέχοντας ελκυστικές αποδόσεις που είναι προσαρμοσμένες στον κίνδυνο στη διάρκεια ενός πλήρους κύκλου της αγοράς με την κατανομή του χαρτοφυλακίου του σε ένα ευρύ φάσμα χρεωστικών τίτλων σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου και χρεωστικών υποχρεώσεων οποιασδήποτε ληκτότητας ή πιστοληπτικής αξιολόγησης (συμπεριλαμβανομένων τίτλων επενδυτικού βαθμού, μη επενδυτικού βαθμού, χαμηλής αξιολόγησης, μη αξιολογημένους και μη εξυπηρετούμενους τίτλους) εταιρικών και κρατικών εκδοτών ανά τον κόσμο.

Κατά τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι Διαχειριστές Επενδύσεων επιδιώκουν να παράγουν αποδόσεις από διάφορες πηγές και όχι μόνο από επιτόκια με την κατανομή του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε διάφορα είδη κινδύνου (όπως πιστωτικούς κινδύνους, συναλλαγματικούς κινδύνους, κινδύνους έκθεσης σε δημοτικά ομόλογα και κινδύνους διάρκειας) και σε ένα ευρύ φάσμα χρεωστικών τίτλων όσον αφορά τη χώρα, τον τομέα, την ποιότητα, τη ληκτότητα ή τη διάρκεια (χωρίς αναφορά στον δείκτη αναφοράς, όπως στην περίπτωση των πιο παραδοσιακών αμοιβαίων κεφαλαίων σταθερού εισοδήματος). Το χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μπορεί, συνεπώς, να περιλαμβάνει ομόλογα υψηλής απόδοσης («junk»), προνομιούχους τίτλους και σύνθετα προϊόντα, όπως τίτλους εξασφαλισμένους με υποθήκη (συμπεριλαμβανομένων των εμπορικών και στεγαστικών δανείων, καθώς και των εγγυημένων ενυπόθηκων ομολόγων), τίτλους εξασφαλισμένους με στοιχεία ενεργητικού (συμπεριλαμβανομένων των εγγυημένων δανειακών υποχρεώσεων) και τίτλους που συνδέονται με πιστωτικό κίνδυνο ή δείκτη (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων που συνδέονται με τον πληθωρισμό) των οποίων η αξία προκύπτει από υποκείμενο στοιχείο ενεργητικού ή δείκτη. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να συμμετέχει σε συναλλαγές κυλιόμενης πώλησης και αγοράς τίτλων εξασφαλισμένων με υποθήκη.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να συμμετέχει σε ενεργή και συχνή διαπραγμάτευση στο πλαίσιο των επενδυτικών στρατηγικών του και, οποιαδήποτε δεδομένη στιγμή, μπορεί να έχει ένα σημαντικό αριθμό των στοιχείων ενεργητικού του επενδυμένο σε οποιαδήποτε κατηγορία χρεωστικών τίτλων. Η μεσοσταθμισμένη διάρκεια του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μπορεί να κυμαίνεται από -2 έως +5 έτη, όπως υπολογίζεται από τους Διαχειριστές Επενδύσεων, ανάλογα με την πρόβλεψη των Διαχειριστών Επενδύσεων για τα επιτόκια και τη γενική εκτίμησή τους για τον κίνδυνο αγοράς. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει γενικά σε νομίσματα και συναλλαγές που σχετίζονται με νομίσματα και περιλαμβάνουν παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να διατηρεί σημαντικές θέσεις σε νομίσματα και παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που σχετίζονται με νομίσματα ως τεχνική αντιστάθμισης του κινδύνου ή να εφαρμόζει μια συναλλαγματική επενδυτική στρατηγική, η οποία θα μπορούσε να εκθέσει ένα μεγάλο αριθμό στοιχείων καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε υποχρεώσεις σύμφωνα με αυτά τα μέσα.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί διάφορα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τους σκοπούς της αντιστάθμισης κινδύνου, της αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου και για επενδυτικούς σκοπούς. Αυτά τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορεί να είναι υπό διαπραγμάτευση είτε σε Οργανωμένες Αγορές είτε εξωχρηματιστηριακά και μπορεί να περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, συμφωνίες ανταλλαγής (όπως συμβάσεις μεταφοράς κινδύνου αθέτησης υποχρέωσης του αντισυμβαλλόμενου και συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίου ή συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης που σχετίζονται με τίτλους σταθερού εισοδήματος), προθεσμιακές συμβάσεις και προθεσμιακές συμβάσεις ανταλλαγής διαφορετικών νομισμάτων, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (συμπεριλαμβανομένων των συμβολαίων επί κρατικών τίτλων), καθώς και δικαιώματα προαίρεσης. Η χρήση των παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων ενδέχεται να οδηγήσει σε αρνητικές εκθέσεις σε μια συγκεκριμένη καμπύλη απόδοσης/διάρκειας, νόμισμα ή πίστωση.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να αναλάβει θέσεις αγοράς και σύνθετες θέσεις πώλησης σε σχέση με τίτλους σταθερού εισοδήματος και νομίσματα. Οι θέσεις αγοράς επωφελούνται από την αύξηση στην τιμή του υποκείμενου μέσου ή κατηγορίας στοιχείων ενεργητικού, ενώ οι θέσεις πώλησης επωφελούνται από μείωση στη συγκεκριμένη τιμή.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης, προσωρινά και σε επικουρική βάση, να επενδύει σε χρεωστικούς τίτλους αναγκαστικής εκποίησης (τίτλους εταιρειών που συμμετέχουν ή πρόκειται να συμμετάσχουν σε αναδιοργανώσεις, οικονομικές αναδιρθρώσεις ή πτώχευση), μετατρέψιμους τίτλους ή υπό αίρεση μετατρέψιμους τίτλους (οι επενδύσεις σε υπό αίρεση μετατρέψιμους τίτλους δεν θα υπερβεί το 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου). Οι επενδύσεις σε μη εξυπηρετούμενους χρεωστικούς τίτλους θα αντιπροσωπεύουν κατά κανόνα, υπό φυσιολογικές συνθήκες της αγοράς, μέχρι το 10% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να επενδύει (i) έως και 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ΟΣΕΚΑ και άλλων ΟΣΕ και (ii) έως 10% του καθαρού ενεργητικού του στην ηπειρωτική Κίνα μέσω του Bond Connect ή απευθείας (αποκαλούμενου επίσης CIBM direct).

Έκθεση σε συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που θα μπορούσε να υποβληθεί σε συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (μη χρηματοδοτούμενες) ανέρχεται σε ποσοστό 11% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 50%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- εισόδημα και αύξηση κεφαλαίου επενδύοντας σε ένα ευρύ φάσμα τίτλων σταθερού εισοδήματος και παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Πιστωτικός κίνδυνος

- Κίνδυνος μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
- Κίνδυνος Παραγώγων Μέσων
- Κίνδυνος Αναδυόμενων Αγορών
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος τιτλοποίησης
- Κίνδυνος αγοράς
- Κίνδυνος ρευστότητας

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Κινεζικής Αγοράς
- Κίνδυνος Αντιστάθμισης Κατηγορίας
- Κίνδυνος Μετατρέψιμων και Υβριδικών Τίτλων
- Κίνδυνος Τίτλων που Συνδέονται με Πιστωτικό Κίνδυνο
- Κίνδυνος Τίτλων Αναγκαστικής Εκποίησης
- Κίνδυνος Μερισματικής Πολιτικής
- Κίνδυνος Εταιρικών Επενδύσεων Κυμαινόμενου Επιτοκίου
- Κίνδυνος Τίτλων που Συνδέονται με τους Δείκτες Πληθωρισμού
- Κίνδυνος Αναδιάρθρωσης Εταιρειών
- Κίνδυνος Σύνθετων Ομολόγων
- Κίνδυνος Συμφωνιών Ανταλλαγής

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση «Αξία σε Κίνδυνο» (απόλυτη VaR) χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Το Προσδοκώμενο Επίπεδο Μόχλευσης για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο πρέπει να ανέρχεται στο 200%. Το Προσδοκώμενο Επίπεδο Μόχλευσης αποτελεί εκτίμηση μόνο και μπορεί να υπόκειται σε υψηλότερα επίπεδα μόχλευσης. Η μέθοδος υπολογισμού της μόχλευσης που χρησιμοποιείται είναι το Άθροισμα Πλασματικών Ποσών. Περιλαμβάνει τον ονομαστικό ασφαλιστικό κίνδυνο που σχετίζεται με τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, αλλά δεν περιλαμβάνει τις υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι οποίες αποτελούν το 100% του συνολικού καθαρού ενεργητικού.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Advisers, Inc.

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

FRANKLIN GULF WEALTH BOND FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Αμοιβαίο Κεφάλαιο Σταθερού Εισοδήματος

Νόμισμα Βάσης Δολάριο Η.Π.Α. (USD)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να μεγιστοποιήσει, με γνώμονα τη συνετή διαχείριση των επενδύσεων, τη συνολική επενδυτική απόδοση που συνίσταται σε έναν συνδυασμό εισοδήματος από τόκους, αύξησης κεφαλαίου και συναλλαγματικών κερδών σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να πετύχει τον στόχο του επενδύοντας κυρίως σε χρεωστικούς

τίτλους σταθερού ή κυμαινόμενου επιτοκίου και δανειακές υποχρεώσεις που εκδίδονται από κρατικούς, συνδεδεμένους με το δημόσιο εκδότες ή εταιρικά πρόσωπα που βρίσκονται σε χώρες μέλη του Συμβουλίου Συνεργασίας του Κόλπου (GCC). Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να αγοράσει χρεωστικούς τίτλους σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου και δανειακές υποχρεώσεις που εκδίδονται από φορείς που εδρεύουν στις ευρύτερες περιοχές της Μέσης Ανατολής και Βόρειας Αφρικής, καθώς και από υπερεθνικούς οργανισμούς που έχουν συσταθεί από αρκετές εθνικές κυβερνήσεις, όπως η Διεθνής Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να αξιοποιήσει παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τους σκοπούς της αντιστάθμισης κινδύνου, της αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου και για επενδυτικούς σκοπούς. Αυτά τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορεί να είναι υπό διαπραγμάτευση είτε σε Οργανωμένες Αγορές είτε εξωχρηματιστηριακά και μπορεί να περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, συμφωνίες ανταλλαγής (όπως συμβάσεις μεταφοράς κινδύνου αθέτησης υποχρέωσης του αντισυμβαλλόμενου ή συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης που σχετίζονται με τίτλους σταθερού εισοδήματος), προθεσμιακές συμβάσεις και προθεσμιακές συμβάσεις ανταλλαγής διαφορετικών νομισμάτων, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (συμπεριλαμβανομένων των συμβολαίων επί κρατικών τίτλων), καθώς και δικαιώματα προαίρεσης. Η χρήση των παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων ενδέχεται να οδηγήσει σε αρνητικές εκθέσεις σε μια συγκεκριμένη καμπύλη απόδοσης/διάρκειας, νόμισμα ή πίστωση.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται, σύμφωνα με τους επενδυτικούς περιορισμούς, να επενδύει σε τίτλους ή σύνθετα προϊόντα των οποίων ο τίτλος συνδέεται ή η αξία του προέρχεται από κάποιον άλλο τίτλο ή συνδέεται με στοιχεία ενεργητικού ή νομίσματα οποιασδήποτε χώρας. Τα σύνθετα προϊόντα περιλαμβάνουν τα ισλαμικά ομόλογα Sukuk, όπως Ijara, Wakala, Murabaha, Mudharaba, Musharaka ή έναν συνδυασμό δύο τέτοιων σύνθετων προϊόντων (υβριδικά Sukuk), τα οποία, υπό φυσιολογικές συνθήκες της αγοράς, μπορεί να αντιπροσωπεύουν το 10% έως 30% του καθαρού ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται, επίσης, να αγοράζει τίτλους εξασφαλισμένους με υποθήκη και στοιχεία ενεργητικού και μετατρέψιμα ομόλογα.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε χρεωστικούς τίτλους επενδυτικού και μη επενδυτικού βαθμού που εκδίδονται από εκδότες σε χώρες GCC, συμπεριλαμβανομένων των μη εξυπηρετούμενων τίτλων. Οι τίτλοι σταθερού εισοδήματος και δανειακές υποχρεώσεις που αγοράζει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να εκφράζονται σε οποιοδήποτε νόμισμα και ενδέχεται να διακρατεί μετοχικούς τίτλους στον βαθμό που οι τίτλοι αυτοί προκύπτουν από μετατροπή ή ανταλλαγή προνομιούχων μετοχών ή δανειακών υποχρεώσεων.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να καταβάλει διανομή από το κεφάλαιο, τα καθαρά πραγματοποιηθέντα και τα καθαρά μη πραγματοποιηθέντα κέρδη, καθώς και από εισόδημα προ εξόδων. Ενώ αυτό μπορεί να επιτρέπει τη διανομή περισσότερου εισοδήματος, μπορεί, επίσης, να επιφέρει τη μείωση του κεφαλαίου.

Έκθεση σε συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που θα μπορούσε να υποβληθεί σε συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (μη χρηματοδοτούμενες) ανέρχεται σε ποσοστό 20% του

καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 40%.

Έκθεση σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που ενδέχεται να είναι υποκείμενο σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 50%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- συνολική επενδυτική απόδοση που αποτελείται από εισόδημα από τόκους, αύξηση κεφαλαίου και συναλλαγματικά κέρδη επενδύοντας σε χρεωστικούς τίτλους εκδοτών εγκατεστημένων στις χώρες του GCC, της Μέσης Ανατολής και της Βόρειας Αφρικής και
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
- Κίνδυνος Αναδυόμενων Αγορών
- Κίνδυνος αγοράς

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Αντιστάθμισης Κατηγορίας
- Κίνδυνος Μετατρέψιμων και Υβριδικών Τίτλων
- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Κίνδυνος Τίτλων που Συνδέονται με Πιστωτικό Κίνδυνο
- Κίνδυνος Παράγωγων Μέσων
- Κίνδυνος Μερισματικής Πολιτικής
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος δανεισμού τίτλων
- Κίνδυνος τιτλοποίησης
- Κίνδυνος Σύνθετων Ομολόγων
- Επενδυτικός κίνδυνος ισλαμικών ομολόγων (Sukuk)
- Κίνδυνος Συμφωνιών Ανταλλαγής

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Templeton Investments (ME) Limited

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

FRANKLIN GENOMIC ADVANCEMENTS FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Νόμισμα Βάσης Δολάριο Η.Π.Α. (USD)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η αύξηση κεφαλαίου.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κυρίως σε μετοχικούς τίτλους εταιρειών που σχετίζονται με το θέμα επενδύσεων «καινοτομίες στη γονιδιωματική» του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι μετοχικοί τίτλοι γενικά παρέχουν στον κάτοχο το δικαίωμα να συμμετέχει στα γενικά αποτελέσματα χρήσης μιας εταιρείας. Αν και το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κυρίως σε κοινές μετοχές, μπορεί επίσης να επενδύει σε προνομιούχες μετοχές, σε μετατρέψιμους τίτλους και σε τίτλους επιλογής επί τίτλων.

Οι εταιρίες που σχετίζονται με το θέμα επενδύσεων «καινοτομίες στη γονιδιωματική» του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι αυτές που ο Διαχειριστής Επενδύσεων θεωρεί ότι είναι ουσιαστικά επικεντρωμένες ή/και αναμένεται να επωφεληθούν σημαντικά από την παράταση ή βελτίωση της ποιότητας της ανθρώπινης ζωής και των άλλων μορφών ζωής (π.χ. ζώα), ενσωματώνοντας τις τεχνολογικές και επιστημονικές εξελίξεις, βελτιώσεις και καινοτομίες στον τομέα της γονιδιωματικής στην επιχείρησή τους, προσφέροντας για παράδειγμα νέα προϊόντα ή υπηρεσίες που βασίζονται στη γενετική μηχανική, στη γονιδιακή θεραπεία, στην ανάλυση γονιδιώματος, στον προσδιορισμό, τη σύνθεση ή την εντοπισμό της αλληλουχίας DNA. Αυτές οι εταιρίες μπορεί να περιλαμβάνουν όσες πραγματοποιούν έρευνα, παραγωγή, κατασκευή ή που βασίζονται σε σημαντικό βαθμό ή που επιτρέπουν την υλοποίηση των βιοϊατρικών συσκευών, της υπολογιστικής βιολογικής έμπνευσης, της βιοπληροφορικής, της μοριακής ιατρικής και διάγνωσης, των φαρμακευτικών και αγροτικών εφαρμογών της γονιδιωματικής, καθώς και του σχετικού εξοπλισμού και των σχετικών τεχνικών και διαδικασιών.

Κατά την επιδίωξη του θέματος μάρκετινγκ του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ο Διαχειριστής Επενδύσεων μπορεί να επενδύει σε εταιρείες οποιουδήποτε οικονομικού τομέα ή οποιασδήποτε κεφαλαιοποίησης της αγοράς και μπορεί να επενδύει σε εταιρείες τόσο εντός όσο και εκτός των Ηνωμένων Πολιτειών της Αμερικής, συμπεριλαμβανομένων αυτών σε αναπτυσσόμενες ή αναδυόμενες αγορές. Αν και το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε όλους τους οικονομικούς τομείς, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εστιάζει τις επενδύσεις του σε κλάδους που σχετίζονται με την υγειονομική περίθαλψη.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα «μη διαφοροποιημένο» αμοιβαίο κεφάλαιο, που σημαίνει ότι επενδύει γενικά ένα μεγαλύτερο ποσοστό των στοιχείων ενεργητικού του σε τίτλους ενός ή περισσοτέρων εκδοτών και επενδύει συνολικά σε έναν μικρότερο αριθμό εκδοτών από ότι ένα διαφοροποιημένο αμοιβαίο κεφάλαιο.

Αν και το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει, σε κανονικές συνθήκες αγοράς, τουλάχιστον 80% του καθαρού ενεργητικού του σε μετοχικούς τίτλους, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να αναζητήσει επενδυτικές ευκαιρίες σε άλλους τύπους τίτλων, συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά των χρεωστικών τίτλων και τίτλων σταθερού εισοδήματος (που μπορεί να περιλαμβάνουν κάθε είδους τίτλους σταθερού και κυμαινόμενου εισοδήματος οποιασδήποτε ληκτότητας ή ποιότητας εταιρικών εκδοτών παγκοσμίως), καθώς και έως 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ανοικτού και κλειστού τύπου ΟΣΕ (συμπεριλαμβανομένων των διαπραγματευσίμων

αμοιβαίων κεφαλαίων). Ο Διαχειριστής Επενδύσεων μπορεί να αναλάβει μια προσωρινά αμυντική ταμειακή θέση όταν φρονεί ότι οι αγορές διακίνησης τίτλων ή οι οικονομίες των χωρών στα οποία επενδύει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εμφανίζουν υπερβολική αστάθεια, παρατεταμένη γενική πτώση ή άλλες δυσμενείς συνθήκες.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- αύξηση κεφαλαίου επενδύοντας σε μετοχικούς τίτλους εταιρειών που δραστηριοποιούνται σε κλάδους που σχετίζονται με την υγειονομική περίθαλψη
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Παράγοντες Κινδύνου Οι κίνδυνοι που αναφέρονται παρακάτω είναι οι κύριοι κίνδυνοι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι επενδυτές πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι μπορεί, κατά καιρούς, να είναι σχετικοί με αυτό το Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Παρακαλούμε ανατρέξτε στην Ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου» για πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων.

Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος συγκέντρωσης
- Κίνδυνος αγοράς
- Επενδυτικός Κίνδυνος Θέματος

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Μετατρέψιμων και Υβριδικών Τίτλων
- Κίνδυνος Αντιστάθμισης Κατηγορίας
- Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
- Κίνδυνος Αναδυόμενων Αγορών
- Κίνδυνος Τιμής Μετοχής
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος Εταιρειών Μικρότερου και Μεσαίου Μεγέθους
- Κίνδυνος Τίτλων Επιλογής

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Advisers, Inc.

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

FRANKLIN GLOBAL AGGREGATE BOND FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Αμοιβαίο Κεφάλαιο Σταθερού Εισοδήματος

Νόμισμα Βάσης Δολάριο Η.Π.Α. (USD)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο κύριος επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να μεγιστοποιήσει, με γνώμονα τη συνετή διαχείριση των επενδύσεων, τη συνολική επενδυτική

απόδοση που συνίσταται σε έναν συνδυασμό εισοδήματος από τόκους και αύξησης κεφαλαίου.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να πετύχει τον στόχο του επενδύοντας κυρίως σε χρεωστικούς τίτλους σταθερού ή κυμαινόμενου επιτοκίου που εκδίδονται από κυβερνήσεις, φορείς συνδεδεμένους με το δημόσιο (συμπεριλαμβανομένων των υπερεθνικών οργανισμών που υποστηρίζονται από αρκετές εθνικές κυβερνήσεις) και εταιρείες παγκοσμίως. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κατά κύριο λόγο σε τίτλους επενδυτικού βαθμού, αλλά μπορεί να επενδύει έως και 30% σε τίτλους μη επενδυτικού βαθμού και μπορεί, επίσης, να επενδύει σε χρεωστικούς τίτλους Αναδυόμενων Αγορών.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει μια αποκλειστική μεθοδολογία αξιολόγησης των περιβαλλοντικών, κοινωνικών και σχετικών με τη διακυβέρνηση παραγόντων (ΠΚΔ), με στόχο την αποφυγή της επένδυσης σε εκδότες που υστερούν όσον αφορά τη μετάβαση προς τη στήριξη μιας οικονομίας χαμηλών επιπέδων ανθρακούχων εκπομπών. Η μεθοδολογία αξιολόγησης ΠΚΔ εφαρμόζεται στο σύνολο του χαρτοφυλακίου και είναι δεσμευτική για τη δημιουργία του χαρτοφυλακίου.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί έναν συνδυασμό εσωτερικών και εξωτερικών εισερχόμενων δεδομένων για να προσδιορίσει την «απόδοση κλιματικής μετάβασης» για κάθε κρατικό, συνδεδεμένο με το δημόσιο και εταιρικό εκδότη (δηλαδή τον βαθμό στον οποίο ο εκδότης ανταποκρίνεται στην απειλή της κλιματικής αλλαγής, για παράδειγμα, μέσω της ενασχόλησης με έναν συνδυασμό απαλλαγής από τις ανθρακούχες εκπομπές των προϊόντων και υπηρεσιών, δημιουργώντας υποδομή χαμηλών ή μηδενικών εκπομπών και μειώνοντας ή εξαλείφοντας την εξάρτηση από τα ορυκτά καύσιμα, συμπεριλαμβανομένων των εσόδων που παράγονται από ορυκτά καύσιμα). Σε αυτό μπορεί να περιλαμβάνονται, ενδεικτικά, η άμεση πορεία μείωσης των εκπομπών σε σχέση με τους ανταγωνιστές, η κατάσταση μετάβασης σε χαμηλές ανθρακούχες εκπομπές, η διαχείριση των κινδύνων που σχετίζονται με την κλιματική αλλαγή, η συνολική περιβαλλοντική βαθμολογία, η διαχείριση των ενεργειακών πόρων, η διαχείριση των περιβαλλοντικών εξωτερικών παραγόντων και ο κίνδυνος ενεργειακής ασφάλειας.

Απαγορεύεται στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο η επένδυση στους εκδότες που διαπιστώνεται ότι έχουν τις χαμηλότερες επιδόσεις όσον αφορά τη συγκεκριμένη μέτρηση. Πρόκειται για δεσμευτικό περιορισμό, ο οποίος εφαρμόζεται χρησιμοποιώντας περιορισμούς συμμόρφωσης στους εκδότες που διαπιστώνεται ότι καθυστερούν. Συνεπώς, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποκλείει από το χαρτοφυλάκιό του εκδότες των οποίων η βαθμολογία βρίσκεται στο κατώτερο 20% του επενδυτικού του σύμπαντος.

Επιπλέον, στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να επενδύει σε κρατικά ομόλογα που εκδίδονται από χώρες οι οποίες έχουν ανεπαρκή βαθμολογία σύμφωνα με τον δείκτη Freedom House.

Οι παράγοντες ΠΚΔ αποτελούν σημαντικό στοιχείο της διαδικασίας έρευνας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, συνδυάζοντας τη θεμελιώδη ανάλυση πιστοληπτικής ικανότητας από τη βάση προς την κορυφή (bottom-up) με την εξέταση τυχόν παραγόντων ΠΚΔ για μια συνολική αξιολόγηση των πλεονεκτημάτων, των μειονεκτημάτων και των δυνητικών κινδύνων της πιστοληπτικής ικανότητας. Οι αναλυτές των Διαχειριστών Επενδύσεων ενδέχεται να συνεργαστούν με εκδότες που παρουσιάζουν συγκεκριμένα ζητήματα όσον αφορά τις εκπομπές άνθρακα, το

νερό και τα λύματα, για να βελτιώσουν τη διαχείριση κινδύνου που εφαρμόζουν σε αυτούς τους τομείς.

Σε ολόκληρο το χαρτοφυλάκιο⁸, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύσει σε εκδότες που:

- Παραβιάζουν επανειλημμένα και κατάφωρα τις αρχές του Παγκόσμιου Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών, όπως
 - Προστασία των διεθνών ανθρωπίνων δικαιωμάτων
 - Καμία συναυτουργία σε παραβιάσεις ανθρωπίνων δικαιωμάτων
 - Σεβασμός στην ελευθερία του συνεταιρίζεσθαι και στο δικαίωμα συλλογικής διαπραγματεύσεως
 - Εξάλειψη της καταναγκαστικής εργασίας
 - Κατάργηση της παιδικής εργασίας
 - Εξάλειψη των διακρίσεων όσον αφορά την απασχόληση και την εργασία
 - Αρχή της προφύλαξης στην αντιμετώπιση περιβαλλοντολογικών προβλημάτων/στην προσέγγιση των περιβαλλοντικών προκλήσεων
 - Προώθηση μεγαλύτερης περιβαλλοντικής ευαισθησίας/ευθύνης
 - Ανάπτυξη και διάδοση/εξάπλωση τεχνολογιών φιλικών προς το περιβάλλον
 - Εργασία/αντίσταση κατά της διαφθοράς σε κάθε μορφή
- Ανεπαρκής βαθμολογία σύμφωνα με τον δείκτη του Freedom House για κρατικούς εκδότες (<https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores>).
- Κατασκευάζουν στρατιωτικό εξοπλισμό ή/και αμφιλεγόμενα οπτικά συστήματα –αυτά που ορίζονται ως προκαλούντα αδιακρίτως αποτελέσματα– ή που κατασκευάζουν εξαρτήματα που προορίζονται για χρήση σε τέτοια οπτικά συστήματα.
- Κατασκευάζουν συμβατικά όπλα· αυτούς που αποκομίζουν εισόδημα από τέτοια προϊόντα, το οποίο υπερβαίνει το όριο των Διαχειριστών Επενδύσεων (5%).
- Παρασκευάζουν καπνό ή προϊόντα καπνού ή αυτούς που αποκομίζουν εισόδημα από τέτοια προϊόντα, το οποίο υπερβαίνει τα όρια των Διαχειριστών Επενδύσεων (5%).
- Αντλούν περισσότερο από το 5% των εσόδων τους από την εξόρυξη άνθρακα για παραγωγή θερμότητας.
- Αντλούν περισσότερο από το 5% των εσόδων τους από τυχερά παιχνίδια ή ψυχαγωγία ενηλίκων.
- Αποκομίζουν μη αποδεκτά επίπεδα εισοδήματος από τα πλέον ρυπογόνα ορυκτά καύσιμα.
- Υπολείπονται του ορίου των Διαχειριστών Επενδύσεων για τη χρήση ορυκτών καυσίμων χαμηλής περιεκτικότητας σε άνθρακα.
- Υπερβαίνουν τα επίπεδα ανοχής μας για ορυκτά καύσιμα για την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας.
- Επιτυχάνουν βαθμολογία ΠΚΔ CCC σύμφωνα με το MSCI.

⁸ Επιτρέπεται ένα μαξιλάρι ασφαλείας της τάξης του 5% για επενδύσεις σε εταιρίες που δεν πληρούν τα κριτήρια αυτά.

Οι βαθμολογίες ΠΚΔ εκδοτών κάθε χαρτοφυλακίου θα αναθεωρούνται και επικαιροποιούνται τουλάχιστον ετησίως.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επιπλέον, σύμφωνα με τους επενδυτικούς περιορισμούς, να επενδύσει σε τίτλους που συνδέονται με πιστωτικό κίνδυνο ή άλλα σύνθετα προϊόντα (όπως τίτλοι εξασφαλισμένοι με υποθήκες και τίτλοι εξασφαλισμένοι με στοιχεία ενεργητικού, συμπεριλαμβανομένων των εγγυημένων χρεωστικών υποχρεώσεων), των οποίων η αξία προκύπτει από δείκτη, τίτλο ή νόμισμα. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να συμμετέχει σε συναλλαγές κυλιόμενης πώλησης και αγοράς τίτλων εξασφαλισμένων με υποθήκη. Το Αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως και 10% του καθαρού ενεργητικού του στην ηπειρωτική Κίνα μέσω του Bond Connect ή απευθείας (αποκαλούμενου επίσης CIBM direct).

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να αξιοποιήσει ορισμένα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τους σκοπούς της αντιστάθμισης κινδύνου, της αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου και για επενδυτικούς σκοπούς. Αυτά τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα (για τα οποία δεν εφαρμόζεται η αποκλειστική μεθοδολογία βαθμολογίας ΠΚΔ, που περιγράφεται λεπτομερώς παρακάτω) μπορεί να είναι υπό διαπραγμάτευση είτε σε Οργανωμένες Αγορές είτε εξωχρηματιστηριακά και μπορεί να περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, συμφωνίες ανταλλαγής (όπως συμβάσεις μεταφοράς κινδύνου αθέτησης υποχρέωσης του αντισυμβαλλόμενου ή συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, συμπεριλαμβανομένων και επί δεικτών δανείων), προθεσμιακές συμβάσεις και προθεσμιακές συμβάσεις ανταλλαγής διαφορετικών νομισμάτων, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, καθώς και δικαιώματα προαίρεσης. Η χρήση παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων δε θα υπερβεί το 75% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Εφόσον ο επενδυτικός στόχος είναι πιθανότερο να επιτευχθεί εφαρμόζοντας μια επενδυτική πολιτική η οποία είναι ευέλικτη και προσαρμόσιμη, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να επιδιώκει ευκαιρίες επενδύσεων σε άλλους τύπους κινητών αξιών, συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά των ΟΣΕ, των μετατρέψιμων ομολόγων σε κοινές μετοχές, των προνομιούχων μετοχών και των τίτλων επιλογής.

Έκθεση σε συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που θα μπορούσε να υποβληθεί σε συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (μη χρηματοδοτούμενες) ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 20%.

Έκθεση σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που ενδέχεται να είναι υποκείμενο σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 50%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- να επενδύσουν σε ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο που συμμορφώνεται με το Άρθρο 8 του SFDR
- εισόδημα από τόκους και αύξηση κεφαλαίου από τις επενδύσεις σε διαφοροποιημένο παγκόσμιο προϊόν σταθερού εισοδήματος

- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Κανονισμός Ταξινόμιας Σε εναρμόνιση με τη μεθοδολογία ΠΚΔ του, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο προωθεί περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση χαρακτηριστικά. Αν και το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν δεσμεύεται για την πραγματοποίηση επενδύσεων σε περιβαλλοντικά βιώσιμες δραστηριότητες οι οποίες εναρμονίζονται με την ταξινόμια και συμβάλλουν στους στόχους μετριασμού της κλιματικής αλλαγής και προσαρμογής στην κλιματική αλλαγή, δεν μπορεί να αποκλειστεί το ενδεχόμενο οι υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου να περιλαμβάνουν συμπτωματικά επενδύσεις οι οποίες στοχεύουν σε θετικό αντίκτυπο στο περιβάλλον μέσω της έμφασής τους στον μετριασμό της κλιματικής αλλαγής και στην προσαρμογή στην κλιματική αλλαγή και οι οποίες μπορεί να ευθυγραμμίζονται με την ταξινόμια, όχι όμως απαραίτητα. Επισημαίνεται στους επενδυτές ότι η αρχή του Κανονισμού Ταξινόμιας περί «μη πρόκλησης σημαντικής ζημίας» ισχύει μόνο για τις υποκείμενες επενδύσεις που Αμοιβαίου Κεφαλαίου που λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες. Οι υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που δεν αφορούν περιβαλλοντικά βιώσιμες δραστηριότητες οι οποίες εναρμονίζονται με την ταξινόμια, δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες δυνάμει του Κανονισμού Ταξινόμιας.

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
- Κίνδυνος Παράγωγων Μέσων
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος αγοράς

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Κινεζικής Αγοράς
- Κίνδυνος Αντιστάθμισης Κατηγορίας
- Κίνδυνος Μετατρέψιμων και Υβριδικών Τίτλων
- Κίνδυνος Τίτλων που Συνδέονται με Πιστωτικό Κίνδυνο
- Κίνδυνος Αναδυόμενων Αγορών
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος δανεισμού τίτλων
- Κίνδυνος τιτλοποίησης
- Κίνδυνος Σύνθετων Ομολόγων
- Κίνδυνος βιωσιμότητας
- Κίνδυνος Συμφωνιών Ανταλλαγής
- Κίνδυνος Τίτλων Επιλογής

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση «Αξία σε Κίνδυνο» (απόλυτη VaR) χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Το Προσδοκώμενο Επίπεδο Μόχλευσης για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο πρέπει να ανέρχεται στο 50%. Το Προσδοκώμενο Επίπεδο Μόχλευσης αποτελεί εκτίμηση μόνο και μπορεί να υπόκειται σε υψηλότερα επίπεδα μόχλευσης. Η μέθοδος υπολογισμού της μόχλευσης που χρησιμοποιείται είναι το Άθροισμα Πλασματικών Ποσών. Περιλαμβάνει τον ονομαστικό ασφαλιστικό κίνδυνο που σχετίζεται με τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, αλλά δεν περιλαμβάνει τις υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι οποίες αποτελούν το 100% του συνολικού καθαρού ενεργητικού.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Templeton Investment Management Limited and Franklin Advisers, Inc.

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

FRANKLIN GLOBAL CONVERTIBLE SECURITIES FUND⁹

Κατηγορία Ενεργητικού Μεικτό Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Νόμισμα Βάσης Δολάριο Η.Π.Α. (USD)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να μεγιστοποιήσει τη συνολική απόδοση, με γνώμονα τη συνετή διαχείριση των επενδύσεων, επιδιώκοντας έναν βέλτιστο συνδυασμό αύξησης κεφαλαίου και τρέχοντος εισοδήματος υπό διάφορες συνθήκες της αγοράς.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να πετύχει τους επενδυτικούς στόχους του επενδύοντας πρωτίστως σε μετατρέψιμους τίτλους (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων επενδυτικού βαθμού, μη επενδυτικού βαθμού, χαμηλής αξιολόγησης και μη αξιολογημένους τίτλους) εταιρικών εκδοτών παγκοσμίως, καθώς και σε κοινές μετοχές ληφθείσες κατόπιν μετατροπής μετατρέψιμων τίτλων. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει σε άλλους τίτλους, όπως κοινές ή προνομιούχες μετοχές και μη μετατρέψιμους χρεωστικούς τίτλους (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων επενδυτικού βαθμού, μη επενδυτικού βαθμού, χαμηλής αξιολόγησης και μη αξιολογημένους τίτλους). Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να συνεχίσει να διατηρεί τίτλους μετά από την ασυνέπεια του εκδότη. Ένας μετατρέψιμος τίτλος είναι γενικά ένας χρεωστικός τίτλος ή προνομιούχος μετοχή που μπορεί να μετατραπεί εντός μιας προσδιορισμένης χρονικής περιόδου σε κοινή μετοχή του ίδιου ή διαφορετικού εκδότη. Επενδύοντας σε μετατρέψιμους τίτλους, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει την ευκαιρία να συμμετάσχει στην αύξηση κεφαλαίου των υποκείμενων μετοχών, ενώ παράλληλα βασίζεται στο στοιχείο του σταθερού εισοδήματος των μετατρέψιμων τίτλων για να παράσχει τρέχον εισόδημα και μειωμένη μεταβλητότητα τιμής. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να αξιοποιήσει ορισμένα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τους σκοπούς της αντιστάθμισης κινδύνου, της αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου και για επενδυτικούς σκοπούς. Αυτά τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορεί να είναι υπό διαπραγμάτευση είτε σε Οργανωμένες Αγορές είτε εξωχρηματιστηριακά και μπορεί να περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, προθεσμιακές συμβάσεις και προθεσμιακές συμβάσεις ανταλλαγής διαφορετικών νομισμάτων, καθώς και δικαιώματα προαίρεσης. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, χρησιμοποιώντας παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, να διατηρεί καλυμμένες θέσεις πώλησης εφόσον οι θέσεις αγοράς που διατηρεί έχουν

επαρκή ρευστότητα για την κάλυψη, οποιαδήποτε στιγμή, των υποχρεώσεων του, οι οποίες προκύπτουν από τις θέσεις πώλησης που διαθέτει.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να επενδύει σε τίτλους ή σύνθετα προϊόντα (όπως τίτλοι που συνδέονται με μετοχές) των οποίων ο τίτλος συνδέεται με ή η αξία του προέρχεται από κάποιον άλλο τίτλο ή συνδέεται με στοιχεία ενεργητικού ή νομίσματα οποιασδήποτε χώρας. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να επενδύει έως και 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μη εξυπηρετούμενους τίτλους και έως 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ΟΣΕΚΑ και άλλων ΟΣΕ.

Έκθεση σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που ενδέχεται να είναι υποκείμενο σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 50%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- αύξηση κεφαλαίου και τρέχον εισόδημα επενδύοντας σε μετατρέψιμους τίτλους εταιρικών εκδοτών ανά τον κόσμο
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος Μετατρέψιμων και Υβριδικών Τίτλων
- Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος αγοράς

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Κινεζικής Αγοράς
- Κίνδυνος Αντιστάθμισης Κατηγορίας
- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Κίνδυνος Παράγωγων Μέσων
- Κίνδυνος δανεισμού τίτλων
- Κίνδυνος Σύνθετων Ομολόγων

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Advisers, Inc.

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

⁹ Αυτό το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έκλεισε και δεν θα δέχεται εγγραφές από νέους και υφιστάμενους επενδυτές από τις 9 Δεκεμβρίου 2020 και μέχρι νεωτέρας απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου.

FRANKLIN GLOBAL CORPORATE INVESTMENT GRADE BOND FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Αμοιβαίο Κεφάλαιο Σταθερού Εισοδήματος

Νόμισμα Βάσης Δολάριο Η.Π.Α. (USD)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο κύριος επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να μεγιστοποιήσει τη συνολική επενδυτική απόδοση, που συνίσταται σε έναν συνδυασμό εισοδήματος από τόκους και αύξησης κεφαλαίου.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να πετύχει τον επενδυτικό στόχο του επενδύοντας κυρίως σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο χρεωστικών τίτλων σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου εταιρικών εκδοτών παγκοσμίως. Για τον σκοπό του παρόντος Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι χρεωστικοί τίτλοι μπορεί να περιλαμβάνουν ομόλογα, γραμματάρια, εμπορικά χρεόγραφα, προνομιούχους τίτλους (συμπεριλαμβανομένων των προνομιούχων τίτλων «trust-preferred»), υβριδικά ομόλογα, τίτλους ιδιωτικών τοποθετήσεων, καθώς και καλυμμένα ομόλογα. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κατά κύριο λόγο σε τίτλους επενδυτικού βαθμού, αλλά μπορεί να επενδύει έως και 20% σε τίτλους μη επενδυτικού βαθμού.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει επίσης αθροιστικά σε ποσοστό έως 20% του καθαρού ενεργητικού του σε σύνθετα προϊόντα, όπως τίτλους εξασφαλισμένους με υποθήκη, τίτλους εξασφαλισμένους με στοιχεία ενεργητικού, τίτλους εξασφαλισμένους με υποθήκες εμπορικών και στεγαστικών δανείων, εγγυημένες χρεωστικές υποχρεώσεις, καθώς και εγγυημένες δανειακές υποχρεώσεις.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να αξιοποιήσει παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τους σκοπούς της αντιστάθμισης κινδύνου, της αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου και για επενδυτικούς σκοπούς. Αυτά τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα μπορεί να είναι υπό διαπραγμάτευση είτε σε Οργανωμένες Αγορές είτε εξωχρηματοπιστηριακά και μπορεί να περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, συμφωνίες ανταλλαγής (όπως συμβάσεις μεταφοράς κινδύνου αθέτησης υποχρέωσης του αντισυμβαλλομένου, συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίου και συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης επί δανείων και δεικτών σχετιζόμενων με σταθερό εισόδημα), προθεσμιακές συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων και προθεσμιακές συμβάσεις ανταλλαγής διαφορετικών νομισμάτων, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί επιτοκίων και συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, καθώς και δικαιώματα προαίρεσης. Η χρήση των παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων ενδέχεται να οδηγήσει σε αρνητικές εκθέσεις σε μια συγκεκριμένη καμπύλη απόδοσης/διάρκεια, νόμισμα ή πίστωση, εφόσον, μεταξύ άλλων, η τιμή των παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων εξαρτάται από την τιμή των υποκείμενων μέσων τους και αυτές οι τιμές μπορεί να αυξομειωθούν.

Εφόσον ο επενδυτικός στόχος είναι πιθανότερο να επιτευχθεί μέσω επενδυτικής πολιτικής που είναι ευέλικτη και προσαρμόσιμη, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να επιδιώκει επενδυτικές ευκαιρίες σε άλλους τύπους τίτλων, όπως τίτλους που συνδέονται με πιστωτικό κίνδυνο, χρεωστικούς τίτλους μη εταιρικών εκδοτών (συμπεριλαμβανομένων των κρατών, υπερεθνικών οργανισμών που υποστηρίζονται από αρκετές εθνικές κυβερνήσεις), κυβερνητικά και δημοτικά ομόλογα, υπό αίρεση μετατρέψιμους τίτλους, ομόλογα μετατρέψιμα σε κοινές μετοχές, προνομιούχες μετοχές, κοινές μετοχές και άλλους τίτλους συνδεδεμένους με

μετοχές. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να επενδύει σε προθεσμιακές καταθέσεις, μετρητά και Μέσα Χρηματαγοράς, καθώς και ποσοστό έως 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ΟΣΕ ανοικτού και κλειστού τύπου (συμπεριλαμβανομένων των διαπραγματεύσιμων αμοιβαίων κεφαλαίων).

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να καταβάλει διανομή από το κεφάλαιο, τα καθαρά πραγματοποιηθέντα και τα καθαρά μη πραγματοποιηθέντα κέρδη, καθώς και από εισόδημα προ εξόδων. Ενώ αυτό μπορεί να επιτρέπει τη διανομή περισσότερου εισοδήματος, μπορεί, επίσης, να επιφέρει τη μείωση του κεφαλαίου.

Έκθεση σε συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που θα μπορούσε να υποβληθεί σε συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (μη χρηματοδοτούμενες) ανέρχεται σε ποσοστό 10% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 50%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- εισόδημα από τόκους και αύξηση κεφαλαίου με την επένδυση σε χρεωστικούς τίτλους επενδυτικού βαθμού εταιρικών εκδοτών παγκοσμίως
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
- Κίνδυνος Παράγωγων Μέσων
- Κίνδυνος Αναδυόμενων Αγορών
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος αγοράς

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Κινεζικής Αγοράς
- Κίνδυνος Αντιστάθμισης Κατηγορίας
- Κίνδυνος Μετατρέψιμων και Υβριδικών Τίτλων
- Κίνδυνος Τίτλων που Συνδέονται με Πιστωτικό Κίνδυνο
- Κίνδυνος Εταιρικών Επενδύσεων Κυμαινόμενου Επιτοκίου
- Κίνδυνος Εκκολαπτόμενων Αγορών
- Πολιτικός και Οικονομικός κίνδυνος
- Κίνδυνος τιτλοποίησης
- Κίνδυνος Σύνθετων Ομολόγων

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Templeton Investment Management Limited and Franklin Templeton Institutional, LLC

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

FRANKLIN GLOBAL FUNDAMENTAL STRATEGIES FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Μεικτό Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Νόμισμα Βάσης Δολάριο Η.Π.Α. (USD)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επιδίωξη αύξησης κεφαλαίου μέσω μιας διαφοροποιημένης προσέγγισης. Ο δευτερεύων στόχος του είναι η επιδίωξη εισοδήματος.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει γενικά σε μετοχικούς τίτλους εταιρειών οποιασδήποτε κεφαλαιοποίησης αγοράς που βρίσκονται σε οποιοδήποτε σημείο του κόσμου, συμπεριλαμβανομένων των Αναδυόμενων Αγορών, καθώς και σε χρεωστικούς τίτλους σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου και δανειακές υποχρεώσεις που εκδίδονται από κρατικούς φορείς, φορείς συνδεδεμένους με το δημόσιο και εταιρικά πρόσωπα ανά τον κόσμο, καθώς και δανειακές υποχρεώσεις που εκδίδονται από υπερεθνικούς οργανισμούς που έχουν συσταθεί ή υποστηρίζονται από αρκετές εθνικές κυβερνήσεις, όπως η Διεθνής Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης ή η Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει σε τίτλους χαμηλής αξιολόγησης και μη επενδυτικού βαθμού διαφόρων εκδοτών, σε τίτλους σταθερού ή κυμαινόμενου επιτοκίου, είτε άμεσα είτε μέσω αμοιβαίων κεφαλαίων που υπόκεινται σε ρυθμίσεις (σύμφωνα με τα όρια που καθορίζονται παρακάτω). Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να αξιοποιήσει παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τους σκοπούς της αντιστάθμισης κινδύνου, της αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου και για επενδυτικούς σκοπούς. Αυτά τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορεί να είναι υπό διαπραγμάτευση είτε σε Οργανωμένες Αγορές είτε εξωχρηματιστηριακά και μπορεί να περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, συμφωνίες ανταλλαγής (όπως συμβάσεις μεταφοράς κινδύνου αθέτησης υποχρέωσης του αντισυμβαλλόμενου ή συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης που σχετίζονται με μετοχικούς τίτλους και τίτλους σταθερού εισοδήματος), προθεσμιακές συμβάσεις και προθεσμιακές συμβάσεις ανταλλαγής διαφορετικών νομισμάτων, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (συμπεριλαμβανομένων των συμβολαίων επί κρατικών τίτλων), καθώς και δικαιώματα προαίρεσης. Η χρήση των παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων ενδέχεται να οδηγήσει σε αρνητικές εκθέσεις σε μια συγκεκριμένη καμπύλη απόδοσης/διάρκειας, νόμισμα ή πίστωση. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να επενδύει σε τίτλους που συνδέονται με στοιχεία ενεργητικού ή νομίσματα οποιασδήποτε χώρας. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ΟΣΕΚΑ και άλλων ΟΣΕ. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν μπορεί να επενδύει περισσότερο από 10% του καθαρού ενεργητικού του σε τίτλους εξασφαλισμένους με υποθήκη και στοιχεία ενεργητικού.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο πραγματοποιεί κατανομή του καθαρού ενεργητικού σε τέσσερις διαφορετικές επενδυτικές στρατηγικές, οι οποίες εφαρμόζονται ανεξάρτητα από ανεξάρτητες ομάδες διαχείρισης που ανήκουν ή είναι συνδεδεμένες με τη Franklin Templeton, με στόχο τη διατήρηση ίσου βάρους σε (i) δύο στρατηγικές επένδυσης σε παγκόσμιους μετοχικούς τίτλους (που αντιπροσωπεύουν περίπου το 60% του συνολικού χαρτοφυλακίου)

και (ii) δύο στρατηγικές επένδυσης σε παγκόσμιους τίτλους σταθερού εισοδήματος (που αντιπροσωπεύουν περίπου το 40% του συνολικού χαρτοφυλακίου), οι οποίοι υπόκεινται στην κατάλληλη παρακολούθηση και επανεξισορρόπηση. Αυτές οι επενδυτικές στρατηγικές εφαρμόζονται ήδη ευρέως από τη Franklin Templeton όσον αφορά ορισμένα από τα καταχωρισμένα αμοιβαία κεφάλαιά της.

Όσον αφορά τις στρατηγικές επένδυσης σε μετοχικούς τίτλους, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εστιάζει σε μετοχικούς τίτλους εταιρειών που πρωτοπορούν στην καινοτομία, αξιοποιούν τις νέες τεχνολογίες, έχουν διαχείριση υψηλού επιπέδου και ωφελούνται από τις νέες συνθήκες της βιομηχανίας σε μια δυναμικά μεταβαλλόμενη παγκόσμια οικονομία, καθώς και σε μετοχικούς τίτλους εταιρειών που είναι εγκαταστημένες οπουδήποτε στον κόσμο, συμπεριλαμβανομένων των Αναδυόμενων Αγορών.

Όσον αφορά τις στρατηγικές επένδυσης σε τίτλους σταθερού εισοδήματος, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εστιάζει σε χρεωστικούς τίτλους σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου κρατικών, συνδεδεμένων με το δημόσιο ή εταιρικών εκδοτών ανά τον κόσμο, καθώς και σε μετατρέψιμους χρεωστικούς τίτλους ή υπό αίρεση μετατρέψιμους τίτλους (οι επενδύσεις σε υπό αίρεση μετατρέψιμους τίτλους δεν θα υπερβεί το 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου) και παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που παρέχουν έκθεση σε χρεωστικούς τίτλους, επιτόκια, νομίσματα και δείκτες (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων σταθερού εισοδήματος και δεικτών εμπορευμάτων).

Το Αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως και 30% του καθαρού ενεργητικού του στην ηπειρωτική Κίνα μέσω του Bond Connect ή απευθείας (αποκαλούμενου επίσης CIBM direct) και έως και 10% του καθαρού ενεργητικού του σε Μερίδια Α Κίνας (μέσω της πλατφόρμας Shanghai-Hong Kong Stock Connect ή της πλατφόρμας Shenzhen-Hong Kong Stock Connect) και σε Μερίδια Β Κίνας.

Έκθεση σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που ενδέχεται να είναι υποκείμενο σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 50%.

Έκθεση σε συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που θα μπορούσε να υποβληθεί σε συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (μη χρηματοδοτούμενες) ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 20%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- αύξηση κεφαλαίου και τρέχον εισόδημα επενδύοντας σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο μετοχικών και χρεωστικών τίτλων παγκοσμίως που επωφελούνται από 4 επενδυτικές στρατηγικές
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων

- Κίνδυνος Παράγωγων Μέσων
- Κίνδυνος Αναδυόμενων Αγορών
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος αγοράς

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Κινεζικής Αγοράς
- Κίνδυνος Αντιστάθμισης Κατηγορίας
- Κίνδυνος Μετατρέψιμων και Υβριδικών Τίτλων
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος Πολυδιαχειριστικών (Multi-Manager) Επενδύσεων
- Κίνδυνος Σύνθετων Ομολόγων
- Κίνδυνος Συμφωνιών Ανταλλαγής

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Templeton International Services S.à r.l.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων έχει αναθέσει, υπό την ευθύνη του, το σύνολο ή μέρος της καθημερινής εκτέλεσης των καθηκόντων του όσον αφορά τη διαχείριση επενδύσεων και των επενδυτικών συμβουλευτικών υπηρεσιών του αναφορικά με ορισμένα ή όλα τα στοιχεία ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στη Franklin Advisers, Inc., στην Templeton Global Advisors Limited και στην Brandywine Global Investment Management, LLC, οι οποίες ενεργούν ως διαχειριστές επιμέρους επενδύσεων.

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

FRANKLIN GLOBAL GREEN BOND FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Αμοιβαίο Κεφάλαιο Σταθερού Εισοδήματος

Νόμισμα Βάσης Ευρώ (EUR)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η συμβολή στον μετριασμό και η προσαρμογή στις δυσμενείς επιπτώσεις της κλιματικής αλλαγής και η επίτευξη συνολικής απόδοσης εισοδήματος και αύξησης κεφαλαίου μέσω επενδύσεων κυρίως σε χαρτοφυλάκια πράσινων ομολόγων.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει την επίτευξη του επενδυτικού του στόχου επενδύοντας κυρίως σε ομόλογα που έχουν χαρακτηριστεί ως «πράσινα». Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα στοχεύει στην επένδυση τουλάχιστον του 75% του καθαρού ενεργητικού του σε ομόλογα που χαρακτηρίζονται ως «πράσινα», όπως ορίζεται παρακάτω, ενώ έως και το 25% του καθαρού ενεργητικού του θα επενδύεται σε ομόλογα που θεωρούνται από τους Διαχειριστές Επενδύσεων ότι υποστηρίζουν ένα μέλλον με χαμηλές εκπομπές άνθρακα ή υποστηρίζουν τη Συμφωνία του Παρισιού για το Κλίμα χρησιμοποιώντας τα κριτήρια ΠΚΔ που ορίζονται παρακάτω. Με τις επενδύσεις κατ' αυτόν τον τρόπο, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποσκοπεί στην παροχή

ρευστότητας σε νέα και υφιστάμενα έργα που εναρμονίζονται με την κλιματική αλλαγή με περιβαλλοντικά οφέλη.

Η στρατηγική χρησιμοποιεί μια ανάλυση της θεμελιώδους έρευνας από τη βάση προς την κορυφή (bottom-up) για την επιλογή όλων των εκδοτών και, ενώ η εστίαση θα είναι σε επιλέξιμα «πράσινα» ομόλογα, κάθε επένδυση θα υπόκειται σε έγκριση πίστωσης από τους Διαχειριστές Επενδύσεων.

Τα «πράσινα» ομόλογα είναι χρεωστικά μέσα τα έσοδα των οποίων θα χρησιμοποιηθούν για μερική ή ολική χρηματοδότηση ή προχρηματοδότηση νέων ή/και υφιστάμενων έργων που έχουν θετικά αποτελέσματα στο περιβάλλον.

Για τους σκοπούς της εφαρμογής της παρούσας επενδυτικής πολιτικής και του προσδιορισμού κατάλληλων «πράσινων» ομολόγων, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επιλέγει ομόλογα που φέρουν την ένδειξη «πράσινα» ομόλογα σύμφωνα με ένα αναγνωρισμένο πλαίσιο αξιολόγησης των πράσινων ομολόγων, όπως, ενδεικτικά, η Διεθνής Ένωση Κεφαλαιαγορών (ICMA), με περισσότερες πληροφορίες σχετικά με το ποιο είναι διαθέσιμο στη διεύθυνση www.icmagroup.org.

Επιπλέον, κατά την επιλογή των επενδύσεων, οι Διαχειριστές Επενδύσεων είτε θα βασίζονται σε θετική Γνώμη Δεύτερου Μέρους (SPO) είτε θα εφαρμόζουν την αποκλειστική τους μεθοδολογία ΠΚΔ για την αξιολόγηση της συμμόρφωσης με τα παρακάτω κριτήρια και ιδίως κατά πόσον η οντότητα που χρηματοδοτείται από την έκδοση των ομολόγων που ενδέχεται να αγοράσει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα υποστηρίζει τη μετάβαση σε ένα μέλλον χαμηλών εκπομπών άνθρακα ή θα υποστηρίζει τη Συμφωνία του Παρισιού για το Κλίμα.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επενδύει σε τίτλους που εκδίδονται από εκδότες ή σε σχέση με έργα που:

- 1) υποστηρίζουν τη μετάβαση σε ένα μέλλον χαμηλών εκπομπών άνθρακα·
- 2) υποστηρίζονται από κατάλληλη δομή διακυβέρνησης, και
- 3) επιδεικνύουν καλή λειτουργική περιβαλλοντική διαχείριση.

Με την ικανοποίηση των ανωτέρω κριτηρίων αξιολόγησης ΠΚΔ, τα ομόλογα που ενδέχεται να μη χαρακτηρίζονται ως πράσινα, αλλά παρ' όλα αυτά αποτελούν χρηματοδοτικές λύσεις που συμβάλλουν σε ένα μέλλον χαμηλών εκπομπών άνθρακα ή στηρίζουν τη Συμφωνία του Παρισιού για το Κλίμα, ενώ ταυτόχρονα μειώνουν την έντασή τους σε άνθρακα, θα θεωρούνται επιλέξιμα για επένδυση από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο για ποσοστό έως και 25% του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Η παραπάνω μεθοδολογία ΠΚΔ, η οποία εφαρμόζεται τουλάχιστον στο 90% του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, είναι δεσμευτική για τη δημιουργία του χαρτοφυλακίου.

Τα ομόλογα στα οποία θα επενδύσει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορούν να εκδίδονται με οποιαδήποτε διάρκεια, να έχουν τόσο σταθερά όσο και κυμαινόμενα επιτόκια και να εκδίδονται τόσο από εταιρικούς όσο και από κρατικούς εκδότες παγκοσμίως, συμπεριλαμβανομένων των αναδυόμενων αγορών, ή από ΕΕΑΠ. Το Αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως και 10% του καθαρού ενεργητικού του στην ηπειρωτική Κίνα μέσω του Bond Connect ή απευθείας (αποκαλούμενου επίσης CIBM direct). Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν προτίθεται να επενδύσει περισσότερο από το 30% του καθαρού ενεργητικού του σε χρεωστικούς τίτλους κάτω του

επενδυτικού βαθμού. Οι κρατικοί εκδότες περιλαμβάνουν κρατικές υπηρεσίες και εν μέρει κρατικές. Το μεγαλύτερο μέρος της έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε νόμισμα εκτός του ευρώ θα αντισταθμίζεται εκ νέου σε ευρώ.

Οι Διαχειριστές Επενδύσεων μπορεί επιλεκτικά να προσθέσουν ή να μειώσουν την έκθεση διάρκειας σε συγκεκριμένες χώρες ανάλογα με τα βασικά οικονομικά μεγέθη, τις προοπτικές των επιτοκίων, τη νομισματική πολιτική, τις γεωπολιτικές τάσεις, καθώς και τη δημοσιονομική πολιτική.

Είτε ένα ομόλογο χαρακτηρίζεται ως πράσινο είτε όχι, οι Διαχειριστές Επενδύσεων θα συνεργάζονται με τους εκδότες για να καθορίσουν ένα βασικό επίπεδο υποβολής εκθέσεων από τους εκδότες μετά την έκδοση, ώστε να μπορούν οι Διαχειριστές Επενδύσεων να παρακολουθούν την πρόοδο του έργου. Η εν λόγω υποβολή εκθέσεων μετά την έκδοση περιλαμβάνει πρωτίστως την υποβολή εκθέσεων σχετικά με τις περιβαλλοντικές επιπτώσεις, καθώς και πιο τυποποιημένες χρηματοοικονομικές εκθέσεις και ποιοτικές αξιολογήσεις των περιβαλλοντικών πρακτικών. Οι τυποποιημένες μέθοδοι μετρήσεων που διευκολύνουν την υποβολή των εν λόγω εκθέσεων περιλαμβάνουν ετήσια εξοικονόμηση ενέργειας, μείωση των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου, παραγωγή ανανεώσιμων πηγών ενέργειας ή προσθήκη δυναμικότητας.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει, επίσης, συγκεκριμένες εξαιρέσεις παραγόντων ΠΚΔ και δεν θα επενδύει σε εταιρείες οι οποίες, σύμφωνα με την ανάλυση των Διαχειριστών Επενδύσεων:

- Παραβιάζουν κατάφωρα τις αρχές του Παγκόσμιου Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών (χωρίς θετικές προοπτικές)
- Αντλούν περισσότερο από το 5% των εσόδων τους από την παραγωγή ή/και διανομή όπλων
- Εμπλέκονται στην παραγωγή, τη διανομή ή το χονδρικό εμπόριο εξειδικευμένων ή/και βασικών εξαρτημάτων απαγορευμένων όπλων¹⁰ (δηλαδή νάρκες κατά προσωπικού, βιολογικά και χημικά όπλα και πυρομαχικά διασποράς)
- Παρασκευάζουν καπνό ή προϊόντα καπνού ή αυτές που αποκομίζουν εισόδημα από τέτοια προϊόντα, το οποίο υπερβαίνει το 5%
- Αντλούν περισσότερο από το 5% των εσόδων τους από την εξόρυξη άνθρακα για παραγωγή θερμότητας ή το 10% από την ηλεκτροπαραγωγή με άνθρακα.

Επιπλέον, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύσει σε κρατικούς εκδότες που έχουν ανεπαρκή βαθμολογία σύμφωνα με τον δείκτη Freedom House¹¹.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε εγγυημένες χρεωστικές υποχρεώσεις («CDO») και εγγυημένες δανειακές υποχρεώσεις («CLO»), καθώς και σε άλλους τίτλους εξασφαλισμένους με υποθήκες και με στοιχεία ενεργητικού, υβριδικούς και μετατρέψιμους τίτλους, συμπεριλαμβανομένων των χρεογράφων που συνδέονται με πιστωτικό κίνδυνο (όπως ομόλογα που συνδέονται με πιστωτικό κίνδυνο και δικαιώματα προαίρεσης), διαρκή ομόλογα και υπό αίρεση μετατρέψιμους

¹⁰ (α) Όπλα σύμφωνα με (i) τη Σύμβαση για την απαγόρευση της χρήσης, της αποθήκευσης, της παραγωγής και της διακίνησης ναρκών κατά προσωπικού και για την καταστροφή τους και (ii) τη Σύμβαση για την απαγόρευση των πυρομαχικών διασποράς και (β) όπλα που κατατάσσονται στις κατηγορίες Β ή Γ δυνάμει της Σύμβασης των Ηνωμένων Εθνών για τα βιολογικά όπλα και της Σύμβασης των Ηνωμένων Εθνών για τα χημικά όπλα αντιστοίχως.

¹¹ <https://freedomhouse.org/report/freedom-world/freedom-world-2018>

τίτλους, καθένα από τα οποία υπόκειται σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 5% του καθαρού ενεργητικού του και σε συνολικό ανώτατο όριο του 20% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι CDO, οι CLO, οι τίτλοι εξασφαλισμένοι με υποθήκες και με στοιχεία ενεργητικού και τα διαρκή ομόλογα δεν ενσωματώνουν παράγωγα ούτε δημιουργούν μόχλευση. Οι υβριδικοί και οι μετατρέψιμοι τίτλοι, καθώς και τα χρεόγραφα που συνδέονται με πιστωτικό κίνδυνο, μπορούν να ενσωματώνουν παράγωγα και, ως εκ τούτου, μόχλευση.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να αξιοποιήσει παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τους σκοπούς της αντιστάθμισης κινδύνου, της αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου και για επενδυτικούς σκοπούς. Τα εν λόγω παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορεί να είναι υπό διαπραγμάτευση σε Οργανωμένες Αγορές ή εξωχρηματιστηριακά, και μπορεί να περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, συμφωνίες ανταλλαγής (όπως συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίου, συμβάσεις μεταφοράς κινδύνου αθέτησης υποχρέωσης του αντισυμβαλλόμενου και συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης που σχετίζονται με τίτλους σταθερού εισοδήματος) συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί επιτοκίων και συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης συναλλάγματος (τόσο παραδοτέα όσο και μη παραδοτέα) και δικαιώματα προαίρεσης (δικαιώματα προαίρεσης επί συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης, δικαιώματα προαίρεσης επί συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης επιτοκίου και δικαιώματα προαίρεσης επί των συμβάσεων μεταφοράς κινδύνου αθέτησης υποχρέωσης του αντισυμβαλλόμενου).

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει έως και 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ΟΣΕΚΑ και άλλων ΟΣΕ (συμπεριλαμβανομένων των ETF).

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να διατηρεί δευτερεύοντα ρευστά διαθέσιμα (δηλαδή τραπεζικές καταθέσεις όψεως, όπως μετρητά σε τρεχούμενους λογαριασμούς σε τράπεζα που είναι προσβάσιμη ανά πάσα στιγμή) έως και το 20% του καθαρού ενεργητικού του ανταποκρινόμενο στις δυσχερείς συνθήκες της αγοράς, τις οικονομικές, πολιτικές ή άλλες συνθήκες, ή ικανοποιώντας τις ανάγκες ρευστότητας, εξαγορών και βραχυπρόθεσμες επενδυτικές ανάγκες. Σε προσωρινή βάση και εφόσον δικαιολογείται από εξαιρετικά δυσμενείς συνθήκες της αγοράς, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, προκειμένου να λάβει μέτρα για τον μετριασμό των κινδύνων που σχετίζονται με τις εν λόγω εξαιρετικές συνθήκες της αγοράς προς το συμφέρον των μετόχων του, να διατηρεί δευτερεύοντα ρευστά διαθέσιμα έως και το 100% του καθαρού ενεργητικού του.

Προκειμένου να επιτύχει τους επενδυτικούς στόχους του και για οικονομικούς σκοπούς, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει σε τραπεζικές καταθέσεις, μέσα χρηματαγοράς ή αμοιβαία κεφάλαια διαθέσιμων σύμφωνα με τους ισχύοντες επενδυτικούς περιορισμούς. Για αμυντικούς σκοπούς, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως το 100% του καθαρού ενεργητικού του στα εν λόγω μέσα σε προσωρινή βάση.

Έκθεση σε συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που θα μπορούσε να υποβληθεί σε συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (μη χρηματοδοτούμενες) ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 10%.

Κανονισμός Ταξινόμιας Σε εναρμόνιση με τη μεθοδολογία ΠΚΔ και τον στόχο βιώσιμης επένδυσής του, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σκοπεύει να πραγματοποιήσει επενδύσεις σε οικονομική δραστηριότητα η οποία μεταξύ άλλων συμβάλλει στον μετριασμό της κλιματικής αλλαγής και στην προσαρμογή στην κλιματική αλλαγή.

Όπως περιγράφεται στην επενδυτική πολιτική του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, τα ομόλογα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου αξιολογούνται και υπολογίζονται σε σχέση με την ικανότητά τους να συμβάλλουν σε λύσεις αντιμετώπισης της κλιματικής αλλαγής. Η αξιολόγηση αυτή διενεργείται σε επίπεδο Διαχειριστών Επενδύσεων με τη χρήση θετικού ελέγχου για να διασφαλιστεί ότι το δεσμευμένο 75% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου χαρακτηρίζεται ως «πράσινο» σύμφωνα με ένα αναγνωρισμένο πλαίσιο αξιολόγησης πράσινων ομολόγων.

Συνεπώς, οι Διαχειριστές Επενδύσεων συμπληρώνουν αυτήν την αξιολόγηση με τα ακόλουθα:

- Αξιολόγηση των κριτηρίων «μη πρόκλησης σημαντικής ζημίας» χρησιμοποιώντας διαθέσιμα δεδομένα από επιλεγμένους παρόχους δεδομένων ΠΚΔ.
- Έρευνα μόχλευσης που διατίθεται από επιλεγμένους παρόχους δεδομένων ΠΚΔ για τη συμβολή στην αξιολόγηση της συμμόρφωσης με το Παγκόσμιο Συμβόλαιο των Ηνωμένων Εθνών και τη συμμόρφωση με τα εργατικά και ανθρώπινα δικαιώματα που καλύπτονται στις ελάχιστες κοινωνικές διασφαλίσεις.
- Λαμβάνουν υπ' όψιν τους κύριους δυσμενείς δείκτες για τον παράγοντα βιωσιμότητας και τα χαρακτηριστικά που περιγράφονται στην επενδυτική στρατηγική.

Κατά την ημερομηνία αυτού του Ενημερωτικού Δελτίου, ο Κανονισμός Ταξινόμιας ισχύει μόνο για τους στόχους του μετριασμού της κλιματικής αλλαγής και της προσαρμογής στην κλιματική αλλαγή και αναμένεται ότι θα αυξηθεί το ποσοστό των στοιχείων ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που επενδύονται σε δραστηριότητες ευθυγραμμισμένες με την ταξινόμια. Οι Διαχειριστές Επενδύσεων θα επιδιώκουν την έκθεση σε περιβαλλοντικά βιώσιμες δραστηριότητες ευθυγραμμισμένες με την ταξινόμια, αλλά δεν δεσμεύονται για κάποιο συγκεκριμένο ποσοστό του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στις εν λόγω δραστηριότητες. Ως εκ τούτου, το ποσοστό των επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε περιβαλλοντικά βιώσιμες δραστηριότητες οι οποίες εναρμονίζονται με την ταξινόμια (συμπεριλαμβανομένων των επενδύσεων σε επιβιομηχανικές και μεταβατικές δραστηριότητες) ενδέχεται να ανέλθει σε 0%. Καθώς δεν υπάρχουν ακόμα άμεσα διαθέσιμες πληροφορίες από τις δημόσιες γνωστοποιήσεις των εκδοτριών εταιρειών, το ποσοστό υπολογίζεται χρησιμοποιώντας έναν συνδυασμό πληροφοριών σχετικά με την εναρμόνιση με την ταξινόμια που εξασφαλίζονται από τις εκδότριες εταιρείες και τρίτους παρόχους. Μόλις τα δεδομένα γίνουν πιο ακριβή και διαθέσιμα, το ποσοστό των επενδύσεων σε επιβιομηχανικές και μεταβατικές δραστηριότητες αναμένεται να αυξηθεί και ο υπολογισμός της εναρμόνισης με τον Κανονισμό Ταξινόμιας θα τροποποιηθεί.

Επίσης σε εναρμόνιση με τη μεθοδολογία ΠΚΔ του, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να κατέχει βιώσιμες επενδύσεις οι οποίες αναμένεται να συμβάλλουν σε άλλους περιβαλλοντικούς στόχους, όπως η βιώσιμη χρήση και προστασία των υδάτων και των θαλάσσιων πόρων και η μετάβαση σε μια κυκλική

οικονομία. Στο μέλλον, τα τεχνικά κριτήρια ελέγχου αναμένεται να θεσπιστούν στο πλαίσιο του Κανονισμού Ταξινόμιας για τον καθορισμό των συνθηκών βάσει των οποίων μια οικονομική δραστηριότητα θα χαρακτηρίζεται ως συμβάλλουσα σημαντικά σε αυτούς τους στόχους. Αυτήν τη στιγμή δεν υπάρχουν διαθέσιμα τέτοια κριτήρια και, μολονότι αυτές οι επενδύσεις πληρούν τα κριτήρια ως «βιώσιμες επενδύσεις» βάσει του SFDR, δεν μπορούν επί του παρόντος να χαρακτηριστούν περιβαλλοντικά βιώσιμες επενδύσεις όπως ορίζεται στους ισχύοντες όρους του Κανονισμού Ταξινόμιας.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- να επενδύσουν σε ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο που συμμορφώνεται με το Άρθρο 9 του SFDR
- να συμβάλλουν στον μετριασμό της κλιματικής αλλαγής και στην προσαρμογή στην κλιματική αλλαγή με την παροχή έκθεσης στην παγκόσμια αγορά πράσινων ομολόγων, μεγιστοποιώντας παράλληλα τη συνολική απόδοση των επενδύσεων
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Παράγοντες Κινδύνου Κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
- Κίνδυνος Παράγωγων Μέσων
- Κίνδυνος αγοράς
- Κίνδυνος βιωσιμότητας

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Αντιστάθμισης Κατηγορίας
- Κίνδυνος Μετατρέψιμων και Υβριδικών Τίτλων
- Κίνδυνος Μερισματικής Πολιτικής
- Κίνδυνος Αναδυόμενων Αγορών
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος τιτλοποίησης
- Κίνδυνος Συμφωνιών Ανταλλαγής

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχειριστής(-ές) Επενδύσεων Franklin Templeton Investments (ME) Limited και Franklin Templeton Investment Management Limited

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

FRANKLIN GLOBAL GROWTH FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Νόμισμα Βάσης Δολάριο Η.Π.Α. (USD)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η αύξηση κεφαλαίου.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να πετύχει τον στόχο του επενδύοντας σε μετοχικές κινητές αξίες και κινητές αξίες που σχετίζονται με μετοχές (συμπεριλαμβανομένων των ομολόγων που συνδέονται με μετοχές, όπως τα γραμμάτια συμμετοχής) ανά τον κόσμο. Η έκθεση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε διάφορους κλάδους, περιοχές και αγορές μπορεί να ποικίλλει κατά διαστήματα κατά την άποψη του Διαχειριστή Επενδύσεων όσον αφορά τις επικρατούσες συνθήκες και τις προοπτικές αυτών των αγορών. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τους σκοπούς της αντιστάθμισης κινδύνου και της αποτελεσματικής διαχείρισης του χαρτοφυλακίου, τα οποία μπορεί να περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, συμφωνίες ανταλλαγής όπως συμβάσεις μεταφοράς κινδύνου αθέτησης υποχρέωσης του αντισυμβαλλόμενου, προθεσμιακές συμβάσεις, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, καθώς και δικαιώματα προαίρεσης επί τέτοιων συμβολαίων που διακινούνται είτε σε οργανωμένες αγορές είτε εξωχρηματιστηριακά.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου εφαρμόζει μια πειθαρχημένη επενδυτική προσέγγιση από τη βάση προς την κορυφή (bottom-up) για τον εντοπισμό ελκυστικών επενδυτικών ευκαιριών, οι οποίες εμφανίζουν υψηλότερη προσδοκώμενη ανάπτυξη εισοδήματος και κερδών σε σχέση με άλλες αντίστοιχες επενδύσεις. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων χρησιμοποιεί ένα στυλ ανάπτυξης επένδυσης, καθώς και ενδελεχή, ουσιαστική έρευνα για τον εντοπισμό εταιρειών υψηλής ποιότητας από όλους τους κλάδους, με βιώσιμα επιχειρηματικά μοντέλα που προσφέρουν τον πιο ελκυστικό συνδυασμό ανάπτυξης, ποιότητας και αξιολόγησης. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε μετοχικούς τίτλους σε ανεπτυγμένες και Αναδυόμενες Αγορές και γενικά σε εταιρείες με κεφαλαιοποίηση αγοράς που προσεγγίζει ή υπερβαίνει τα 2 δισεκατομμύρια δολάρια Η.Π.Α. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει έως και 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ΟΣΕΚΑ και άλλων ΟΣΕ.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει ποσοστό έως 10% του καθαρού ενεργητικού του αθροιστικά σε Μερίδια Α Κίνας (μέσω της πλατφόρμας Shanghai-Hong Kong Stock Connect ή της πλατφόρμας Shenzhen-Hong Kong Stock Connect) και σε Μερίδια Β Κίνας.

Έκθεση σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που ενδέχεται να είναι υποκείμενο σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 50%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- αύξηση κεφαλαίου επενδύοντας σε τίτλους σε ένα φάσμα τομέων ή κεφαλαιοποιήσεων της αγοράς που έχουν τη δυνατότητα να υπεραποδώσουν έναντι των αγορών μέσω οικονομικών κύκλων σε ανεπτυγμένες και αναδυόμενες αγορές παγκοσμίως
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος Αναδυόμενων Αγορών
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος αγοράς

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Κινεζικής Αγοράς
- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Κίνδυνος Παράγωγων Μέσων
- Κίνδυνος Τιμής Μετοχής
- Κίνδυνος μη Οργανωμένων Αγορών
- Κίνδυνος Γραμματίων Συμμετοχής
- Κίνδυνος δανεισμού τίτλων
- Κίνδυνος Εταιρειών Μικρότερου και Μεσαίου Μεγέθους
- Κίνδυνος Συμφωνιών Ανταλλαγής

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Templeton Institutional, LLC

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

FRANKLIN GLOBAL INCOME FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Μεικτό Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Νόμισμα Βάσης Δολάριο Η.Π.Α. (USD)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η μεγιστοποίηση του εισοδήματος με παράλληλη διατήρηση των προοπτικών για αύξηση κεφαλαίου.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο χρεωστικών και μετοχικών τίτλων σε όλο τον κόσμο, συμπεριλαμβανομένων αυτών σε Αναδυόμενες Αγορές. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να μετατοπίσει τις επενδύσεις του από τη μία κατηγορία ενεργητικού στην άλλη με βάση την ανάλυση του Διαχειριστή Επενδύσεων σχετικά με τις βέλτιστες ευκαιρίες σε μια συγκεκριμένη αγορά ή τομέα, λαμβάνοντας υπόψη τόσο τη θεμελιώδη ανάλυση των τίτλων από τη βάση προς την κορυφή (bottom-up) όσο και τις αναλύσεις από την κορυφή προς τη βάση (top-down) π.χ. επιτόκια, πληθωρισμός, τιμές αγαθών, πιστωτικός κύκλος και άλλοι μακροοικονομικοί παράγοντες.

Οι μετοχικοί τίτλοι γενικά παρέχουν στον κάτοχο το δικαίωμα να συμμετέχει στα γενικά αποτελέσματα χρήσης μιας εταιρείας. Στην αναζήτησή του για ευκαιρίες ανάπτυξης, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε κοινές μετοχές εταιρειών από διάφορους κλάδους όπως οι υπηρεσίες κοινής ωφέλειας, το πετρέλαιο, το φυσικό αέριο, τα ακίνητα και τα καταναλωτικά προϊόντα αλλά, κατά καιρούς, ανάλογα με τις οικονομικές συνθήκες, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να πραγματοποιεί

σημαντικές επενδύσεις σε συγκεκριμένους τομείς. Οι μετοχικοί τίτλοι περιλαμβάνουν επίσης προνομιούχες μετοχές, ΕΕΑΠ, ομόλογα που συνδέονται με μετοχές και μετοχικούς τίτλους που προκύπτουν από τη μετατροπή των χρεωστικών τίτλων.

Οι χρεωστικοί τίτλοι αντιπροσωπεύουν μια υποχρέωση εξόφλησης ενός χρηματικού δανείου του εκδότη και γενικά προβλέπουν την καταβολή τόκου. Περιλαμβάνουν μακροπρόθεσμους και βραχυπρόθεσμους χρεωστικούς τίτλους, χρεωστικούς τίτλους σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου, εγγυημένα και μη εγγυημένα ομόλογα, και άλλους τίτλους εξασφαλισμένους με υποθήκη και στοιχεία ενεργητικού (περιορίζονται σε 10% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, συμπεριλαμβανομένων των εγγυημένων ενυπόθηκων υποχρεώσεων, καθώς και των τίτλων που είναι εξασφαλισμένοι με υποθήκες στεγαστικών και εμπορικών δανείων), ομόλογα μετατρέψιμα σε κοινές μετοχές, γραμμάτια και ομολογίες.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει την επίτευξη εισοδήματος επιλέγοντας επενδύσεις π.χ. σε εταιρικά ομόλογα, τα κρατικά ομόλογα των Η.Π.Α. και κρατικά ομόλογα εκτός των Η.Π.Α., μετοχές με ελκυστικές μερισματικές αποδόσεις, καθώς και σύνθετα ομόλογα συνδεδεμένα με μεμονωμένους τίτλους ή δείκτες. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως το 100% του καθαρού ενεργητικού του σε χρεωστικούς τίτλους κάτω του επενδυτικού βαθμού (γνωστοί και ως επισημική ομόλογα ή «junk bonds»). Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει έως και 20% του καθαρού ενεργητικού του σε χρεωστικούς τίτλους αναγκαστικής εκποίησης (δηλαδή (i) που έχουν αξιολογηθεί με διαβάθμιση CCC ή χαμηλότερη από τουλάχιστον δύο οίκους αξιολόγησης ή, αν δεν έχουν αξιολογηθεί, το ισοδύναμό τους και (ii) με πιστωτικό περιθώριο άνω των 1.000 μονάδων βάσης). Για τον σκοπό της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι τίτλοι αναγκαστικής εκποίησης θα θεωρείται ότι (i) περιλαμβάνουν τους μη εξυπηρετούμενους χρεωστικούς τίτλους και (ii) τους χρεωστικούς τίτλους εταιρειών που έχουν συμμετάσχει ή πρόκειται να συμμετάσχουν σε αναδιοργάνωση, οικονομική αναδιάρθρωση ή πτώχευση. Οι επενδύσεις σε μη εξυπηρετούμενους χρεωστικούς τίτλους δεν θα υπερβαίνουν το 10% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Γενικότερα, οι τίτλοι με χαμηλότερη αξιολόγηση προσφέρουν υψηλότερες αποδόσεις σε σχέση με τους τίτλους με υψηλότερη αξιολόγηση προκειμένου να αποζημιώνονται οι επενδυτές για τον υψηλότερο κίνδυνο που αναλαμβάνουν. Πρόσθετες πληροφορίες περιέχονται στην ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου».

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων αναζητά υποτιμημένους τίτλους ή τίτλους σε δυσμένεια οι οποίοι πιστεύει ότι προσφέρουν ευκαιρίες για εισόδημα προς το παρόν και για σημαντική ανάπτυξη στο μέλλον. Προβαίνει σε ανεξάρτητες αναλύσεις των υπό εξέταση τίτλων για το χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου αντί να βασίζεται κυρίως στις αξιολογήσεις των οργανισμών αξιολόγησης. Κατά την εν λόγω ανάλυση, ο Διαχειριστής Επενδύσεων εξετάζει διάφορους παράγοντες, που περιλαμβάνουν:

- την εμπειρία και τη διοικητική ικανότητα της εταιρείας,
- την ικανότητα ανταπόκρισης στις μεταβολές των επιτοκίων και των επιχειρηματικών συνθηκών,
- τις ημερομηνίες λήξης και τα ποσά που πρέπει να καταβληθούν για οφειλές και τις απαιτήσεις δανεισμού,
- τον λόγο τιμής/κερδών της εταιρείας, τα περιθώρια κέρδους και την τιμή εκκαθάρισης,

- τη μεταβαλλόμενη οικονομική κατάσταση της εταιρείας και την αποδοχή αυτής της μεταβολής από την αγορά και
- τη σχετική αξία ενός τίτλου βάσει διαφόρων παραγόντων όπως η προβλεπόμενη ταμειακή ρευστότητα, ο δείκτης κάλυψης χρηματοοικονομικών δαπανών ή μερισμάτων, ο δείκτης κάλυψης με βάση το ενεργητικό και οι προοπτικές κερδών.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τους σκοπούς της αντιστάθμισης κινδύνου, της αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου και για επενδυτικούς σκοπούς. Αυτά τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα θα μπορούσαν να περιλαμβάνουν, ενδεικτικά, συμφωνίες ανταλλαγής (όπως συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης επί σταθερού εισοδήματος, μετοχικών τίτλων και τίτλων που συνδέονται με μετοχές και δείκτες αυτών, συμφωνίες ανταλλαγής πιστωτικής αθέτησης και συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίου), προθεσμιακές συμβάσεις, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, καθώς και δικαιώματα προαίρεσης. Σε αυτό το πλαίσιο, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επιδιώκει την έκθεση, μεταξύ άλλων, σε εμπορεύματα, χρηματοοικονομικούς δείκτες και άλλα αποδεκτά μέσα μέσω της χρήσης παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων, δομημένων προϊόντων με διακανονισμό μετρητών (συμπεριλαμβανομένων των γραμματίων συμμετοχής) ή χρεόγραφα σταθερού εισοδήματος όπου το χρεόγραφο είναι συνδεδεμένο με άλλο περιουσιακό στοιχείο αναφοράς ή αντλεί την αξία του από αυτό.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει έως και 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ΟΣΕΚΑ και άλλων ΟΣΕ (συμπεριλαμβανομένων των ETF). Ο Διαχειριστής Επενδύσεων μπορεί να αναλαμβάνει μια προσωρινά αμυντική θέση όταν κρίνει ότι οι αγορές ή η οικονομία εμφανίζουν υπερβολική αστάθεια, παρατεταμένη γενική πτώση ή όταν επικρατούν ενδεχομένως άλλες δυσμενείς συνθήκες. Υπό αυτές τις περιστάσεις, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να αδυνατεί να εκπληρώσει τους επενδυτικούς του στόχους.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να καταβάλει διανομή από το κεφάλαιο, τα καθαρά πραγματοποιηθέντα και τα καθαρά μη πραγματοποιηθέντα κέρδη, καθώς και από εισόδημα προ εξόδων. Ενώ αυτό μπορεί να επιτρέπει τη διανομή περισσότερου εισοδήματος, μπορεί, επίσης, να επιφέρει τη μείωση του κεφαλαίου.

Έκθεση σε συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που θα μπορούσε να υποβληθεί σε συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (μη χρηματοδοτούμενες) ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 10%.

Έκθεση σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που ενδέχεται να είναι υποκείμενο σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 50%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- υψηλό επίπεδο εισοδήματος και προοπτικές κάποιας αύξησης κεφαλαίου με την πρόσβαση σε ένα χαρτοφυλάκιο

μετοχικών τίτλων και τίτλων σταθερού εισοδήματος παγκοσμίως μέσω ενός μόνο αμοιβαίου κεφαλαίου

- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
- Κίνδυνος Παράγωγων Μέσων
- Κίνδυνος Τίτλων Αναγκαστικής Εκποίησης
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος αγοράς

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Αντιστάθμισης Κατηγορίας
- Κίνδυνος Μετατρέψιμων και Υβριδικών Τίτλων
- Κίνδυνος Μερισματικής Πολιτικής
- Κίνδυνος Αναδυόμενων Αγορών
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος Πραγματικών Στοιχείων Ενεργητικού
- Κίνδυνος δανεισμού τίτλων
- Κίνδυνος Συμφωνιών Ανταλλαγής

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Advisers, Inc.

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

FRANKLIN GLOBAL MANAGED INCOME FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Αμοιβαίο Κεφάλαιο Multi-Asset

Νόμισμα Βάσης Ευρώ (EUR)

Επενδυτικοί Στόχοι Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει την παραγωγή βιώσιμου εισοδήματος άνω του μέσου όρου, με παράλληλη διατήρηση των προοπτικών για αύξηση κεφαλαίου.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σκοπεύει να πετύχει τον στόχο του με την ενεργή διαχείριση της άμεσης και έμμεσης έκθεσης σε μετοχικούς τίτλους, τίτλους σταθερού εισοδήματος, διαθέσιμα και ισοδύναμα, προγράμματα συλλογικών επενδύσεων και της έμμεσης έκθεσης σε εναλλακτικές επενδύσεις (συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά των εμπορευμάτων και ακινήτων).

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει, άμεσα και έμμεσα, σε μετοχικούς τίτλους εταιρειών οποιασδήποτε κεφαλαιοποίησης, οι οποίες είναι εγκατεστημένες οπουδήποτε στον κόσμο, συμπεριλαμβανομένων των Αναδυόμενων Αγορών. Σε κανονικές συνθήκες αγοράς, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα ανέμενε τη διακράτηση ποσοστού μεταξύ 40% και 65% της καθαρής έκθεσης αγοράς σε τίτλους ή τίτλους σχετιζόμενους

με μετοχές. Η έκθεση σε κατηγορίες επενδύσεων, όπως οι μετοχικοί τίτλοι, θα καθοριστεί σε καθαρή βάση, λαμβάνοντας τη συνδυασμένη αξία των εκθέσεων αγοράς και πώλησης σε όλες τις μετοχικές αγορές.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει, επίσης, σε χρεωστικούς τίτλους σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου που εκδίδονται από κρατικούς φορείς, φορείς συνδεδεμένους με το δημόσιο ή/και εταιρικά πρόσωπα (συμπεριλαμβανομένων χρηματοοικονομικών οντοτήτων) ανά τον κόσμο, καθώς και δανειακές υποχρεώσεις που εκδίδονται από υπερεθνικούς οργανισμούς που έχουν συσταθεί ή υποστηρίζονται από αρκετές εθνικές κυβερνήσεις.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να αγοράζει τίτλους εξασφαλισμένους με υποθήκη και στοιχεία ενεργητικού, συμπεριλαμβανομένων των εγγυημένων χρεωστικών υποχρεώσεων. Μπορεί να επενδύει σε μη αναγκαστικούς χρεωστικούς τίτλους χαμηλής αξιολόγησης και μη επενδυτικού βαθμού διαφόρων εκδοτών, τόσο σταθερού όσο και κυμαινόμενου επιτοκίου, είτε άμεσα είτε μέσω αμοιβαίων κεφαλαίων που υπόκεινται σε ρυθμίσεις (σύμφωνα με τα όρια που καθορίζονται παρακάτω). Σε κανονικές συνθήκες αγοράς, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν προτίθεται να επενδύσει περισσότερο από το 20% του καθαρού ενεργητικού του σε χρεωστικούς τίτλους κάτω του επενδυτικού βαθμού, συμπεριλαμβανομένων εταιρικών και κυβερνητικών τίτλων. Ωστόσο, λόγω, παραδείγματος χάριν, της παρατεταμένης γενικής μείωσης ή των άλλων αρνητικών συνθηκών της αγοράς, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως και 20% του καθαρού ενεργητικού του σε χρεωστικούς τίτλους αναγκαστικής εκποίησης (δηλαδή (i) που έχουν αξιολογηθεί με διαβάθμιση CCC ή χαμηλότερη από τουλάχιστον δύο οίκους αξιολόγησης ή, αν δεν έχουν αξιολογηθεί, το ισοδύναμό τους και (ii) με πιστωτικό περιθώριο άνω των 1.000 μονάδων βάσης). Για τον σκοπό της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι τίτλοι αναγκαστικής εκποίησης θα θεωρείται ότι (i) περιλαμβάνουν τους μη εξυπηρετούμενους χρεωστικούς τίτλους και (ii) τους χρεωστικούς τίτλους εταιρειών που έχουν συμμετάσχει ή πρόκειται να συμμετάσχουν σε αναδιόρθωση, οικονομική αναδιάρθρωση ή πτώχευση. Οι επενδύσεις σε μη εξυπηρετούμενους χρεωστικούς τίτλους δεν θα υπερβαίνουν το 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει έως 10% καθαρής έκθεσης αγοράς σε κατηγορίες «εναλλακτικών» επενδύσεων, όπως τα ακίνητα, τα έργα υποδομών και τα εμπορεύματα.

Η έκθεση σε ορισμένες κατηγορίες επενδύσεων, όπως τα εμπορεύματα, τα έργα υποδομών και τα ακίνητα, μπορεί να επιτευχθεί μέσω επιλέξιμων παράγωγων μέσων που συνδέονται με κατάλληλο δείκτη.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να αξιοποιήσει παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τους σκοπούς της αντιστάθμισης κινδύνου, της αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου, καθώς και για επενδυτικούς σκοπούς. Αυτά τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα περιλαμβάνουν ενδεικτικά τις συμφωνίες ανταλλαγής (συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά των συμβάσεων μεταφοράς κινδύνου αθέτησης υποχρέωσης του αντισυμβαλλόμενου ή συμφωνιών ανταλλαγής συνολικής απόδοσης επί δεικτών που σχετίζονται με μετοχικούς τίτλους, τίτλους σταθερού εισοδήματος, νομίσματα ή εμπορεύματα), τις προθεσμιακές συμβάσεις, τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (συμπεριλαμβανομένων των συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης επί μετοχικών δεικτών και κρατικών τίτλων), καθώς και τα δικαιώματα προαίρεσης, χρηματιστηριακών

ή/και εξωχρηματιστηριακών (συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά των καλυμμένων δικαιωμάτων αγοράς). Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να επενδύει σε τίτλους ή σύνθετα προϊόντα (όπως Sukuk, τίτλους επιλογής, τίτλους που συνδέονται με μετοχές, εγγυημένες χρεωστικές υποχρεώσεις συμπεριλαμβανομένων των εγγυημένων δανειακών υποχρεώσεων) των οποίων ο τίτλος συνδέεται με ή η αξία του προέρχεται από κάποιον άλλο τίτλο, δείκτη ή νομίματα οποιασδήποτε χώρας.

Τα προγράμματα συλλογικών επενδύσεων στα οποία μπορεί να επενδύει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να είναι εκείνα τα οποία τελούν υπό τη διαχείριση οργανισμών της Franklin Templeton Investments, καθώς και εκείνα τα οποία τελούν υπό τη διαχείριση άλλων διαχειριστών χαρτοφυλακίου. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως και 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ΟΣΕΚΑ και άλλων ΟΣΕ (συμπεριλαμβανομένων EFT) και έως και 15% του καθαρού ενεργητικού του σε τίτλους εξασφαλισμένους με υποθήκη και στοιχεία ενεργητικού.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σκοπεύει να τελεί υπό διαχείριση με την κατά το ήμισυ μεταβλητότητα των παγκόσμιων μετοχικών αγορών (με βάση τον δείκτη MSCI All Country World Index) για κυλιόμενη πενταετή περίοδο. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο τελεί υπό ενεργή διαχείριση. Αν και ο Διαχειριστής Επενδύσεων υπόκειται σε περιορισμό από τον Δείκτη Αναφοράς για σκοπούς μέτρησης μεταβλητότητας, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν είναι υποχρεωμένο να διατηρήσει οποιαδήποτε από τις συνιστώσες του Δείκτη Αναφοράς και μπορεί να επενδύει έως και 100% του καθαρού ενεργητικού του εκτός του Δείκτη Αναφοράς.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σκοπεύει ποσοστό τουλάχιστον 50% της ετήσιας διανομής να προέρχεται από έσοδα που παράγονται από το χαρτοφυλάκιό του.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να καταβάλει διανομή από το κεφάλαιο, τα καθαρά πραγματοποιηθέντα και τα καθαρά μη πραγματοποιηθέντα κέρδη, καθώς και από εισόδημα προ εξόδων. Ενώ αυτό μπορεί να επιτρέπει τη διανομή περισσότερου εισοδήματος, μπορεί, επίσης, να επιφέρει τη μείωση του κεφαλαίου.

Έκθεση σε συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που θα μπορούσε να υποβληθεί σε συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (μη χρηματοδοτούμενες) ανέρχεται σε ποσοστό 70% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 150%.

Έκθεση σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που ενδέχεται να είναι υποκείμενο σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 50%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- παραγωγή εισοδήματος επενδύοντας σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο μετοχικών και χρεωστικών τίτλων παγκοσμίως
- να επενδύσουν σε ένα χαρτοφυλάκιο με διαχείριση κινδύνων, το οποίο διατηρεί τις προοπτικές για αύξηση κεφαλαίου

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
- Κίνδυνος Παράγωγων Μέσων
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος Πολυδιαχειριστικών (Multi-Manager) Επενδύσεων
- Κίνδυνος αγοράς

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Κινηζικής Αγοράς
- Κίνδυνος Αντιστάθμισης Κατηγορίας
- Κίνδυνος Έκθεσης σε Εμπορεύματα
- Κίνδυνος Μετατρέψιμων και Υβριδικών Τίτλων
- Κίνδυνος Τίτλων που Συνδέονται με Πιστωτικό Κίνδυνο
- Κίνδυνος Τίτλων Αναγκαστικής Εκποίησης
- Κίνδυνος Μερισματικής Πολιτικής
- Κίνδυνος Αναδυόμενων Αγορών
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος Γραμματίων Συμμετοχής
- Κίνδυνος Πραγματικών Στοιχείων Ενεργητικού
- Κίνδυνος Αναδιάρθρωσης Εταιρειών
- Κίνδυνος δανεισμού τίτλων
- Κίνδυνος τιτλοποίησης
- Κίνδυνος Σύνθετων Ομολόγων
- Κίνδυνος Συμφωνιών Ανταλλαγής

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση «Αξία σε Κίνδυνο» (απόλυτη VaR) χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Το Προσδοκώμενο Επίπεδο Μόχλευσης για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο πρέπει να ανέρχεται στο 50%. Το Προσδοκώμενο Επίπεδο Μόχλευσης αποτελεί εκτίμηση μόνο και μπορεί να υπόκειται σε υψηλότερα επίπεδα μόχλευσης. Η μέθοδος υπολογισμού της μόχλευσης που χρησιμοποιείται είναι το Άθροισμα Πλασματικών Ποσών. Περιλαμβάνει τον ονομαστικό ασφαλιστικό κίνδυνο που σχετίζεται με τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, αλλά δεν περιλαμβάνει τις υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι οποίες αποτελούν το 100% του συνολικού καθαρού ενεργητικού.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Templeton International Services S.à r.l.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων έχει αναθέσει, υπό την ευθύνη του, το σύνολο ή μέρος της καθημερινής εκτέλεσης των καθηκόντων του όσον αφορά τη διαχείριση των επενδύσεων και των επενδυτικών συμβουλευτικών υπηρεσιών του αναφορικά με ορισμένα ή όλα τα στοιχεία ενεργητικού του

Αμοιβαίου Κεφαλαίου στη Franklin Advisers, Inc., η οποία ενεργεί ως διαχειριστής επιμέρους επενδύσεων.

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

FRANKLIN GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Αμοιβαίο Κεφάλαιο Multi-Asset

Νόμισμα Βάσης Ευρώ (EUR)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη ενός επιπέδου συνολικής απόδοσης που συνίσταται σε εισόδημα και αύξηση του κεφαλαίου, γεγονός που του δίνει τη δυνατότητα να στηρίζει ένα σταθερό επίπεδο ετήσιας διανομής. Η επίτευξη του επενδυτικού στόχου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν είναι διασφαλισμένη.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σκοπεύει να πετύχει τον στόχο του με την ενεργή διαχείριση της άμεσης και έμμεσης έκθεσης σε μετοχικούς τίτλους, τίτλους σταθερού εισοδήματος, διαθέσιμα και ισοδύναμα, προγράμματα συλλογικών επενδύσεων και της έμμεσης έκθεσης σε εναλλακτικές επενδύσεις (συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά των εμπορευμάτων και ακινήτων).

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει, άμεσα και έμμεσα, σε μετοχικούς τίτλους εταιρειών οποιασδήποτε κεφαλαιοποίησης, οι οποίες είναι εγκατεστημένες οπουδήποτε στον κόσμο, συμπεριλαμβανομένων των Αναδυόμενων Αγορών.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει, επίσης, σε χρεωστικούς τίτλους σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου που εκδίδονται από κρατικούς φορείς, φορείς συνδεδεμένους με το δημόσιο και εταιρικά πρόσωπα ανά τον κόσμο, καθώς και δανειακές υποχρεώσεις που εκδίδονται από υπερεθνικούς οργανισμούς που έχουν συσταθεί ή υποστηρίζονται από αρκετές εθνικές κυβερνήσεις.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να αγοράζει τίτλους εξασφαλισμένους με υποθήκη και στοιχεία ενεργητικού, συμπεριλαμβανομένων των εγγυημένων χρεωστικών υποχρεώσεων. Μπορεί να επενδύει σε μη εξυπηρετούμενους και αναγκαστικούς χρεωστικούς τίτλους χαμηλής αξιολόγησης και μη επενδυτικού βαθμού διαφόρων εκδοτών, σταθερού ή κυμαινόμενου επιτοκίου, συμπεριλαμβανομένων των μετατρέψιμων ή, έως το 5% του καθαρού ενεργητικού του, σε υπό αίρεση μετατρέψιμους τίτλους, είτε άμεσα είτε μέσω αμοιβαίων κεφαλαίων που υπόκεινται σε ρυθμίσεις (σύμφωνα με τα όρια που καθορίζονται παρακάτω).

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε τίτλους εταιρειών που συμμετέχουν σε συγχωνεύσεις, συνενώσεις, εκκαθαρίσεις και αναδιοργανώσεις ή για τις οποίες έχουν υποβληθεί δημόσιες προσφορές ή προσφορές ανταλλαγής, και ενδέχεται να συμμετέχουν σε τέτοιες συναλλαγές.

Η έκθεση σε ορισμένες κατηγορίες επενδύσεων, όπως εμπορεύματα και ακίνητα, μπορεί να επιτευχθεί μέσω επιλέξιμων παράγωγων μέσων που συνδέονται με κατάλληλο δείκτη.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να αξιοποιήσει παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τους σκοπούς της αντιστάθμισης κινδύνου, της αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου, καθώς και για επενδυτικούς σκοπούς. Αυτά τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα περιλαμβάνουν ενδεικτικά τις συμφωνίες ανταλλαγής (συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά των συμβάσεων μεταφοράς κινδύνου αθέτησης υποχρέωσης

του αντισυμβαλλόμενου ή συμφωνιών ανταλλαγής συνολικής απόδοσης επί δεικτών που σχετίζονται με μετοχικούς τίτλους, τίτλους σταθερού εισοδήματος, νομίσματα ή εμπορεύματα), τις προθεσμιακές συμβάσεις, τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (συμπεριλαμβανομένων των συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης επί μετοχικών δεικτών και κρατικών τίτλων), καθώς και τα δικαιώματα προαίρεσης, χρηματιστηριακών και εξωχρηματιστηριακών (συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά των καλυμμένων δικαιωμάτων αγοράς). Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να επενδύει σε τίτλους ή σύνθετα προϊόντα (όπως Sukuk, τίτλους που συνδέονται με μετοχές, εγγυημένες χρεωστικές υποχρεώσεις συμπεριλαμβανομένων των εγγυημένων δανειακών υποχρεώσεων) των οποίων ο τίτλος συνδέεται με ή η αξία του προέρχεται από κάποιον άλλο τίτλο, δείκτη ή νομίσματα οποιασδήποτε χώρας.

Τα προγράμματα συλλογικών επενδύσεων στα οποία μπορεί να επενδύει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να είναι εκείνα τα οποία τελούν υπό τη διαχείριση οργανισμών της Franklin Templeton, καθώς και εκείνα τα οποία τελούν υπό τη διαχείριση άλλων διαχειριστών χαρτοφυλακίου. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει μόνο έως 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ΟΣΕΚΑ και άλλων ΟΣΕ.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σκοπεύει να τελεί υπό διαχείριση με την κατά το ήμισυ μεταβλητότητα των παγκόσμιων μετοχικών αγορών (με βάση τον δείκτη MSCI All Country World Index στο νόμισμα βάσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου).

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σκοπεύει ποσοστό τουλάχιστον 50% της ετήσιας διανομής να προέρχεται από έσοδα που παράγονται από το χαρτοφυλάκιό του. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να καταβάλει διανομή από το κεφάλαιο, τα καθαρά πραγματοποιηθέντα και τα καθαρά μη πραγματοποιηθέντα κέρδη, καθώς και από εισόδημα προ εξόδων. Ενώ αυτό μπορεί να επιτρέπει τη διανομή περισσότερου εισοδήματος, μπορεί, επίσης, να επιφέρει τη μείωση του κεφαλαίου.

Έκθεση σε συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που θα μπορούσε να υποβληθεί σε συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (μη χρηματοδοτούμενες) ανέρχεται σε ποσοστό 70% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 120%.

Έκθεση σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που ενδέχεται να είναι υποκείμενο σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 50%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- αύξηση κεφαλαίου και εισόδημα επενδύοντας σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο μετοχικών και χρεωστικών τίτλων παγκοσμίως
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων

- Κίνδυνος Παράγωγων Μέσων
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος Πολυδιαχειριστικών (Multi-Manager) Επενδύσεων
- Κίνδυνος αγοράς

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Κινηζικής Αγοράς
- Κίνδυνος Αντιστάθμισης Κατηγορίας
- Κίνδυνος Έκθεσης σε Εμπορεύματα
- Κίνδυνος Μετατρέψιμων και Υβριδικών Τίτλων
- Κίνδυνος Τίτλων που Συνδέονται με Πιστωτικό Κίνδυνο
- Κίνδυνος Μερισματικής Πολιτικής
- Κίνδυνος Αναδυόμενων Αγορών
- Κίνδυνος Εταιρικών Επενδύσεων Κυμαινόμενου Επιτοκίου
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος Γραμματίων Συμμετοχής
- Κίνδυνος Πραγματικών Στοιχείων Ενεργητικού
- Κίνδυνος Αναδιάρθρωσης Εταιρειών
- Κίνδυνος δανεισμού τίτλων
- Κίνδυνος τιτλοποίησης
- Κίνδυνος Σύνθετων Ομολόγων
- Κίνδυνος Συμφωνιών Ανταλλαγής

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση «Αξία σε Κίνδυνο» (απόλυτη VaR) χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Το Προσδοκώμενο Επίπεδο Μόχλευσης για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο πρέπει να ανέρχεται στο 300%. Το Προσδοκώμενο Επίπεδο Μόχλευσης αποτελεί εκτίμηση μόνο και μπορεί να υπόκειται σε υψηλότερα επίπεδα μόχλευσης. Η μέθοδος υπολογισμού της μόχλευσης που χρησιμοποιείται είναι το Άθροισμα Πλασματικών Ποσών. Περιλαμβάνει τον ονομαστικό ασφαλιστικό κίνδυνο που σχετίζεται με τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, αλλά δεν περιλαμβάνει τις υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι οποίες αποτελούν το 100% του συνολικού καθαρού ενεργητικού.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Templeton International Services S.à r.l.

Στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη των επενδυτικών στόχων του μέσω της προσεκτικής επιλογής ενός ή περισσότερων συνδιαχειριστών επενδύσεων (ο «Συνδιαχειριστής Επενδύσεων» ή οι «Συνδιαχειριστές Επενδύσεων») από τον Διαχειριστή Επενδύσεων (Franklin Templeton International Services S.à r.l.). Οι εν λόγω Συνδιαχειριστές Επενδύσεων θα ανήκουν στη Franklin Templeton. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων συμμετέχει επίσης στη διαχείριση των στοιχείων ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, καθώς και στην επιλογή και κατανομή τους στον Συνδιαχειριστή ή στους Συνδιαχειριστές Επενδύσεων.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα είναι υπεύθυνος για την επιλογή και το διορισμό ενός ή περισσότερων Συνδιαχειριστών

Επενδύσεων αναφορικά με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο για την ανάθεση της εξ ολοκλήρου ή της εν μέρει διεξαγωγής των αρμοδιοτήτων του για τη διαχείριση επενδύσεων και των υπηρεσιών συμβούλου επενδύσεων αναφορικά με ορισμένες ή όλες τις επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων είναι υπεύθυνος για την παρακολούθηση της συνολικής επενδυτικής απόδοσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και για την επανισορρόπηση της κατανομής χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα καταλείψει τις επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στον Συνδιαχειριστή Επενδύσεων ή μεταξύ των Συνδιαχειριστών Επενδύσεων κατά τέτοια αναλογία, όπως, κατά τη διακριτική του ευχέρεια, καθορίζει κατάλληλη για την επίτευξη του στόχου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η κατανομή αυτή ενδέχεται να τροποποιηθεί με τον καιρό.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα παρακολουθεί την απόδοση των Συνδιαχειριστών Επενδύσεων αναφορικά με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο για να εκτιμήσει αν είναι απαραίτητο να προβεί σε αλλαγές/αντικαταστάσεις. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων μπορεί να διορίσει ή να αντικαταστήσει τους Συνδιαχειριστές Επενδύσεων αναφορικά με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, οποιαδήποτε στιγμή, σύμφωνα με τους ισχύοντες κανονισμούς ή τις σχετικές περιόδους ειδοποίησης.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων είναι υπεύθυνος για την επιλογή των Συνδιαχειριστών Επενδύσεων, την παρακολούθηση της απόδοσης των Συνδιαχειριστών Επενδύσεων και την παρακολούθηση του πλαισίου διαχείρισης κινδύνου σε επίπεδο κάθε Συνδιαχειριστή Επενδύσεων. Οι Συνδιαχειριστές Επενδύσεων μπορεί να αντικατασταθούν χωρίς προηγούμενη ενημέρωση των Μεριδιούχων. Η λίστα των Συνδιαχειριστών Επενδύσεων που έχουν ενεργήσει για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου κατά την υπό εξέταση περίοδο είναι διαθέσιμη στη διαδικτυακή τοποθεσία: www.franklintempleton.lu ή/και στις εξαμηνιαίες και ετήσιες εκθέσεις της Εταιρείας. Η λίστα των Συνδιαχειριστών Επενδύσεων που διαχειρίζονται ενεργά το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα διατίθεται κατόπιν αίτησης και ατελώς στην έδρα της Εταιρείας.

Οι Συνδιαχειριστές Επενδύσεων μπορεί να συμβουλευτούν τις εταιρείες συμβούλων επενδύσεων που είναι συνδεδεμένες με τη Franklin Templeton. Οι Συνδιαχειριστές Επενδύσεων θα ανταμείβονται από τον Διαχειριστή Επενδύσεων από την αμοιβή διαχείρισης επενδύσεων που εισπράττεται από την Εταιρεία Διαχείρισης.

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

FRANKLIN GLOBAL REAL ESTATE FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Νόμισμα Βάσης Δολάριο Η.Π.Α. (USD)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η μεγιστοποίηση της συνολικής απόδοσης των επενδύσεων που συνίσταται σε εισόδημα και αύξηση κεφαλαίου.

Επενδυτική Πολιτική Ο Διαχειριστής Επενδύσεων επιδιώκει να επιτύχει τον επενδυτικό στόχο του επενδύοντας σε εταιρείες επενδύσεων σε ακίνητη περιουσία («Εταιρείες Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία» ή «ΕΕΑΠ») και άλλες εταιρείες ακινήτων και εταιρείες που σχετίζονται με ακίνητα (συμπεριλαμβανομένων των μικρομεσαίων εταιρειών)

των οποίων η κύρια επιχειρηματική δραστηριότητα είναι η χρηματοδότηση, οι χρηματιστηριακές συναλλαγές, οι συμμετοχές, η ανάπτυξη και η διαχείριση ακινήτων, οι οποίες είναι εγκατεστημένες σε όλο τον κόσμο, συμπεριλαμβανομένων των Αναδυόμενων Αγορών. Οι «ΕΕΑΠ» είναι εταιρείες τα μερίδια των οποίων είναι εισηγμένα σε χρηματιστήρια, οι οποίες επενδύουν ένα σημαντικό τμήμα του καθαρού ενεργητικού τους απευθείας σε ακίνητα και οι οποίες ωφελούνται από ένα ειδικό και ευνοϊκό φορολογικό καθεστώς. Αυτές οι επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα πληρούν τις προϋποθέσεις ως κινητές αξίες. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να επενδύει σε εταιρείες που καλύπτουν ένα ευρύ φάσμα τομέων των ακινήτων και χωρών.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να χρησιμοποιήσει διάφορα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τους σκοπούς της αντιστάθμισης κινδύνου, της αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου και για επενδυτικούς σκοπούς (όπως ενδεικτικά προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος και προθεσμιακές συμβάσεις ανταλλαγής διαφορετικών νομισμάτων, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης και συμφωνίες ανταλλαγής επί επιτοκίων, καθώς και δικαιώματα προαίρεσης).

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να καταβάλει διανομή από το κεφάλαιο, τα καθαρά πραγματοποιηθέντα και τα καθαρά μη πραγματοποιηθέντα κέρδη, καθώς και από εισόδημα προ εξόδων. Ενώ αυτό μπορεί να επιτρέπει τη διανομή περισσότερου εισοδήματος, μπορεί, επίσης, να επιφέρει τη μείωση του κεφαλαίου.

Έκθεση σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που ενδέχεται να είναι υποκείμενο σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 50%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- εισόδημα από μερίσματα και αύξηση κεφαλαίου επενδύοντας σε εταιρείες που καλύπτουν ένα ευρύ φάσμα τομέων ακίνητης περιουσίας και χωρών
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος συγκέντρωσης
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος αγοράς
- Κίνδυνος Πραγματικών Στοιχείων Ενεργητικού

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Αντιστάθμισης Κατηγορίας
- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Κίνδυνος Παράγωγων Μέσων
- Κίνδυνος Μερισματικής Πολιτικής
- Κίνδυνος Αναδυόμενων Αγορών

- Κίνδυνος Τιμής Μετοχής
- Κίνδυνος δανεισμού τίτλων
- Κίνδυνος Εταιρειών Μικρότερου και Μεσαίου Μεγέθους

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Templeton Institutional, LLC

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

FRANKLIN GOLD AND PRECIOUS METALS FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Νόμισμα Βάσης Δολάριο Η.Π.Α. (USD)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο κύριος επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η αύξηση κεφαλαίου. Ο δευτερεύων στόχος του είναι το εισόδημα.

Επενδυτική Πολιτική Υπό κανονικές συνθήκες της αγοράς, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κυρίως το καθαρό ενεργητικό του σε τίτλους που έχουν εκδοθεί από εταιρείες εκμετάλλευσης χρυσού και πολύτιμων μετάλλων. Οι εταιρείες εκμετάλλευσης χρυσού και πολύτιμων μετάλλων περιλαμβάνουν εταιρείες που ασχολούνται με την εξόρυξη, την κατεργασία ή το εμπόριο του χρυσού ή άλλων πολύτιμων μετάλλων, όπως ο άργυρος, η πλατίνα και το παλλάδιο, συμπεριλαμβανομένων των εταιρειών χρηματοδότησης και έρευνας μεταλλευτικών δραστηριοτήτων, καθώς και εταιρείες εκμετάλλευσης με μεταλλεία αποθεμάτων μεγάλης, μέσης ή μικρής διάρκειας.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κυρίως σε μετοχικούς τίτλους και τίτλους που σχετίζονται με μετοχές, όπως οι κοινές μετοχές, οι προνομιούχες μετοχές, οι τίτλοι επιλογής και οι μετατρέψιμοι τίτλοι που έχουν εκδοθεί από εταιρείες εκμετάλλευσης χρυσού και πολύτιμων μετάλλων που βρίσκονται σε οποιοδήποτε σημείο του κόσμου (συμπεριλαμβανομένων των Αναδυόμενων Αγορών) και σε όλο το φάσμα της κεφαλαιοποίησης αγοράς, συμπεριλαμβανομένων των εταιρειών μικρής και μεσαίας κεφαλαιοποίησης, καθώς και σε Αμερικανικούς, Διεθνείς και Ευρωπαϊκούς Τίτλους Αποθετηρίου.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επιπλέον, σύμφωνα με τους επενδυτικούς περιορισμούς, να επενδύει (i) έως 10% του καθαρού ενεργητικού του σε τίτλους που εκδίδονται από ιδιωτικές εταιρείες και ιδιωτικές επενδύσεις σε δημόσιο μετοχικό κεφάλαιο (PIPE) και (ii) έως 5% του καθαρού ενεργητικού του σε εταιρείες εξαγοράς ειδικού σκοπού (SPAC), εφόσον οι προβλεπόμενες PIPE και SPAC μπορούν να χαρακτηριστούν ως κινητές αξίες δυνάμει του άρθρου 41 παράγραφος 1 και παράγραφος 2 στοιχείο α) του νόμου της 17ης Δεκεμβρίου 2010.

Έκθεση σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που ενδέχεται να είναι υποκείμενο σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 50%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- αύξηση κεφαλαίου επενδύοντας σε τίτλους εταιρειών εκμετάλλευσης χρυσού και πολύτιμων μετάλλων, οι οποίες είναι εγκατεστημένες σε οποιοδήποτε σημείο του κόσμου
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος Έκθεσης σε Εμπορεύματα
- Κίνδυνος Αναδυόμενων Αγορών
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος ρευστότητας

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Αντιστάθμισης Κατηγορίας
- Κίνδυνος Μετατρέψιμων και Υβριδικών Τίτλων
- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Κίνδυνος Τιμής Μετοχής
- Κίνδυνος PIPE
- Κίνδυνος Ιδιωτικών Εταιρειών
- Κίνδυνος δανεισμού τίτλων
- Κίνδυνος Εταιρειών Μικρότερου και Μεσαίου Μεγέθους
- Κίνδυνος SPAC
- Κίνδυνος Τίτλων Επιλογής

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Advisers, Inc.

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

FRANKLIN HIGH YIELD FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Αμοιβαίο Κεφάλαιο Σταθερού Εισοδήματος

Νόμισμα Βάσης Δολάριο Η.Π.Α. (USD)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο κύριος επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να αποφέρει ένα υψηλό επίπεδο τρέχοντος εισοδήματος. Ως δευτερεύοντα στόχο, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει αύξηση κεφαλαίου, αλλά μόνο όταν συνάδει με τον κύριο επενδυτικό του στόχο.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να πετύχει αυτούς τους στόχους επενδύοντας κυρίως, είτε άμεσα είτε με τη χρήση παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων, σε χρεωστικούς τίτλους σταθερού εισοδήματος εκδοτών των Η.Π.Α. και εκτός των Η.Π.Α. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα έχει κατανομή σε τίτλους σταθερού εισοδήματος τουλάχιστον 75%. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να αξιοποιήσει παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τους σκοπούς της αντιστάθμισης κινδύνου, της αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου και για επενδυτικούς σκοπούς. Αυτά τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορεί να περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, συμφωνίες ανταλλαγής όπως συμβάσεις μεταφοράς

κινδύνου αθέτησης υποχρέωσης του αντισυμβαλλόμενου ή συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης που σχετίζονται με τίτλους σταθερού εισοδήματος, προθεσμιακές συμβάσεις, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, καθώς και δικαιώματα προαίρεσης επί τέτοιων συμβολαίων που διακινούνται είτε σε Οργανωμένες Αγορές είτε εξωχρηματιστηριακά. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο κανονικά επενδύει σε χρεωστικούς τίτλους σταθερού εισοδήματος με αξιολόγηση οποιουδήποτε επενδυτικού βαθμού (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων μη επενδυτικού βαθμού), εάν έχουν εκδοθεί από εκδότες των Η.Π.Α. ή, εάν έχουν εκδοθεί από εκδότες εκτός των Η.Π.Α. ή δεν είναι αξιολογημένοι, το αντίστοιχο αυτών.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων επιχειρεί να αποφύγει τον υπερβολικό κίνδυνο προβαίνοντας σε ανεξάρτητες αναλύσεις της πιστοληπτικής ικανότητας των εκδοτών και στη διασπορά των επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μεταξύ διαφορετικών εκδοτών.

Εφόσον ο επενδυτικός στόχος είναι πιθανότερο να επιτευχθεί ακολουθώντας μια ευέλικτη και προσαρμόσιμη επενδυτική πολιτική, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης, προσωρινά ή σε επικουρική βάση, να αναζητά επενδυτικές ευκαιρίες σε οποιονδήποτε άλλο τύπο τίτλων όπως κρατικούς τίτλους, προνομιούχες μετοχές, κοινές μετοχές και άλλους τίτλους που συνδέονται με μετοχές, τίτλους επιλογής και τίτλους και ομόλογα που είναι μετατρέψιμα σε κοινές μετοχές. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως και 10% του καθαρού ενεργητικού του σε τίτλους που συνδέονται με πιστωτικούς κινδύνους, τους οποίους ο Διαχειριστής Επενδύσεων μπορεί να χρησιμοποιήσει ως μέσο για να επενδύσει ταχύτερα και αποτελεσματικότερα σε ορισμένους τομείς των αγορών χρεωστικών τίτλων υψηλής απόδοσης, τραπεζικών δανείων και επενδυτικού βαθμού. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει έως και 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μη εξυπηρετούμενους τίτλους.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να καταβάλει διανομή από το κεφάλαιο, τα καθαρά πραγματοποιηθέντα και τα καθαρά μη πραγματοποιηθέντα κέρδη, καθώς και από εισόδημα προ εξόδων. Ενώ αυτό μπορεί να επιτρέψει τη διανομή περισσότερου εισοδήματος, μπορεί, επίσης, να επιφέρει τη μείωση του κεφαλαίου.

Έκθεση σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που ενδέχεται να είναι υποκείμενο σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 50%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- να αποκομίσουν ένα υψηλό επίπεδο εισοδήματος και, σε μικρότερο βαθμό, κάποια αύξηση κεφαλαίου επενδύοντας σε τίτλους σταθερού εισοδήματος υψηλής απόδοσης που εκδίδονται από εκδότες των Η.Π.Α. και εκτός Η.Π.Α.
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Πιστωτικός κίνδυνος

- Κίνδυνος μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
- Κίνδυνος Παράγωγων Μέσων
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος αγοράς

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Αντιστάθμισης Κατηγορίας
- Κίνδυνος Μετατρέψιμων και Υβριδικών Τίτλων
- Κίνδυνος Τίτλων που Συνδέονται με Πιστωτικό Κίνδυνο
- Κίνδυνος Μερισματικής Πολιτικής
- Κίνδυνος Εταιρικών Επενδύσεων Κυμαινόμενου Επιτοκίου
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος Αναδιάρθρωσης Εταιρειών
- Κίνδυνος δανεισμού τίτλων
- Κίνδυνος Συμφωνιών Ανταλλαγής
- Κίνδυνος Τίτλων Επιλογής

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Advisers, Inc.

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

FRANKLIN INCOME FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Μεικτό Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Νόμισμα Βάσης Δολάριο Η.Π.Α. (USD)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η μεγιστοποίηση του εισοδήματος με παράλληλη διατήρηση των προοπτικών για αύξηση κεφαλαίου.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο κινητών αξιών που αποτελούνται από μετοχικούς τίτλους και μακροπρόθεσμους και βραχυπρόθεσμους χρεωστικούς τίτλους. Οι μετοχικοί τίτλοι γενικά παρέχουν στον κάτοχο το δικαίωμα να συμμετέχει στα γενικά αποτελέσματα χρήσης μιας εταιρείας. Οι τίτλοι αυτοί περιλαμβάνουν κοινές μετοχές, προνομιούχες μετοχές, μετατρέψιμους τίτλους και γραμμάτια που συνδέονται με μετοχές. Οι χρεωστικοί τίτλοι αντιπροσωπεύουν μια υποχρέωση εξόφλησης ενός χρηματικού δανείου του εκδότη και γενικά προβλέπουν την καταβολή τόκου. Αυτά περιλαμβάνουν ομόλογα, γραμμάτια και ομολογίες.

Στην αναζήτησή του για ευκαιρίες ανάπτυξης, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε κοινές μετοχές εταιρειών από διάφορους κλάδους όπως οι υπηρεσίες κοινής ωφέλειας, το πετρέλαιο, το φυσικό αέριο, τα ακίνητα και τα καταναλωτικά προϊόντα. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει την απόκτηση εισοδήματος επιλέγοντας επενδύσεις, όπως τα εταιρικά ομόλογα, τα αλλοδαπά ομόλογα και τα κρατικά ομόλογα των Η.Π.Α., καθώς και μετοχές με ελκυστικές μερισματικές αποδόσεις. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε χρεωστικούς τίτλους με αξιολόγηση κατώτερη από επενδυτικού βαθμού. Οι χρεωστικοί τίτλοι επενδυτικού

βαθμού κατατάσσονται στις τέσσερις κορυφαίες κατηγορίες αξιολόγησης από ανεξάρτητους οργανισμούς αξιολόγησης όπως η Standard & Poor's Corporation («S&P») και η Moody's Investors Service, Inc. («Moody's»). Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο γενικά επενδύει σε τίτλους με αξιολόγηση τουλάχιστον Α από την Moody's ή CCC από την S&P ή μη αξιολογημένους τίτλους τους οποίους ο Διαχειριστής Επενδύσεων κρίνει ότι είναι ανάλογης ποιότητας. Γενικότερα, οι τίτλοι με χαμηλότερη αξιολόγηση προσφέρουν υψηλότερες αποδόσεις σε σχέση με τους τίτλους με υψηλότερη αξιολόγηση προκειμένου να αποζημιώνονται οι επενδυτές για τον υψηλότερο κίνδυνο που αναλαμβάνουν. Πρόσθετες πληροφορίες περιέχονται στην ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου».

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως το 25% του καθαρού επενδεδυμένου ενεργητικού του σε τίτλους εκτός των Η.Π.Α. Συνήθως αγοράζει τίτλους εκτός των Η.Π.Α. που διακινούνται στις Η.Π.Α. ή Αμερικανικούς Αποθετήριους Τίτλους (American Depository Receipts), που είναι πιστοποιητικά τα οποία συνήθως εκδίδονται από τράπεζες ή εταιρείες διαχείρισης επενδύσεων χαρτοφυλακίου που παρέχουν στους κατόχους τους το δικαίωμα να λαμβάνουν τίτλους που εκδίδονται από εταιρείες των Η.Π.Α. ή εκτός των Η.Π.Α.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων αναζητά υποτιμημένους τίτλους ή τίτλους σε δυσμένεια οι οποίοι πιστεύει ότι προσφέρουν ευκαιρίες για εισόδημα προς το παρόν και για σημαντική ανάπτυξη στο μέλλον. Προβαίνει σε ανεξάρτητες αναλύσεις των υπό εξέταση τίτλων για το χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου αντί να βασίζεται κυρίως στις αξιολογήσεις των οργανισμών αξιολόγησης. Κατά την εν λόγω ανάλυση, ο Διαχειριστής Επενδύσεων εξετάζει διάφορους παράγοντες, που περιλαμβάνουν:

- την εμπειρία και τη διοικητική ικανότητα της εταιρείας,
- την ικανότητα ανταπόκρισης στις μεταβολές των επιτοκίων και των επιχειρηματικών συνθηκών,
- τις ημερομηνίες λήξης και τα ποσά που πρέπει να καταβληθούν για οφειλές και τις απαιτήσεις δανεισμού,
- τη μεταβαλλόμενη οικονομική κατάσταση της εταιρείας και την αποδοχή αυτής της μεταβολής από την αγορά και
- τη σχετική αξία ενός τίτλου βάσει διαφόρων παραγόντων όπως η προβλεπόμενη ταμειακή ρευστότητα, ο δείκτης κάλυψης χρηματοοικονομικών δαπανών ή μερισμάτων, ο δείκτης κάλυψης με βάση το ενεργητικό και οι προοπτικές κερδών.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τους σκοπούς της αντιστάθμισης κινδύνου, της αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου και για επενδυτικούς σκοπούς. Αυτά τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα περιλαμβάνουν ενδεικτικά τις συμφωνίες ανταλλαγής (όπως συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης που σχετίζονται με μετοχικούς τίτλους και τίτλους σταθερού εισοδήματος), προθεσμιακές συμβάσεις και συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, καθώς και δικαιώματα προαίρεσης. Σε αυτό το πλαίσιο, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επιδιώκει την έκθεση, μεταξύ άλλων, σε εμπορεύματα ή Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια (ETF) μέσω της χρήσης παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων, δομημένων προϊόντων με διακανονισμό μετρητών ή χρεόγραφα σταθερού εισοδήματος όπου το χρεόγραφο είναι συνδεδεμένο με άλλο περιουσιακό στοιχείο αναφοράς ή αντλεί την αξία του από αυτό.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων μπορεί να αναλαμβάνει μια προσωρινά αμυντική θέση όταν κρίνει ότι οι αγορές ή η οικονομία εμφανίζουν υπερβολική αστάθεια, παρατεταμένη γενική πτώση ή όταν επικρατούν ενδεχομένως άλλες δυσμενείς συνθήκες. Υπό αυτές τις περιστάσεις, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να αδυνατεί να εκπληρώσει τους επενδυτικούς του στόχους.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να καταβάλει διανομή από το κεφάλαιο, τα καθαρά πραγματοποιηθέντα και τα καθαρά μη πραγματοποιηθέντα κέρδη, καθώς και από εισόδημα προ εξόδων. Ενώ αυτό μπορεί να επιτρέπει τη διανομή περισσότερου εισοδήματος, μπορεί, επίσης, να επιφέρει τη μείωση του κεφαλαίου.

Έκθεση σε συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που θα μπορούσε να υποβληθεί σε συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (μη χρηματοδοτούμενες) ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 10%.

Έκθεση σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που ενδέχεται να είναι υποκείμενο σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 50%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- υψηλό επίπεδο εισοδήματος και προοπτικές κάποιας αύξησης κεφαλαίου με την πρόσβαση σε ένα χαρτοφυλάκιο μετοχικών τίτλων και τίτλων σταθερού εισοδήματος μέσω ενός μόνο αμοιβαίου κεφαλαίου
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
- Κίνδυνος Παράγωγων Μέσων
- Κίνδυνος αγοράς

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Αντιστάθμισης Κατηγορίας
- Κίνδυνος Μετατρέψιμων και Υβριδικών Τίτλων
- Κίνδυνος Μερισματικής Πολιτικής
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος δανεισμού τίτλων
- Κίνδυνος τιτλοποίησης

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Advisers, Inc.

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

FRANKLIN INDIA FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Νόμισμα Βάσης Δολάριο Η.Π.Α. (USD)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η αύξηση κεφαλαίου.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κυρίως σε μετοχικούς τίτλους, όπως κοινές μετοχές, προνομιούχες μετοχές και μετατρέψιμους τίτλους καθώς και σε τίτλους επιλογής, γραμμάτια συμμετοχής και αποθετήριους τίτλους (i) εταιρειών που είναι αδειοδοτημένες στην Ινδία, (ii) εταιρειών που διεξάγουν ένα σημαντικό μέρος των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων τους στην Ινδία και (iii) εταιρείες συμμετοχών που διατηρούν ένα σημαντικό μέρος των συμμετοχών τους σε εταιρείες που αναφέρονται στα σημεία (i) και (ii), οι οποίες καλύπτουν ολόκληρο το φάσμα κεφαλαιοποίησης της αγοράς, από εταιρείες μικρής έως και μεγάλης κεφαλαιοποίησης.

Επιπλέον, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επιδιώκει ευκαιρίες επενδύσεων σε τίτλους σταθερού εισοδήματος που εκδίδονται από οποιαδήποτε από τις προαναφερόμενες επιχειρήσεις καθώς και σε Μέσα Χρηματαγοράς.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- αύξηση κεφαλαίου επενδύοντας σε μετοχικούς τίτλους εταιρειών εγκατεστημένων στην Ινδία
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος συγκέντρωσης
- Κίνδυνος Αναδυόμενων Αγορών
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος ρευστότητας

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Αντιστάθμισης Κατηγορίας
- Κίνδυνος Μετατρέψιμων και Υβριδικών Τίτλων
- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Κίνδυνος Τιμής Μετοχής
- Κίνδυνος Γραμματίων Συμμετοχής
- Κίνδυνος Εταιρειών Μικρότερου και Μεσαίου Μεγέθους
- Κίνδυνος Τίτλων Επιλογής

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Templeton Asset Management Ltd.

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

FRANKLIN INNOVATION FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Νόμισμα Βάσης Δολάριο Η.Π.Α. (USD)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η αύξηση κεφαλαίου.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο κεφάλαιο επενδύει κυρίως σε μετοχικούς τίτλους εταιρειών που πρωτοπορούν στην καινοτομία, αξιοποιούν τις νέες τεχνολογίες, έχουν διαχείριση υψηλού επιπέδου και ωφελούνται από τις νέες συνθήκες της βιομηχανίας σε μια δυναμικά μεταβαλλόμενη παγκόσμια οικονομία. Οι μετοχικοί τίτλοι γενικά παρέχουν στον κάτοχο το δικαίωμα να συμμετέχει στα γενικά αποτελέσματα χρήσης μιας εταιρείας. Περιλαμβάνουν κοινές μετοχές, μετατρέψιμους τίτλους και τίτλους επιλογής επί τίτλων. Οι επενδύσεις σε μετατρέψιμους τίτλους δεν θα υπερβαίνουν το 10% του συνολικού καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Το Αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύσει σε εταιρίες που βρίσκονται σε οποιοδήποτε σημείο του κόσμου, αλλά ενδέχεται να έχει σημαντικό μέρος του χαρτοφυλακίου του επενδεδυμένου σε εταιρίες που βρίσκονται ή που διακινούνται στις ΗΠΑ, καθώς και σε τίτλους του εξωτερικού που διακινούνται στις ΗΠΑ και σε Αμερικανικούς Αποθετήριους Τίτλους.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε εταιρίες σε οποιονδήποτε οικονομικό τομέα και οποιασδήποτε κεφαλαιοποίησης της αγοράς. Κατά την επιλογή μετοχικών επενδύσεων, ο Διαχειριστής Επενδύσεων μετέρχεται μιας διαδικασίας έρευνας των θεμελιωδών μεγεθών με προσέγγιση από τη βάση προς την κορυφή (bottom-up) για την αναζήτηση εταιρειών που πληρούν τα κριτήρια βιώσιμης ανάπτυξης με κινητήρια δύναμη την καινοτομία. Καθώς ο Διαχειριστής Επενδύσεων θεωρεί ότι οι Περιβαλλοντικοί, Κοινωνικοί και σχετικοί με τη Διακυβέρνηση (ΠΚΔ) παράγοντες μπορεί να έχουν ουσιαστική επίδραση στην τρέχουσα και μελλοντική αξία μιας εταιρείας, οι παράγοντες ΠΚΔ αποτελούν βασικό στοιχείο της θεμελιώδους έρευνάς του από τη βάση προς την κορυφή (bottom-up).

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων ακολουθεί μια δεσμευτική αποκλειστική μεθοδολογία ΠΚΔ που εφαρμόζεται τουλάχιστον στο 90% του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου για τον καθορισμό του προφίλ μιας εταιρείας αναφορικά με συναφή περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση ζητήματα. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων αξιολογεί τις εταιρείες που ενδέχεται να αποτελούν πιθανές επενδύσεις για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο («Επενδυτικό Σύμπαν του Αμοιβαίου Κεφαλαίου») και αποδίδει μια συνολική διαβάθμιση ΠΚΔ με βάση ποσοτικούς και ποιοτικούς δείκτες, όπως ασφάλεια δεδομένων, ισόρροπη εκπροσώπηση των φύλων και κοινωνική ένταξη, καθώς και κλιματικός κίνδυνος / εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου / αποτύπωμα άνθρακα. Η βαθμολογία που αποδίδεται στους εκδότες από τον Διαχειριστή Επενδύσεων βάσει της αποκλειστικής μεθοδολογίας ΠΚΔ περιλαμβάνει τέσσερις διαβαθμίσεις: AAA (καλύτερος της κατηγορίας / πολύ καλός), AA (καλός), A (ικανοποιητικός) και B (χρίζει βελτίωσης). Η προσέγγιση ΠΚΔ του Διαχειριστή Επενδύσεων περιλαμβάνει τακτικό διάλογο με τις εταιρείες, παρακολούθηση ουσιαστικών ζητημάτων ΠΚΔ και ψήφο μέσω πληρεξουσίου. Οι εταιρείες που αξιολογούνται με «B» ή αυτές που δεν

αξιολογήθηκαν, επειδή η εταιρεία δεν πληροί τα θεμελιώδη κριτήρια του Διαχειριστή Επενδύσεων, αποκλείονται από το χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει επίσης συγκεκριμένες εξαιρέσεις παραγόντων ΠΚΔ και δεν θα επενδύει σε εταιρείες οι οποίες, σύμφωνα με την ανάλυση του Διαχειριστή Επενδύσεων:

- Παραβιάζουν κατάφωρα τις αρχές του Παγκόσμιου Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών (χωρίς θετικές προοπτικές)
- Αντλούν περισσότερο από το 10% των εσόδων τους από την παραγωγή ή/και διανομή όπλων
- Εμπλέκονται στην παραγωγή, τη διανομή ή το χονδρικό εμπόριο εξειδικευμένων ή/και βασικών εξαρτημάτων απαγορευμένων όπλων¹² (δηλαδή νάρκες κατά προσωπικού, βιολογικά και χημικά όπλα και πυρομαχικά διασποράς)
- Παρασκευάζουν καπνό ή προϊόντα καπνού ή αυτές που αποκομίζουν εισόδημα από τέτοια προϊόντα, το οποίο υπερβαίνει το 5%
- Αντλούν περισσότερο από το 10% των εσόδων τους από την εξόρυξη άνθρακα για παραγωγή θερμότητας ή από την ηλεκτροπαραγωγή με άνθρακα.

Επιπλέον, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύσει σε κρατικούς εκδότες που έχουν ανεπαρκή βαθμολογία σύμφωνα με τον δείκτη Freedom House¹³.

Ως αποτέλεσμα της προαναφερθείσας μεθοδολογίας και των εξαιρέσεων ΠΚΔ, ο μέσος σταθμικός όρος της βαθμολογίας βάσης ΠΚΔ του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι υψηλότερος από τον μέσο όρο της βαθμολογίας βάσης ΠΚΔ του Επενδυτικού Σύμπαντος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι βαθμολογίες ΠΚΔ κάθε εταιρείας χαρτοφυλακίου θα αναθεωρούνται και επικαιροποιούνται τουλάχιστον ετησίως.

Αν και ο Διαχειριστής Επενδύσεων αναζητεί επενδύσεις σε ένα ευρύ φάσμα τομέων, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να έχει σημαντικές θέσεις σε συγκεκριμένους τομείς, όπως, για παράδειγμα, η τεχνολογία πληροφοριών (συμπεριλαμβανομένου του λογισμικού και του διαδικτύου), των τηλεπικοινωνιακών υπηρεσιών και της υγειονομικής περίθαλψης (συμπεριλαμβανομένης της βιοτεχνολογίας). Λόγω της ανάπτυξης της αγοράς, η επένδυση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε έναν δεδομένο τομέα ή βιομηχανία μπορεί να αντιπροσωπεύει σημαντικό μέρος του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Όταν ο Διαχειριστής Επενδύσεων θεωρεί ότι οι συνθήκες της αγοράς ή της οικονομίας είναι δυσμενείς για τους επενδυτές, ο Διαχειριστής Επενδύσεων μπορεί να αναλάβει μια προσωρινή αμυντική θέση, επενδύοντας έως και 100% των στοιχείων ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε ταμειακά διαθέσιμα, ταμειακά ισοδύναμα ή άλλες βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ποιότητας. Οι προσωρινές αμυντικές επενδύσεις γενικά μπορεί να περιλαμβάνουν βραχυπρόθεσμους κρατικούς τίτλους των ΗΠΑ, εμπορικά χρεόγραφα υψηλό

¹² (α) Όπλα σύμφωνα με (i) τη Σύμβαση για την απαγόρευση της χρήσης, της αποθήκευσης, της παραγωγής και της διακίνησης ναρκών κατά προσωπικού και για την καταστροφή τους και (ii) τη Σύμβαση για την απαγόρευση των πυρομαχικών διασποράς και (β) όπλα που κατατάσσονται στις κατηγορίες Β ή Γ δυνάμει της Σύμβασης των Ηνωμένων Εθνών για τα βιολογικά όπλα και της Σύμβασης των Ηνωμένων Εθνών για τα χημικά όπλα αντιστοίχως.

¹³ <https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores>

βαθμού, τραπεζικές υποχρεώσεις, μερίδια Μέσων Χρηματαγοράς (συμπεριλαμβανομένων των μεριδίων συνδεδεμένου Αμοιβαίου Κεφαλαίου Διαθεσίμων) και άλλων Μέσων Χρηματαγοράς. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει ποσοστό έως 5% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ΟΣΕ, όπως οι ΟΣΕΚΑ, τα διαπραγματεύσιμα αμοιβαία κεφάλαια («ETF»), καθώς και άλλοι ΟΣΕ.

Έκθεση σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που ενδέχεται να είναι υποκείμενο σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 50%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- να επενδύσουν σε ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο που συμμορφώνεται με το Άρθρο 8 του SFDR
- αύξηση κεφαλαίου επενδύοντας σε μετοχικούς τίτλους εταιρειών των οποίων οι προοπτικές ανάπτυξης είναι βέβαιο ότι θα ωφεληθούν από δυναμική τεχνολογία και καινοτομία
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Κανονισμός Ταξινόμιας Σε εναρμόνιση με τη μεθοδολογία ΠΚΔ του, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο προωθεί περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση χαρακτηριστικά. Αν και το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν δεσμεύεται για την πραγματοποίηση επενδύσεων σε περιβαλλοντικά βιώσιμες δραστηριότητες οι οποίες εναρμονίζονται με την ταξινόμια και συμβάλλουν στους στόχους μετριασμού της κλιματικής αλλαγής και προσαρμογής στην κλιματική αλλαγή, δεν μπορεί να αποκλειστεί το ενδεχόμενο οι υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου να περιλαμβάνουν συμπτωματικά επενδύσεις οι οποίες στοχεύουν σε θετικό αντίκτυπο στο περιβάλλον μέσω της έμφασής τους στον μετριασμό της κλιματικής αλλαγής και στην προσαρμογή στην κλιματική αλλαγή και οι οποίες μπορεί να ευθυγραμμίζονται με την ταξινόμια, όχι όμως απαραίτητα. Επισημαίνεται στους επενδυτές ότι η αρχή του Κανονισμού Ταξινόμιας περί «μη πρόκλησης σημαντικής ζημίας» ισχύει μόνο για τις υποκείμενες επενδύσεις που Αμοιβαίου Κεφαλαίου που λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες. Οι υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που δεν αφορούν περιβαλλοντικά βιώσιμες δραστηριότητες οι οποίες εναρμονίζονται με την ταξινόμια, δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες δυνάμει του Κανονισμού Ταξινόμιας.

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος συγκέντρωσης
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος αγοράς

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Αντιστάθμισης Κατηγορίας
- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου

- Κίνδυνος Τιμής Μετοχής
- Κίνδυνος δανεισμού τίτλων
- Κίνδυνος βιωσιμότητας

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Advisers, Inc.

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

FRANKLIN INTELLIGENT MACHINES FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Νόμισμα Βάσης Δολάριο Η.Π.Α. (USD)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η αύξηση κεφαλαίου.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κυρίως σε μετοχικούς τίτλους εταιρειών που σχετίζονται με το θέμα επενδύσεων «ευφυείς μηχανές» του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι μετοχικοί τίτλοι γενικά παρέχουν στον κάτοχο το δικαίωμα να συμμετέχει στα γενικά αποτελέσματα χρήσης μιας εταιρείας. Αν και το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κυρίως σε κοινές μετοχές, μπορεί επίσης να επενδύει σε προνομιούχες μετοχές, σε μετατρέψιμους τίτλους και σε τίτλους επιλογής επί τίτλων.

Οι εταιρίες που σχετίζονται με το θέμα επενδύσεων «ευφυείς μηχανές» του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι αυτές που ο Διαχειριστής Επενδύσεων θεωρεί ότι είναι ουσιαστικά επικεντρωμένες ή/και αναμένεται να επωφεληθούν σημαντικά από την συνεχιζόμενη μεταμόρφωση των προϊόντων, του λογισμικού, των συστημάτων και των μηχανημάτων, καθώς και του σχεδιασμού, της παραγωγής, της εφοδιαστικής, της διανομής και της συντήρησης των προϊόντων μέσω της τεχνολογίας και των εξελίξεων στην τεχνητή νοημοσύνη. Αυτές οι εταιρείες μπορεί να περιλαμβάνουν όσες πραγματοποιούν ανάπτυξη, παραγωγή, κατασκευή, σχεδιασμό, συντήρηση και παράδοση προϊόντων ή υπηρεσιών με νέες δυνατότητες, οι οποίες δεν ήταν προηγουμένως διαθέσιμες στην αγορά.

Το θέμα επενδύσεων «ευφυείς μηχανές» του Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχει σκοπό την αξιοποίηση εταιρειών που ο Διαχειριστής Επενδύσεων θεωρεί ότι αντιπροσωπεύουν την επόμενη φάση τεχνολογικής εξέλιξης, συμπεριλαμβανομένων των εταιρειών που παρέχουν νέα συστήματα, λύσεις εφοδιαστικής, μεθόδους, διαδικασίες, προϊόντα ή υπηρεσίες που βασίζονται σε φυσικές εφαρμογές των νέων τεχνολογιών και της τεχνολογικής καινοτομίας. Αυτές οι εταιρείες περιλαμβάνουν όσες ο Διαχειριστής Επενδύσεων θεωρεί ότι είναι κατάλληλα τοποθετημένες ώστε να ωφεληθούν από τον ευφυή σχεδιασμό (π.χ. λογισμικό προσομοίωσης, λογισμικό ή «CAD»), την ευφυή παραγωγή (π.χ. καινοτομίες στις δυνατότητες παραγωγής ή αυτοματοποίησης εργοστασίων), τα ευφυή προϊόντα (π.χ. τεχνολογίες, εργαλεία και υπηρεσίες με ρομποτική υποστήριξη) και την ευφυή προγνωστική συντήρηση (π.χ. λύσεις και υπηρεσίες βιομηχανικού λογισμικού).

Κατά την επιδίωξη του θέματος μάρκετινγκ του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ο Διαχειριστής Επενδύσεων μπορεί να

επενδύει σε εταιρείες οποιουδήποτε οικονομικού τομέα ή οποιασδήποτε κεφαλαιοποίησης της αγοράς και μπορεί να επενδύει σε εταιρείες τόσο εντός όσο και εκτός των Ηνωμένων Πολιτειών της Αμερικής, συμπεριλαμβανομένων αυτών σε αναπτυσσόμενες ή αναδυόμενες αγορές. Αν και το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε όλους τους οικονομικούς τομείς, αναμένει να έχει σημαντικές θέσεις σε συγκεκριμένους τομείς, συμπεριλαμβανομένης της τεχνολογίας. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα «μη διαφοροποιημένο» αμοιβαίο κεφάλαιο, που σημαίνει ότι επενδύει γενικά ένα μεγαλύτερο ποσοστό των στοιχείων ενεργητικού του σε τίτλους ενός ή περισσοτέρων εκδοτών και επενδύει συνολικά σε έναν μικρότερο αριθμό εκδοτών από ότι ένα διαφοροποιημένο αμοιβαίο κεφάλαιο.

Αν και το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει, σε κανονικές συνθήκες αγοράς, τουλάχιστον 80% του καθαρού ενεργητικού του σε μετοχικούς τίτλους, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να αναζητήσει επενδυτικές ευκαιρίες σε άλλους τύπους τίτλων, συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά των χρεωστικών τίτλων και τίτλων σταθερού εισοδήματος (που μπορεί να περιλαμβάνουν κάθε είδους τίτλους σταθερού και κυμαινόμενου εισοδήματος οποιασδήποτε ληκτότητας ή ποιότητας εταιρικών εκδοτών παγκοσμίως), καθώς και έως 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ανοικτού και κλειστού τύπου ΟΣΕ (συμπεριλαμβανομένων των διαπραγματευσιμων αμοιβαίων κεφαλαίων). Ο Διαχειριστής Επενδύσεων μπορεί να αναλάβει μια προσωρινά αμυντική ταμειακή θέση όταν φρονεί ότι οι αγορές διακίνησης τίτλων ή οι οικονομίες των χωρών στα οποία επενδύει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εμφανίζουν υπερβολική αστάθεια, παρατεταμένη γενική πτώση ή άλλες δυσμενείς συνθήκες.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- αύξηση κεφαλαίου επενδύοντας σε μετοχικούς τίτλους εταιρειών στον τομέα της τεχνολογίας
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Παράγοντες Κινδύνου Οι κίνδυνοι που αναφέρονται παρακάτω είναι οι κύριοι κίνδυνοι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι επενδυτές πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι μπορεί, κατά καιρούς, να είναι σχετικοί με αυτό το Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Παρακαλούμε ανατρέξτε στην Ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου» για πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων.

Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος συγκέντρωσης
- Κίνδυνος αγοράς
- Επενδυτικός Κίνδυνος Θέματος

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Μετατρέψιμων και Υβριδικών Τίτλων
- Κίνδυνος Αντιστάθμισης Κατηγορίας
- Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
- Κίνδυνος Αναδυόμενων Αγορών
- Κίνδυνος Τιμής Μετοχής

- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος Εταιρειών Μικρότερου και Μεσαίου Μεγέθους
- Κίνδυνος Τίτλων Επιλογής

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Advisers, Inc.

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

FRANKLIN JAPAN FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Νόμισμα Βάσης Γεν Ιαπωνίας (JPY)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η αύξηση κεφαλαίου.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να πετύχει τον στόχο του εφαρμόζοντας μια πολιτική επενδύσεων πρωτίστως σε μετοχικούς τίτλους εκδοτών που έχουν συσταθεί ή διεξάγουν τις κύριες επιχειρηματικές τους δραστηριότητες στην Ιαπωνία.

Επιπλέον, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να αναζητεί ευκαιρίες επενδύσεων σε άλλους τύπους τίτλων όπως προνομιούχες μετοχές, τίτλους μετατρέψιμους σε κοινές μετοχές, και εταιρικές και κρατικές δανειακές υποχρεώσεις, οι οποίες εκφράζονται σε γεν Ιαπωνίας ή σε άλλο νόμισμα, εκτός του γεν Ιαπωνίας.

Έκθεση σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που ενδέχεται να είναι υποκείμενο σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 50%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- αύξηση κεφαλαίου επενδύοντας σε επενδύσεις ανάπτυξης που επικεντρώνονται σε μετοχικούς τίτλους της Ιαπωνίας
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος συγκέντρωσης
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος αγοράς

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Μετατρέψιμων και Υβριδικών Τίτλων
- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Κίνδυνος Τιμής Μετοχής
- Κίνδυνος δανεισμού τίτλων

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Templeton Asset Management Ltd και Franklin Templeton Investments (Asia) Limited

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

FRANKLIN K2 ALTERNATIVE STRATEGIES FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Εναλλακτικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Νόμισμα Βάσης Δολάριο Η.Π.Α. (USD)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να επιδιώξει την αύξηση κεφαλαίου με μικρότερη αστάθεια σε σχέση με τις ευρείες μετοχικές αγορές.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να πετύχει τον επενδυτικό στόχο του με τον επιμερισμό του καθαρού ενεργητικού του ανάμεσα σε πολλαπλές μη παραδοσιακές ή «εναλλακτικές» στρατηγικές, συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά, ορισμένων ή όλων των ακόλουθων στρατηγικών: «long/short equity» (θέσεις αγοράς/πώλησης σε μετοχές), «event driven» (επενδύσεις στο αποτέλεσμα κάποιων εταιρικών ενεργειών), «relative value» (εκμετάλλευση της μη-αποδοτικότητας των τιμών ανάμεσα σε μεμονωμένες μετοχές) και «global macro» (όφελος από μακροοικονομικές ευκαιρίες στις αγορές), έκαστη εκ των οποίων περιγράφεται ως εξής:

- **Στρατηγικές «long/short equity» (θέσεις αγοράς/πώλησης σε μετοχές)** - Οι στρατηγικές «long/short equity» επιδιώκουν, γενικά, να παράγουν αποδόσεις από επενδύσεις στις παγκόσμιες μετοχικές αγορές αναλαμβάνοντας θέσεις αγοράς και πώλησης σε μετοχές και δείκτες κοινών μετοχών. Αυτές οι στρατηγικές εστιάζουν γενικά σε αποδόσεις που είναι προσαρμοσμένες στον κίνδυνο και κεφαλαιοποιούν τις απόψεις και τις προοπτικές των Συνδιαχειριστών Επενδύσεων για ειδικές μετοχικές αγορές, περιοχές, τομείς και τίτλους. Παραδείγματα στρατηγικών «long/short equity» αποτελούν (i) οι στρατηγικές που εστιάζουν στην ανάπτυξη, (ii) οι στρατηγικές που εστιάζουν στην αξία, (iii) οι στρατηγικές ουδέτερης τοποθέτησης στην αγορά (δηλ. διατήρηση καθαρών εκθέσεων μεταξύ 20% σε θέσεις πώλησης και 20% σε θέσεις αγοράς), (iv) οι στρατηγικές που εστιάζουν στους τομείς (δηλ. τεχνολογία, υγεία, χρηματοοικονομικοί τομείς) και (v) οι στρατηγικές που εστιάζουν περιφερειακά (δηλ. Ευρώπη, Ασία).
- **Στρατηγικές «relative value» (εκμετάλλευση της μη-αποδοτικότητας των τιμών ανάμεσα σε μεμονωμένες μετοχές)** - Οι στρατηγικές «relative value» καλύπτουν ένα ευρύ φάσμα επενδυτικών τεχνικών που έχουν σκοπό να επωφεληθούν από τις αναποτελεσματικότητες της αγοράς. Αυτές οι στρατηγικές περιλαμβάνουν, γενικά, την ανάληψη θέσης σε ένα χρηματοπιστωτικό μέσο και την ταυτόχρονη ανάληψη αντισταθμιστικής θέσης σε ανάλογο μέσο σε μια προσπάθεια να επωφεληθούν από τις αυξητικές αλλαγές στις διαφορικές τιμές. Παραδείγματα στρατηγικών σχετικής αξίας: (i) στρατηγικές θέσεων αγοράς-πώλησης σε πιστωτικούς τίτλους, (ii) αρμπιπράζ επί πιστωτικών τίτλων, (iii) αρμπιπράζ επί μετατρέψιμων τίτλων και (iv) αρμπιπράζ επί της μεταβλητότητας.
- **Στρατηγικές «event driven» (επενδύσεις στο αποτέλεσμα κάποιων εταιρικών ενεργειών)** - Οι στρατηγικές «event

driven» γενικά συνεπάγονται επενδύσεις σε τίτλους εταιρειών που υφίστανται εταιρικά γεγονότα. Αυτές οι στρατηγικές γενικά εστιάζονται στην ανάλυση των επιπτώσεων του ειδικού για την εταιρεία ή ειδικού για τη συναλλαγή γεγονότος επί αποτιμήσεις τίτλων. Παραδείγματα των εν λόγω ειδικών για τις εταιρείες ή ειδικών για τις συναλλαγές γεγονότων αποτελούν οι συγχωνεύσεις, εξαγορές, μεταβιβάσεις στοιχείων ενεργητικού, προσφορές διαγωνισμών, προσφορές ανταλλαγής, ανακεφαλαιοποιήσεις, ρευστοποιήσεις, αποεπενδύσεις, αποσχίσεις (spin-off), αναδιарθρώσεις μετοχικού κεφαλαίου και αναδιοργανώσεις.

- **Στρατηγικές «global macro» (όφελος από μακροοικονομικές ευκαιρίες στις αγορές)** - Οι στρατηγικές «global macro» εστιάζουν σε μακροοικονομικές ευκαιρίες (φαινόμενα που επηρεάζουν το σύνολο της οικονομίας, όπως αλλαγές στην ανεργία, στα εθνικά έσοδα, στο ρυθμό ανάπτυξης, στο ακαθάριστο εγχώριο προϊόν, στον πληθωρισμό και στα επίπεδα τιμών) σε πολυάριθμες αγορές και επενδύσεις. Οι επενδύσεις μπορεί να είναι σε θέσεις αγοράς ή πώλησης και βασίζονται στη σχετική αξία ή την κατεύθυνση μιας αγοράς, ενός επιτοκίου, ενός εμπορεύματος ή οποιασδήποτε μακροοικονομικής μεταβλητής. Παραδείγματα στρατηγικών «global macro» αποτελούν επιλεκτικές (που επιδιώκουν να επωφεληθούν από τις επενδύσεις τακτικής σε διαφορετικές κατηγορίες στοιχείων ενεργητικού, αγορές και επενδυτικές ευκαιρίες μέσω ενός συνδυασμού θεμελιώδους ανάλυσης της αγοράς και ποσοτικού μοντέλου) και συστηματικές (που επιδιώκουν να επωφεληθούν με την αξιοποίηση ποσοτικών μοντέλων για τον εντοπισμό επενδυτικών ευκαιριών σε διαφορετικές κατηγορίες στοιχείων ενεργητικού και αγορών με σκοπό να δημιουργήσουν ένα χαρτοφυλάκιο επενδύσεων) μακροοικονομικές στρατηγικές. Η συστηματική θα περιλαμβάνει επίσης ορισμένες στρατηγικές πριμ κινδύνου σχεδιασμένες για τη συλλογή επίμονων συμπεριφορικών και διαρθρωτικών ανωμαλιών, οι οποίες προσφέρουν επιστροφές που δεν σχετίζονται με παραδοσιακές κατηγορίες ενεργητικών.

Σε όλες αυτές τις εναλλακτικές στρατηγικές, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει την προώθηση ευρέων περιβαλλοντικών (E) χαρακτηριστικών (κλιματική αλλαγή, φυσικό κεφάλαιο, ρύπανση και απόβλητα) και κοινωνικών (S) χαρακτηριστικών (ανθρώπινο κεφάλαιο, ευθύνη για το προϊόν, αντίθεση μετόχου).

Σε επίπεδο χαρτοφυλακίου, ο Διαχειριστής Επενδύσεων υπολογίζει μια μηνιαία βαθμολογία ΠΚΔ για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, με βάση τις σταθμισμένες μέσες βαθμολογίες ΠΚΔ βάσει του δείκτη MSCI των υποκείμενων συμμετοχών κάθε επενδυτικής στρατηγικής. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει σε μέση σταθμισμένη βαθμολογία ΠΚΔ μεγαλύτερη από τη μέση βαθμολογία ΠΚΔ βάσει του δείκτη MSCI του επενδυτικού σύμπαντος, ή σε βαθμολογία ΠΚΔ βάσει του δείκτη MSCI ύψους 5,25 όποια είναι υψηλότερη. Το επενδυτικό σύμπαν ορίζεται ως όλοι οι εκδότες με μια τρέχουσα βαθμολογία ΠΚΔ του MSCI. Συμμετοχές χωρίς βαθμολογία ΠΚΔ που να έχει αποδοθεί από τον MSCI δεν συμβάλλουν στη βαθμολογία ΠΚΔ του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή του επενδυτικού σύμπαντος. Εάν η βαθμολογία ΠΚΔ του Αμοιβαίου Κεφαλαίου πέσει κάτω από τα ελάχιστα όρια ΠΚΔ που περιγράφονται παραπάνω, ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα εξισορροπήσει εκ νέου το χαρτοφυλάκιο εντός 90 ημερών. Περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με τη μεθοδολογία βαθμολογιών ΠΚΔ

βάσει του MSCI διατίθενται στη διαδικτυακή τοποθεσία <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

Σε επίπεδο Συνδιαχειριστών Επενδύσεων, ο Διαχειριστής Επενδύσεων εκτελεί μια αξιολόγηση ΠΚΔ των διορισμένων Συνδιαχειριστών Επενδύσεων εφαρμόζοντας μια αποκλειστική μεθοδολογία αξιολόγησης ΠΚΔ σε κάθε έναν από αυτούς συμπεριλαμβανομένης της εξέτασης της ενσωμάτωσης της επένδυσης των Συνδιαχειριστών Επενδύσεων και της συνάφειας με την απόδοση της επένδυσης όσον αφορά περιβαλλοντικούς και κοινωνικούς παράγοντες και μιας αξιολόγησης των πιθανών τομέων για ανάπτυξη και των μελλοντικών πρωτοβουλιών των Συνδιαχειριστών Επενδύσεων. Βάσει αυτής της ποιοτικής αξιολόγησης, ο Διαχειριστής Επενδύσεων αξιολογεί τους Συνδιαχειριστές Επενδύσεων ως προς την τήρηση της συμμόρφωσης, την ενσωμάτωση της επένδυσης και τη δυναμική. Η αξιολόγηση ΠΚΔ των Συνδιαχειριστών Επενδύσεων παρακολουθείται σε τριμηνιαίες συσκέψεις και ετήσιες επισκέψεις επιχειρησιακής δέουσας επιμέλειας. Επιπλέον, ο Διαχειριστής Επενδύσεων εξετάζει σε επίπεδο εταιρείας τις σχέσεις ΠΚΔ των Συνδιαχειριστών Επενδύσεων (π.χ. κατάσταση υπογραφής των Αρχών της Υπεύθυνης Επένδυσης), καθώς επίσης και τις δυνατότητες ΠΚΔ στο εσωτερικό.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων παρακολουθεί τις τάσεις των παραγόντων ΠΚΔ στο χαρτοφυλάκιο ξεκινώντας με τις μεμονωμένες θέσεις και επεκτεινόμενος στη συνέχεια σε κάθε Συνδιαχειριστή Επενδύσεων που τις κατέχει για να αξιολογήσει ποιες θέσεις και ποιοι Συνδιαχειριστές Επενδύσεων έχουν αντίκτυπο στη συνολική βαθμολογία ΠΚΔ του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σκοπεύει να επενδύει σε ένα ευρύ φάσμα μεταβιβάσιμων τίτλων, παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων και άλλων επιλέξιμων τίτλων. Οι εν λόγω τίτλοι ενδεχομένως να περιλαμβάνουν ενδεικτικά τους μετοχικούς τίτλους και τίτλους που συνδέονται με μετοχές (οι οποίοι ενδεχομένως να περιλαμβάνουν τις κοινές μετοχές, τις προνομιούχες μετοχές, τα γραμμάτια συμμετοχής, τα πιστοποιητικά που συνδέονται με μετοχές και μετατρέψιμους τίτλους) και χρεωστικούς τίτλους (οι οποίοι ενδεχομένως να περιλαμβάνουν τα ομόλογα, τα γραμμάτια, τις ομολογίες, τις τραπεζικές συναλλαγματικές και τα εμπορικά χρεόγραφα).

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε μετοχικούς τίτλους και τίτλους που συνδέονται με μετοχές εταιρειών που βρίσκονται σε οποιοδήποτε σημείο του κόσμου και έχουν οποιοδήποτε μέγεθος κεφαλαιοποίησης. Οι χρεωστικοί τίτλοι, οι οποίοι μπορεί να αποκτηθούν από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, θα περιλαμβάνουν όλα τα είδη τίτλων εισοδήματος σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου οποιασδήποτε λήξης ή πιστοληπτικής αξιολόγησης (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων επενδυτικού βαθμού, μη επενδυτικού βαθμού, χαμηλής αξιολόγησης, μη αξιολογημένων και μη εξυπηρετούμενων τίτλων) εταιρικών και κρατικών εκδοτών ανά τον κόσμο και μπορεί να περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, ομολόγων υψηλής απόδοσης («junk») και αναγκαστικών χρεωστικών τίτλων (τίτλοι εταιρειών που συμμετέχουν ή πρόκειται να συμμετάσχουν σε αναδιοργανώσεις, οικονομικές αναδιρθρώσεις ή πτώχευση). Οι επενδύσεις σε επισφαλείς τίτλους δεν θα υπερβαίνουν το 10% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Το Αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να συμμετέχει ενεργά και συχνά σε συναλλαγές ως μέρος των επενδυτικών στρατηγικών του.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αξιοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τους σκοπούς της αντιστάθμισης κινδύνου, της αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου και για επενδυτικούς σκοπούς. Αυτά τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορεί να διακινούνται σε Οργανωμένες Αγορές ή εξωχρηματιστηριακά και μπορεί να περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, (i) συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης συμπεριλαμβανομένων των συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης επί μετοχικών τίτλων ή τίτλων σταθερού εισοδήματος και δεικτών, των συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης επί επιτοκίων και συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης επί νομισμάτων και των δικαιωμάτων προαίρεσης επί αυτών, (ii) συμφωνίες ανταλλαγής συμπεριλαμβανομένων των συμφωνιών ανταλλαγής επί μετοχών, νομισμάτων, επιτοκίου, συνολικής απόδοσης που σχετίζονται με μετοχικούς τίτλους, τίτλους σταθερού εισοδήματος και εμπορεύματα, καθώς και συμβάσεις μεταφοράς κινδύνου αθέτησης υποχρέωσης του αντισυμβαλλόμενου και δικαιώματα προαίρεσης, (iii) δικαιώματα προαίρεσης συμπεριλαμβανομένων των δικαιωμάτων αγοράς και πώλησης επί δεικτών, μεμονωμένων τίτλων ή νομισμάτων και (iv) προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος. Η χρήση παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων μπορεί να επιφέρει αρνητικές εκθέσεις σε συγκεκριμένη κατηγορία ενεργητικού, καμπύλη απόδοσης/διάρκειας ή νόμισμα. Η χρήση παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων, όπως συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί επιτοκίων και συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης επί δεικτών εμπορευμάτων, μπορεί επίσης να συμβάλει στην ουσιαστική αύξηση του επιπέδου μόχλευσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, όπως περιγράφεται αναλυτικότερα στην ενότητα «Συνολική Έκθεση» που ακολουθεί.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να αναλάβει θέσεις αγοράς και σύνθετες θέσεις πώλησης σε ένα ευρύ φάσμα κατηγοριών ενεργητικού που περιλαμβάνουν μετοχές, τίτλους σταθερού εισοδήματος και νομίσματα, μεταξύ άλλων. Οι θέσεις αγοράς επωφελούνται από την αύξηση στην τιμή του υποκείμενου μέσου ή κατηγορίας στοιχείων ενεργητικού, ενώ οι θέσεις πώλησης επωφελούνται από μείωση στη συγκεκριμένη τιμή. Η έκθεση σε σύνθετες θέσεις πώλησης θα πραγματοποιείται μέσω της χρήσης παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να επιδιώκει την έκθεση σε εμπορεύματα μέσω της χρήσης σύνθετων προϊόντων που διακανονίζονται τοις μετρητοίς ή χρηματιστηριακών γραμματίων (όπως γραμμάτια συμμετοχής) επί εμπορευμάτων ή παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων επί δεικτών εμπορευμάτων.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει έως και 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ΟΣΕΚΑ και άλλων ΟΣΕ. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επιπλέον, σύμφωνα με τους επενδυτικούς περιορισμούς, να επενδύει (i) έως 10% του καθαρού ενεργητικού του σε τίτλους που εκδίδονται από ιδιωτικές εταιρείες και ιδιωτικές επενδύσεις σε δημόσιο μετοχικό κεφάλαιο (PIPE) και (ii) έως 5% του καθαρού ενεργητικού του σε εταιρείες εξαγοράς ειδικού σκοπού (SPAC), εφόσον οι προβλεπόμενες PIPE και SPAC μπορούν να χαρακτηριστούν ως κινητές αξίες δυνάμει του άρθρου 41 παράγραφος 1 και παράγραφος 2 στοιχείο α) του νόμου της 17ης Δεκεμβρίου 2010.

Εφόσον ο επενδυτικός στόχος είναι πολύ πιθανό να επιτευχθεί μέσω μιας επενδυτικής πολιτικής, η οποία είναι ευέλικτη και προσαρμόσιμη, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, σύμφωνα με τους επενδυτικούς περιορισμούς, να αγοράζει τίτλους εξασφαλισμένους με υποθήκη και στοιχεία ενεργητικού (συμπεριλαμβανομένων των εγγυημένων υποχρεώσεων χρέους) και να επενδύει σε τίτλους ή

σύνθετα προϊόντα (όπως οι τίτλοι εξασφαλισμένοι με υποθήκες εμπορικών ακινήτων και τα εγγυημένα ενυπόθηκα ομόλογα) όπου ο τίτλος συνδέεται με άλλο στοιχείο αναφοράς ή η αξία του προκύπτει από άλλο στοιχείο αναφοράς.

Έκθεση σε συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που θα μπορούσε να υποβληθεί σε συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (χρηματοδοτούμενες και μη χρηματοδοτούμενες) ανέρχεται σε ποσοστό 36% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 205%.

Έκθεση σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που ενδέχεται να είναι υποκείμενο σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 50%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- να επενδύσουν σε ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο που συμμορφώνεται με το Άρθρο 8 του SFDR
- αύξηση κεφαλαίου επενδύοντας σε ένα ευρύ φάσμα επιλέξιμων τίτλων και παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων που επωφελούνται από αρκετές «εναλλακτικές» στρατηγικές
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Κανονισμός Ταξινόμιας Σε εναρμόνιση με τη μεθοδολογία ΠΚΔ του, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο προωθεί περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση χαρακτηριστικά. Αν και το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν δεσμεύεται για την πραγματοποίηση επενδύσεων σε περιβαλλοντικά βιώσιμες δραστηριότητες οι οποίες εναρμονίζονται με την ταξινόμια και συμβάλλουν στους στόχους μετριασμού της κλιματικής αλλαγής και προσαρμογής στην κλιματική αλλαγή, δεν μπορεί να αποκλειστεί το ενδεχόμενο οι υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου να περιλαμβάνουν συμπωματικά επενδύσεις οι οποίες στοχεύουν σε θετικό αντίκτυπο στο περιβάλλον μέσω της έμφασής τους στον μετριασμό της κλιματικής αλλαγής και στην προσαρμογή στην κλιματική αλλαγή και οι οποίες μπορεί να ευθυγραμμίζονται με την ταξινόμια, όχι όμως απαραίτητα. Επισημαίνεται στους επενδυτές ότι η αρχή του Κανονισμού Ταξινόμιας περί «μη πρόκλησης σημαντικής ζημίας» ισχύει μόνο για τις υποκείμενες επενδύσεις που Αμοιβαίου Κεφαλαίου που λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες. Οι υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που δεν αφορούν περιβαλλοντικά βιώσιμες δραστηριότητες οι οποίες εναρμονίζονται με την ταξινόμια, δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες δυνάμει του Κανονισμού Ταξινόμιας.

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Πιστωτικός κίνδυνος
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
- Κίνδυνος Παράγωγων Μέσων
- Κίνδυνος Πολυδιαχειριστικών (Multi-Manager) Επενδύσεων

- Κίνδυνος αγοράς

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Αντιστάθμισης Κατηγορίας
- Κίνδυνος Έκθεσης σε Εμπορεύματα
- Κίνδυνος Μετατρέψιμων και Υβριδικών Τίτλων
- Κίνδυνος Τίτλων που Συνδέονται με Πιστωτικό Κίνδυνο
- Κίνδυνος Τίτλων Αναγκαστικής Εκποίησης
- Κίνδυνος Τιμής Μετοχής
- Κίνδυνος Εταιρικών Επενδύσεων Κυμαινόμενου Επιτοκίου
- Κίνδυνος Στρατηγικών Αντιστάθμισης
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος υποδείγματος
- Κίνδυνος προμήθειας απόδοσης
- Κίνδυνος PIPE
- Κίνδυνος Κίνησης Συναλλαγών Χαρτοφυλακίου
- Κίνδυνος Ιδιωτικών Εταιρειών
- Κίνδυνος Αναδιάρθρωσης Εταιρειών
- Κίνδυνος δανεισμού τίτλων
- Κίνδυνος τιτλοποίησης
- Κίνδυνος Εταιρειών Μικρότερου και Μεσαίου Μεγέθους
- Κίνδυνος SPAC
- Κίνδυνος Σύνθετων Ομολόγων
- Κίνδυνος σημαντικής μόχλευσης
- Κίνδυνος βιωσιμότητας
- Κίνδυνος Συμφωνιών Ανταλλαγής

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση «Αξία σε Κίνδυνο» (απόλυτη VaR) χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Το Προσδοκώμενο Επίπεδο Μόχλευσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπολογισμένο με τη χρήση της μεθοδολογίας του αθροίσματος πλασματικών ποσών, θα μπορούσε να ανέρχεται σε ποσοστό 450%, το οποίο οφείλεται στη χρήση παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων με υψηλότερες πλασματικές αξίες. Το επίπεδο μόχλευσης αποτυπώνει κυρίως το γεγονός ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να διακρατεί οποιαδήποτε δεδομένη στιγμή μεγάλες θέσεις σε συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί κρατικών ομολόγων (π.χ. συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί ονομαστικών αξιών κρατικών ομολόγων των Η.Π.Α.) σε πιο βραχυπρόθεσμο και σε μεσοπρόθεσμο ορίζοντα (3 μήνες, 2 έτη και 5 έτη), επειδή η μεταβλητότητα αυτών των συμβολαίων είναι σημαντικά χαμηλότερη από αυτή των συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης μακροπρόθεσμου ορίζοντα (10 έτη) του ίδιου κρατικού χρεωστικού τίτλου (π.χ. 10ετές κρατικό ομόλογο Η.Π.Α.). Η μεθοδολογία αθροίσματος πλασματικών ποσών δεν επιτρέπει επίσης τον συμψηφισμό των θέσεων χρηματοοικονομικών παραγώγων που μπορεί να περιλαμβάνουν συναλλαγές αντιστάθμισης και άλλες στρατηγικές μείωσης κινδύνου που συνεπάγονται τη χρήση παράγωγων

χρηματοπιστωτικών μέσων. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα ότι οι μετακλίσεις των παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων και οι στρατηγικές που βασίζονται σε συνδυασμό θέσεων αγοράς και πώλησης μπορεί να συμβάλουν σε μεγάλη αύξηση του επιπέδου μόχλευσης ενώ ενδέχεται να μην αυξάνουν ή να προκαλούν μόνο μέτρια αύξηση του συνολικού κινδύνου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που βρίσκεται υπό παρακολούθηση και περιορισμό σύμφωνα με τον κανονισμό ΟΣΕΚΑ.

Το Προσδοκώμενο Επίπεδο Μόχλευσης αποτελεί εκτίμηση του ανώτερου εύρους τιμών μόνο και μπορεί να υπόκειται σε υψηλότερα επίπεδα μόχλευσης. Περιλαμβάνει τον ονομαστικό ασφαλιστικό κίνδυνο που σχετίζεται με τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, αλλά δεν περιλαμβάνει τις υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι οποίες αποτελούν το 100% του συνολικού καθαρού ενεργητικού.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων K2/D&S Management Co., L.L.C.

Στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη των επενδυτικών στόχων του μέσω της επιλογής διαφόρων συνδιαχειριστών επενδύσεων (οι «Συνδιαχειριστές Επενδύσεων») από τον Διαχειριστή Επενδύσεων (K2/D&S Management Co., L.L.C.). Γενικά, οι εν λόγω Συνδιαχειριστές Επενδύσεων, έκαστος εκ των οποίων χρησιμοποιεί μια εναλλακτική επενδυτική στρατηγική για να επενδύει το τμήμα που του αναλογεί, δεν πρέπει να συνδέονται με την Franklin Templeton. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων συμμετέχει επίσης στη διαχείριση των στοιχείων ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, καθώς και στην επιλογή και κατανομή τους στους Συνδιαχειριστές Επενδύσεων. Η συνολική απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα είναι το αποτέλεσμα της απόδοσης διαφορετικών στρατηγικών που εφαρμόζονται και του τμήματος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που έχει επιμεριστεί στις εν λόγω στρατηγικές.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα είναι υπεύθυνος για την επιλογή και το διορισμό των Συνδιαχειριστών Επενδύσεων αναφορικά με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο για την ανάθεση της εξ ολοκλήρου ή της εν μέρει διεξαγωγής των αρμοδιοτήτων του για τη διαχείριση επενδύσεων και των υπηρεσιών συμβούλου επενδύσεων αναφορικά με ορισμένες ή όλες τις επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα καταναίμει τις επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μεταξύ των Συνδιαχειριστών Επενδύσεων κατά τέτοια αναλογία, όπως, κατά τη διακριτική του ευχέρεια, καθορίσει κατάλληλη για την επίτευξη του στόχου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα είναι περαιτέρω υπεύθυνος για την παρακολούθηση του πλαισίου διαχείρισης κινδύνου που εφαρμόζεται στο επίπεδο κάθε Συνδιαχειριστή Επενδύσεων. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα παρακολουθεί, επίσης, την απόδοση των Συνδιαχειριστών Επενδύσεων αναφορικά με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο για να εκτιμήσει αν είναι απαραίτητο να προβεί σε αλλαγές/αντικαταστάσεις. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων μπορεί να διορίσει ή να αντικαταστήσει τους Συνδιαχειριστές Επενδύσεων αναφορικά με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, οποιαδήποτε στιγμή, σύμφωνα με τους ισχύοντες κανονισμούς ή τις σχετικές περιόδους ειδοποίησης.

Οι Συνδιαχειριστές Επενδύσεων μπορεί να αντικατασταθούν χωρίς προηγούμενη ενημέρωση των Μεριδιούχων. Η λίστα των Συνδιαχειριστών Επενδύσεων που έχουν ενεργήσει για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου

κατά την υπό εξέταση περίοδο είναι διαθέσιμη στη διαδικτυακή τοποθεσία: www.franklintempleton.lu ή/και στις εξαμηνιαίες και ετήσιες εκθέσεις της Εταιρείας. Η λίστα των Συνδιαχειριστών Επενδύσεων που διαχειρίζονται ενεργά το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα διατίθεται κατόπιν αίτησης και ατελώς στην έδρα της Εταιρείας.

Οι Συνδιαχειριστές Επενδύσεων θα ανταμείβονται από τον Διαχειριστή Επενδύσεων από την αμοιβή διαχείρισης επενδύσεων που εισπράττεται από την Εταιρεία Διαχείρισης.

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

FRANKLIN MENA FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Νόμισμα Βάσης Δολάριο Η.Π.Α. (USD)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο κύριος επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η μακροπρόθεσμη αύξηση κεφαλαίου.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει πρωτίστως σε κινητές αξίες όπως μετοχικοί τίτλοι και τίτλοι σταθερού εισοδήματος εταιρειών (i) οι οποίες έχουν συσταθεί σε χώρες της Μέσης Ανατολής και της Βορείου Αφρικής («χώρες MENA») συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, του Βασιλείου της Σαουδικής Αραβίας, των Ηνωμένων Αραβικών Εμιράτων, του Κουβέιτ, του Κατάρ, του Μπαχρέιν, του Ομάν, της Αιγύπτου, της Ιορδανίας και του Μαρόκου ή (ii) οι οποίες διεξάγουν τις κύριες επιχειρηματικές τους δραστηριότητες σε χώρες της MENA που καλύπτουν ολόκληρο το φάσμα της χρηματοπιστωτικής κεφαλαιοποίησης (συμπεριλαμβανομένων των μικρομεσαίων εταιρειών), καθώς και σε χρηματοπιστωτικά παράγωγα μέσα. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να αξιοποιήσει παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τους σκοπούς της αντιστάθμισης κινδύνου και της αποτελεσματικής διαχείρισης του χαρτοφυλακίου. Αυτά τα χρηματοπιστωτικά παράγωγα μέσα ενδέχεται να περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, προθεσμιακές συμβάσεις και χρηματοπιστωτικά συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης ή δικαιώματα προαίρεσης επί τέτοιων συμβολαίων και γραμμάτια που συνδέονται με μετοχές (συμπεριλαμβανομένων των γραμματίων συμμετοχής), οι οποίες διακινούνται είτε σε Οργανωμένες Αγορές είτε εξωχρηματοπιστωτικά.

Επιπλέον, δεδομένου ότι ο επενδυτικός στόχος είναι πιθανότερο να επιτευχθεί εφαρμόζοντας μια επενδυτική πολιτική η οποία είναι ευέλικτη και προσαρμόσιμη, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε γραμμάτια συμμετοχής και σε άλλους τύπους κινητών αξιών, συμπεριλαμβανομένων μετοχικών τίτλων, τίτλων που σχετίζονται με μετοχές και τίτλων σταθερού εισοδήματος εκδοτών παγκοσμίως. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει έως και 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ΟΣΕΚΑ και άλλων ΟΣΕ.

Έκθεση σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που ενδέχεται να είναι υποκείμενο σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 50%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- αύξηση κεφαλαίου επενδύοντας σε τίτλους εταιρειών στην περιοχή της Μέσης Ανατολής και της Βόρειας Αφρικής
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος συγκέντρωσης
- Κίνδυνος Παράγωγων Μέσων
- Κίνδυνος Αναδυόμενων Αγορών
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος ρευστότητας

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Αντιστάθμισης Κατηγορίας
- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Κίνδυνος Τιμής Μετοχής
- Κίνδυνος Εκκολαπτόμενων Αγορών
- Κίνδυνος μη Οργανωμένων Αγορών
- Κίνδυνος Γραμματίων Συμμετοχής
- Κίνδυνος δανεισμού τίτλων
- Κίνδυνος Εταιρειών Μικρότερου και Μεσαίου Μεγέθους

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Templeton Investments (ME) Limited.

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

FRANKLIN MUTUAL EUROPEAN FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Νόμισμα Βάσης Ευρώ (EUR)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο κύριος επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η αύξηση κεφαλαίου, η οποία ενδέχεται περιστασιακά να είναι βραχυπρόθεσμη. Ο δευτερεύων στόχος του είναι το εισόδημα.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κυρίως σε μετοχικούς τίτλους και χρεωστικούς τίτλους που είναι ή αναμένεται να είναι μετατρέψιμοι σε κοινές ή προνομιούχες μετοχές εταιρειών που έχουν συσταθεί ή διεξάγουν τις κύριες δραστηριότητές τους σε ευρωπαϊκές χώρες, για τις οποίες ο Διαχειριστής Επενδύσεων θεωρεί ότι διατίθενται σε τιμές μικρότερες της πραγματικής αξίας τους με βάση ορισμένα αναγνωρισμένα ή αντικειμενικά κριτήρια (εσωτερική αξία). Οι τίτλοι αυτοί περιλαμβάνουν κοινές μετοχές, προνομιούχες μετοχές και μετατρέψιμους τίτλους. Υπό κανονικές συνθήκες της αγοράς, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύσει το καθαρό ενεργητικό του ως επί το πλείστον σε τίτλους εκδοτών, οι οποίοι έχουν συσταθεί σύμφωνα με τη νομοθεσία ευρωπαϊκών χωρών ή δραστηριοποιούνται κυρίως σε ευρωπαϊκές χώρες. Για τους σκοπούς των επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ο όρος «ευρωπαϊκές χώρες» αναφέρεται σε όλες τις χώρες που είναι

μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης, της Ανατολικής και Δυτικής Ευρώπης και εκείνες τις περιοχές της Ρωσίας και της πρώην Σοβιετικής Ένωσης που θεωρούνται μέρος της Ευρώπης. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατά την παρούσα περίοδο σκοπεύει να επενδύει κυρίως σε τίτλους εκδοτών της Δυτικής Ευρώπης. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κατά κανόνα σε τίτλους από τουλάχιστον πέντε διαφορετικές χώρες αν και, κατά διαστήματα, μπορεί να επενδύει το σύνολο του καθαρού ενεργητικού του σε μία μόνο χώρα. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε τίτλους μη Ευρωπαίων εκδοτών.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να επιδιώκει να επενδύει σε τίτλους εταιρειών που συμμετέχουν σε συγχωνεύσεις, ενοποιήσεις, εκκαθαρίσεις και αναδιοργανώσεις ή για τις οποίες έχουν υποβληθεί προσφορές δημοπρασίας ή ανταλλαγής, και μπορεί να συμμετέχει σε τέτοιες συναλλαγές. Σε μικρότερο βαθμό, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να αγοράζει χρεωστικούς τίτλους, εξασφαλισμένους ή μη, εταιρειών που βρίσκονται υπό αναδιοργάνωση ή οικονομική αναδιάρθρωση.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων μπορεί να αναλάβει μια προσωρινά αμυντική ταμειακή θέση όταν φρονεί ότι οι αγορές διακίνησης τίτλων ή οι οικονομίες των χωρών στα οποία επενδύει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εμφανίζουν υπερβολική αστάθεια, παρατεταμένη γενική πτώση ή άλλες δυσμενείς συνθήκες.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να αξιοποιήσει παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τους σκοπούς της αντιστάθμισης κινδύνου, της αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου ή/και για επενδυτικούς σκοπούς. Αυτά τα χρηματοπιστωτικά παράγωγα μέσα μπορεί να περιλαμβάνουν, ενδεικτικά, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, δικαιώματα προαίρεσης, συμβόλαια κάλυψης της διαφοράς, προθεσμιακές συμβάσεις επί χρηματοπιστωτικών μέσων και δικαιώματα προαίρεσης επί τέτοιων συμβολαίων, συμφωνίες ανταλλαγής όπως συμβάσεις μεταφοράς κινδύνου αθέτησης υποχρέωσης του αντισυμβαλλομένου ή συνθετικές συμφωνίες ανταλλαγής μετοχών. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, χρησιμοποιώντας παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, να διατηρεί στην κατοχή του καλυμμένες θέσεις πώλησης εφόσον οι θέσεις αγοράς που διατηρεί στην κατοχή του έχουν επαρκή ρευστότητα για την κάλυψη, οποιαδήποτε στιγμή, των υποχρεώσεων του που προκύπτουν από τις θέσεις πώλησης που διαθέτει.

Έκθεση σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που ενδέχεται να είναι υποκείμενο σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 50%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- αύξηση κεφαλαίου, η οποία μπορεί να είναι περιστασιακά βραχυπρόθεσμη, και σε μικρότερο βαθμό εισόδημα επενδύοντας σε υποτιμημένες εταιρείες οποιασδήποτε ευρωπαϊκής χώρας
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος συγκέντρωσης

- Κίνδυνος Παράγωγων Μέσων
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος αγοράς

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Κινεζικής Αγοράς
- Κίνδυνος Αντιστάθμισης Κατηγορίας
- Κίνδυνος Μετατρέψιμων και Υβριδικών Τίτλων
- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
- Κίνδυνος Τίτλων Αναγκαστικής Εκποίησης
- Κίνδυνος Τιμής Μετοχής
- Κίνδυνος Αναδιάρθρωσης Εταιρειών
- Κίνδυνος Ρωσικών και Ανατολικοευρωπαϊκών Αγορών
- Κίνδυνος δανεισμού τίτλων
- Κίνδυνος Συμφωνιών Ανταλλαγής

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Mutual Advisers, LLC

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

FRANKLIN MUTUAL GLOBAL DISCOVERY FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Νόμισμα Βάσης Δολάριο Η.Π.Α. (USD)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η αύξηση κεφαλαίου.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει την επίτευξη του στόχου του πρωτίστως μέσω επενδύσεων σε κοινές μετοχές, προνομιούχες μετοχές και χρεωστικούς τίτλους οι οποίοι είναι μετατρέψιμοι ή αναμένεται να είναι μετατρέψιμοι σε κοινές ή προνομιούχες μετοχές εταιρειών οποιουδήποτε κράτους, καθώς και κρατικά χρέη και συμμετοχές σε χρέη αλλοδαπών κυβερνήσεων, για τις οποίες ο Διαχειριστής Επενδύσεων θεωρεί ότι διατίθενται σε αγοραίες τιμές μικρότερες της αξίας τους με βάση ορισμένα αναγνωρισμένα ή αντικειμενικά κριτήρια (εσωτερική αξία). Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει πρωτίστως σε εταιρείες μεσαίας και μεγάλης κεφαλαιοποίησης με κεφαλαιοποίηση αγοράς που προσεγγίζει ή υπερβαίνει τα 1,5 δισεκατομμύρια δολάρια Η.Π.Α.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να επιδιώκει να επενδύει σε τίτλους εταιρειών που συμμετέχουν σε συγχωνεύσεις, ενοποιήσεις, εκκαθαρίσεις και αναδιοργανώσεις ή για τις οποίες έχουν υποβληθεί προσφορές δημοπρασίας ή ανταλλαγής, και μπορεί να συμμετέχει σε τέτοιες συναλλαγές. Σε μικρότερο βαθμό, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης

να αγοράζει χρεωστικούς τίτλους, εξασφαλισμένους ή μη, εταιρειών που βρίσκονται υπό αναδιοργάνωση ή οικονομική αναδιάρθρωση.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων μπορεί να αναλάβει μια προσωρινά αμυντική ταμειακή θέση όταν φρονεί ότι οι αγορές διακίνησης τίτλων ή οι οικονομίες των χωρών στα οποία επενδύει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εμφανίζουν υπερβολική αστάθεια ή παρατεταμένη γενική πτώση ή άλλες δυσμενείς συνθήκες.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να αξιοποιήσει παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τους σκοπούς της αντιστάθμισης κινδύνου, της αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου και για επενδυτικούς σκοπούς. Αυτά τα χρηματοπιστωτικά παράγωγα μέσα μπορεί να περιλαμβάνουν, ενδεικτικά, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, δικαιώματα προαίρεσης, συμβόλαια κάλυψης της διαφοράς, προθεσμιακές συμβάσεις επί χρηματοπιστωτικών μέσων και δικαιώματα προαίρεσης επί τέτοιων συμβολαίων, συμφωνίες ανταλλαγής όπως συμβάσεις μεταφοράς κινδύνου αθέτησης υποχρέωσης του αντισυμβαλλόμενου ή συνθετικές συμφωνίες ανταλλαγής μετοχών. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, χρησιμοποιώντας παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, να διατηρεί στην κατοχή του καλυμμένες θέσεις πώλησης εφόσον οι θέσεις αγοράς που διατηρεί στην κατοχή του έχουν επαρκή ρευστότητα για την κάλυψη, οποιαδήποτε στιγμή, των υποχρεώσεων του που προκύπτουν από τις θέσεις πώλησης που διαθέτει.

Έκθεση σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που ενδέχεται να είναι υποκείμενο σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 50%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- αύξηση κεφαλαίου επενδύοντας σε υποτιμημένες εταιρείες που είναι εγκατεστημένες σε όλο τον κόσμο
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος Παράγωγων Μέσων
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος αγοράς

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Αντιστάθμισης Κατηγορίας
- Κίνδυνος Μετατρέψιμων και Υβριδικών Τίτλων
- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
- Κίνδυνος Τιμής Μετοχής
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος Αναδιάρθρωσης Εταιρειών

- Κίνδυνος δανεισμού τίτλων
- Κίνδυνος Συμφωνιών Ανταλλαγής

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Mutual Advisers, LLC

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

FRANKLIN MUTUAL U.S. VALUE FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Νόμισμα Βάσης Δολάριο Η.Π.Α. (USD)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο κύριος επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η αύξηση κεφαλαίου. Ένας δευτερεύων στόχος είναι το εισόδημα.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να επιτυγχάνει τους στόχους του κυρίως μέσω επενδύσεων σε κοινές μετοχές, προνομιούχες μετοχές και χρεωστικούς τίτλους οι οποίοι είναι ή αναμένονται να είναι μετατρέψιμοι σε κοινές ή προνομιούχες μετοχές εταιρειών των ΗΠΑ. Τουλάχιστον το 70% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα επενδύεται γενικά σε τίτλους εκδοτών των ΗΠΑ. Οι εκτιμήσεις του Διαχειριστή Επενδύσεων βασίζονται στην ανάλυση και την έρευνα, λαμβάνοντας υπόψη μεταξύ άλλων παραγόντων, τη σχέση της λογιστικής (αφού ληφθούν υπόψη οι διαφορές λογιστικών υπολογισμών μεταξύ χωρών) προς την τρέχουσα αξία, την ταμειακή ρευστότητα, τα κέρδη διαφόρων συγκρίσιμων τίτλων, την φερεγγυότητα των εκδοτών, καθώς και την αξία της εγγύησης που διασφαλίζει μια δανειακή υποχρέωση, που στοχεύει στην αγορά μετοχικών και χρεωστικών τίτλων σε τιμή κάτω από την εσωτερική τους αξία.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να επιδιώκει να επενδύει σε τίτλους εταιρειών που συμμετέχουν σε συγχωνεύσεις, ενοποιήσεις, εκκαθαρίσεις και αναδιοργανώσεις ή για τις οποίες έχουν υποβληθεί προσφορές δημοπρασίας ή ανταλλαγής, και μπορεί να συμμετέχει σε τέτοιες συναλλαγές. Σε μικρότερο βαθμό, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να αγοράζει χρεωστικούς τίτλους, εξασφαλισμένους ή μη, εταιρειών που βρίσκονται υπό αναδιοργάνωση ή οικονομική αναδιάρθρωση.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων μπορεί να αναλάβει μια προσωρινά αμυντική ταμειακή θέση όταν φρονεί ότι οι αγορές διακίνησης τίτλων ή οι οικονομίες των χωρών στα οποία επενδύει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εμφανίζουν υπερβολική αστάθεια, παρατεταμένη γενική πτώση ή άλλες δυσμενείς συνθήκες.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να αξιοποιήσει παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τους σκοπούς της αντιστάθμισης κινδύνου και της αποτελεσματικής διαχείρισης του χαρτοφυλακίου. Αυτά τα χρηματοπιστωτικά παράγωγα μέσα μπορεί να περιλαμβάνουν, ενδεικτικά, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, δικαιώματα προαίρεσης, συμβόλαια κάλυψης της διαφοράς, προθεσμιακές συμβάσεις επί χρηματοπιστωτικών μέσων και δικαιώματα προαίρεσης επί τέτοιων συμβολαίων, συμφωνίες ανταλλαγής όπως συμβάσεις μεταφοράς κινδύνου αθέτησης υποχρέωσης του αντισυμβαλλόμενου ή συνθετικές συμφωνίες ανταλλαγής μετοχών.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, χρησιμοποιώντας παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, να διατηρεί καλυμμένες θέσεις πώλησης εφόσον οι θέσεις αγοράς που διατηρεί έχουν επαρκή ρευστότητα για την κάλυψη, οποιαδήποτε στιγμή, των υποχρεώσεων του, οι οποίες προκύπτουν από τις θέσεις πώλησης που διαθέτει.

Έκθεση σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που ενδέχεται να είναι υποκείμενο σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 50%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- αύξηση κεφαλαίου και σε μικρότερο βαθμό εισόδημα μέσω επενδύσεων σε υποτιμημένες εταιρείες που εδρεύουν πρωτίστως στις Η.Π.Α.
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος συγκέντρωσης
- Κίνδυνος αγοράς

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Αντιστάθμισης Κατηγορίας
- Κίνδυνος Μετατρέψιμων και Υβριδικών Τίτλων
- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
- Κίνδυνος Παράγωγων Μέσων
- Κίνδυνος Τιμής Μετοχής
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος Αναδιάρθρωσης Εταιρειών
- Κίνδυνος δανεισμού τίτλων
- Κίνδυνος Συμφωνιών Ανταλλαγής

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Mutual Advisers, LLC

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

FRANKLIN NATURAL RESOURCES FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Νόμισμα Βάσης Δολάριο Η.Π.Α. (USD)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η αύξηση κεφαλαίου και τρέχον εισόδημα.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει πρωτίστως σε μετοχικούς τίτλους, καθώς και σε αποθετήριους τίτλους (i) εταιρειών που διεξάγουν σημαντικό μέρος των δραστηριοτήτων τους στον τομέα των φυσικών πόρων και (ii) εταιρειών με σημαντικό ποσοστό συμμετοχής σε εταιρείες που αναφέρονται στο σημείο (i), συμπεριλαμβανομένων των μικρομεσαίων εταιρειών. Για τους επενδυτικούς σκοπούς του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ο τομέας των φυσικών πόρων περιλαμβάνει εταιρείες που κατέχουν, παράγουν, βελτιώνουν, επεξεργάζονται, μεταφέρουν και εμπορεύονται φυσικούς πόρους και εταιρείες που παρέχουν συναφείς υπηρεσίες. Αυτός ο τομέας μπορεί να περιλαμβάνει, για παράδειγμα, τους ακόλουθους κλάδους: ολοκληρωμένες λύσεις πετρελαίου, εξερεύνηση και παραγωγή πετρελαίου και φυσικού αερίου, υπηρεσίες και τεχνολογία ενέργειας, εναλλακτικές πηγές ενέργειας και περιβαλλοντικές υπηρεσίες, δασικά προϊόντα, γεωργικά προϊόντα, προϊόντα χάρτου και χημικά. Σε επικουρική βάση, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει σε μετοχικούς ή χρεωστικούς τίτλους οποιουδήποτε είδους εκδοτών των Η.Π.Α. ή εκτός Η.Π.Α. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο προβλέπει να επενδύει το καθαρό ενεργητικό του πιο πολύ σε τίτλους των Η.Π.Α. απ' ό,τι σε τίτλους οποιασδήποτε άλλης μεμονωμένης χώρας (συμπεριλαμβανομένων των Αναδυόμενων Αγορών).

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επιπλέον, σύμφωνα με τους επενδυτικούς περιορισμούς, να επενδύει (i) έως 10% του καθαρού ενεργητικού του σε τίτλους που εκδίδονται από ιδιωτικές εταιρείες και ιδιωτικές επενδύσεις σε δημόσιο μετοχικό κεφάλαιο (PIPE) και (ii) έως 5% του καθαρού ενεργητικού του σε εταιρείες εξαγοράς ειδικού σκοπού (SPAC), εφόσον οι προβλεπόμενες PIPE και SPAC μπορούν να χαρακτηριστούν ως κινητές αξίες δυνάμει του άρθρου 41 παράγραφος 1 και παράγραφος 2 στοιχείο α) του νόμου της 17ης Δεκεμβρίου 2010.

Έκθεση σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που ενδέχεται να είναι υποκείμενο σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 50%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- υψηλή συνολική απόδοση σε Δολάρια Η.Π.Α. επενδύοντας σε μετοχικούς και χρεωστικούς τίτλους στον τομέα των φυσικών πόρων
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος Έκθεσης σε Εμπορεύματα
- Κίνδυνος συγκέντρωσης
- Κίνδυνος Αναδυόμενων Αγορών
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος αγοράς

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Αντιστάθμισης Κατηγορίας
- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Κίνδυνος Τιμής Μετοχής
- Κίνδυνος PIPE
- Κίνδυνος Ιδιωτικών Εταιρειών
- Κίνδυνος δανεισμού τίτλων
- Κίνδυνος Εταιρειών Μικρότερου και Μεσαίου Μεγέθους
- Κίνδυνος SPAC

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Advisers, Inc.

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

FRANKLIN NEXTSTEP BALANCED GROWTH FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Αμοιβαίο Κεφάλαιο Multi-Asset

Νόμισμα Βάσης Δολάριο Η.Π.Α. (USD)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επιδίωξη της υψηλότερης δυνατής μακροπρόθεσμης συνολικής απόδοσης. Η συνολική απόδοση περιλαμβάνει την αύξηση κεφαλαίου και εισοδήματος.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σκοπεύει να πετύχει τον στόχο του επενδύοντας το καθαρό ενεργητικό του κυρίως σε μερίδια ΟΣΕΚΑ και άλλων ΟΣΕ ανοικτού και κλειστού τύπου (συμπεριλαμβανομένων των διαπραγματεύσιμων αμοιβαίων κεφαλαίων) διαχειριζόμενα από οργανισμούς της Franklin Templeton ή άλλους διαχειριστές χαρτοφυλακίων («Υποκείμενα Αμοιβαία Κεφάλαια»), τα οποία παρέχουν έκθεση σε μετοχικούς τίτλους οποιασδήποτε κεφαλαιοποίησης της αγοράς (συμπεριλαμβανομένων των εταιρειών μικρότερου και μεσαίου μεγέθους), καθώς και σε χρεωστικούς τίτλους σταθερού ή κυμαινόμενου επιτοκίου (συμπεριλαμβανομένων των χρεωστικών τίτλων επενδυτικού βαθμού, μη επενδυτικού βαθμού ή μη αξιολογημένων χρεωστικών τίτλων που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από κυβερνήσεις και εταιρείες, υπό την προϋπόθεση ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δε θα επενδύει πάνω από το 10% του ενεργητικού του σε τίτλους που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από οποιαδήποτε μεμονωμένη κυβέρνηση ή δημόσιο εκδότη με πιστοληπτική διαβάθμιση κάτω του επενδυτικού βαθμού κατά τον χρόνο αγοράς) εκδοτών, οι οποίοι βρίσκονται σε οποιοδήποτε σημείο του κόσμου, συμπεριλαμβανομένων των αναδυόμενων αγορών με, κατά κανόνα, ένα ποσοστό 25% έως 50% από αυτούς να βρίσκονται ή να διεξάγουν τις κύριες επιχειρηματικές τους δραστηριότητες στην περιοχή της Ασίας. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τους σκοπούς της αντιστάθμισης του συναλλαγματικού κινδύνου μόνο.

Το Αμοιβαίο κεφάλαιο επενδύει χωρίς προδιαγεγραμμένα όρια ως προς τον τόπο, τη χώρα, τον βιομηχανικό κλάδο ή την κεφαλαιοποίηση αγοράς για επενδύσεις από τα Υποκείμενα

αμοιβαία κεφάλαιά του. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επιδιώκει να διατηρεί έκθεση στην κατανομή των στοιχείων ενεργητικού σε ποσοστό που κυμαίνεται γενικά μεταξύ 45% και 65% για μετοχικούς τίτλους και τίτλους που συνδέονται με μετοχές σε παγκόσμιο επίπεδο και μεταξύ 35% και 55% για χρεωστικούς τίτλους σταθερού ή κυμαινόμενου επιτοκίου και 0% έως 10% για εναλλακτικές στρατηγικές, συμπεριλαμβανομένων των ΕΕΑΠ. Αυτές οι κατανομές των στοιχείων ενεργητικού μπορεί να διαφεύγουν, κατά καιρούς, των ορίων αυτών ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς και τις απόψεις των Διαχειριστών Επενδύσεων για τη στρατηγική και τακτική που εφαρμόζουν για την κατανομή των στοιχείων ενεργητικού.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, σε επικουρική βάση, μέσω των Υποκείμενων Αμοιβαίων Κεφαλαίων του, να αποκτά έκθεση σε μετατρέψιμους τίτλους, σε τίτλους που συνδέονται με πιστωτικούς κινδύνους, χρεωστικούς τίτλους επί των οποίων ο εκδότης δεν καταβάλλει, επί του παρόντος (κατά τον χρόνο αγοράς), πληρωμές αρχικού κεφαλαίου ή τόκων (μη εξυπηρετούμενοι χρεωστικοί τίτλοι), καθώς και τίτλους εταιρειών που συμμετέχουν ή πρόκειται να συμμετάσχουν σε αναδιοργανώσεις, οικονομικές αναδιρθρώσεις ή πτώχευση (αναδιρθρούμενες εταιρείες).

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να καταβάλει διανομή από το κεφάλαιο, τα καθαρά πραγματοποιηθέντα και τα καθαρά μη πραγματοποιηθέντα κέρδη, καθώς και από εισόδημα προ εξόδων. Ενώ αυτό μπορεί να επιτρέπει τη διανομή περισσότερου εισοδήματος, μπορεί, επίσης, να επιφέρει τη μείωση του κεφαλαίου.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- ένα υψηλό επίπεδο μακροπρόθεσμης συνολικής απόδοσης, αναλαμβάνοντας ταυτόχρονα ένα μέτριο επίπεδο κινδύνου
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
 - Πιστωτικός κίνδυνος
 - Κίνδυνος Αναδυόμενων Αγορών
 - Συναλλαγματικός κίνδυνος
 - Κίνδυνος ρευστότητας
 - Κίνδυνος αγοράς
 - Κίνδυνος Αμοιβαίων Κεφαλαίων Υποκείμενων Επενδύσεων
- Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:
- Κίνδυνος Αντιστάθμισης Κατηγορίας
 - Κίνδυνος Μετατρέψιμων και Υβριδικών Τίτλων
 - Κίνδυνος Τίτλων που Συνδέονται με Πιστωτικό Κίνδυνο
 - Κίνδυνος μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
 - Κίνδυνος Παράγωγων Μέσων
 - Κίνδυνος Μερισματικής Πολιτικής
 - Κίνδυνος Αναδιάρθρωσης Εταιρειών

- Κίνδυνος Εταιρειών Μικρότερου και Μεσαίου Μεγέθους

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Templeton Investments (Asia) Limited

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων έχει αναθέσει, υπό την ευθύνη του, το σύνολο ή μέρος της καθημερινής εκτέλεσης των καθηκόντων του όσον αφορά τη διαχείριση των επενδύσεων και των επενδυτικών συμβουλευτικών υπηρεσιών του αναφορικά με ορισμένα ή όλα τα στοιχεία ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στη Franklin Advisers, Inc., η οποία ενεργεί ως διαχειριστής επιμέρους επενδύσεων.

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

Σημαντικές πληροφορίες για Επενδυτές Τα μερίδια αυτού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου προσφέρονται αποκλειστικά σε επιλεγμένους Διανομείς κατόπιν πρόσκλησης μόνο με βάση ειδική συμφωνία με την Εταιρεία Διαχείρισης. Τα μερίδια αυτού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διατίθενται σε επενδυτές που έχουν εγγραφεί για αγορά μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μέσω των εν λόγω Διανομέων μόνο. Επικοινωνήστε με την Εταιρεία ή την Εταιρεία Διαχείρισης για περισσότερες πληροφορίες.

FRANKLIN NEXTSTEP CONSERVATIVE FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Αμοιβαίο Κεφάλαιο Multi-Asset

Νόμισμα Βάσης Δολάριο Η.Π.Α. (USD)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επιδίωξη της υψηλότερης δυνατής μακροπρόθεσμης συνολικής απόδοσης. Η συνολική απόδοση περιλαμβάνει την αύξηση κεφαλαίου και εισοδήματος.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σκοπεύει να πετύχει τον στόχο του επενδύοντας το καθαρό ενεργητικό του κυρίως σε μερίδια ΟΣΕΚΑ και άλλων ΟΣΕ ανοικτού και κλειστού τύπου (συμπεριλαμβανομένων των διαπραγματεύσιμων αμοιβαίων κεφαλαίων) διαχειριζόμενα από οργανισμούς της Franklin Templeton ή άλλους διαχειριστές χαρτοφυλακίων («Υποκείμενα Αμοιβαία Κεφάλαια»), τα οποία παρέχουν έκθεση σε μετοχικούς τίτλους οποιασδήποτε κεφαλαιοποίησης της αγοράς (συμπεριλαμβανομένων των εταιρειών μικρότερου και μεσαίου μεγέθους), καθώς και σε χρεωστικούς τίτλους σταθερού ή κυμαινόμενου επιτοκίου (συμπεριλαμβανομένων των χρεωστικών τίτλων επενδυτικού βαθμού, μη επενδυτικού βαθμού ή μη αξιολογημένων χρεωστικών τίτλων που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από κυβερνήσεις και εταιρείες, υπό την προϋπόθεση ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δε θα επενδύει πάνω από το 10% του ενεργητικού του σε τίτλους που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από οποιαδήποτε μεμονωμένη κυβέρνηση ή δημόσιο εκδότη με πιστοληπτική διαβάθμιση κάτω του επενδυτικού βαθμού κατά τον χρόνο αγοράς) εκδοτών, οι οποίοι βρίσκονται σε οποιοδήποτε σημείο του κόσμου, συμπεριλαμβανομένων των αναδυόμενων αγορών. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τους σκοπούς της αντιστάθμισης του συναλλαγματικού κινδύνου μόνο.

Το Αμοιβαίο κεφάλαιο επενδύει χωρίς προδιαγεγραμμένα όρια ως προς τον τόπο, τη χώρα, τον βιομηχανικό κλάδο ή την κεφαλαιοποίηση αγοράς για επενδύσεις από τα Υποκείμενα

αμοιβαία κεφάλαιά του. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επιδιώκει να διατηρεί έκθεση στην κατανομή των στοιχείων ενεργητικού σε ποσοστό που κυμαίνεται γενικά μεταξύ 10% και 30% για μετοχικούς τίτλους και τίτλους που συνδέονται με μετοχές σε παγκόσμιο επίπεδο και μεταξύ 70% και 90% για χρεωστικούς τίτλους σταθερού ή κυμαινόμενου επιτοκίου. Από καιρού εις καιρόν, αυτές οι κατανομές ενεργητικού ενδέχεται να βγουν από το εν λόγω εύρος ή το ίδιο το εύρος μπορεί να αλλάξει, ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς και τις απόψεις των Διαχειριστών Επενδύσεων αναφορικά με τη στρατηγική και την τακτική κατανομή ενεργητικού.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, σε επικουρική βάση, μέσω των Υποκείμενων Αμοιβαίων Κεφαλαίων του, να αποκτά έκθεση σε μετατρέψιμους τίτλους, σε τίτλους που συνδέονται με πιστωτικούς κινδύνους, χρεωστικούς τίτλους επί των οποίων ο εκδότης δεν καταβάλλει, επί του παρόντος (κατά τον χρόνο αγοράς), πληρωμές αρχικού κεφαλαίου ή τόκων (μη εξυπηρετούμενοι χρεωστικοί τίτλοι), καθώς και τίτλους εταιρειών που συμμετέχουν ή πρόκειται να συμμετάσχουν σε αναδιοργανώσεις, οικονομικές αναδιάρθρωσεις ή πτώχευση (αναδιάρθρουμένες εταιρείες).

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να καταβάλει διανομή από το κεφάλαιο, τα καθαρά πραγματοποιηθέντα και τα καθαρά μη πραγματοποιηθέντα κέρδη, καθώς και από εισόδημα προ εξόδων. Ενώ αυτό μπορεί να επιτρέπει τη διανομή περισσότερου εισοδήματος, μπορεί, επίσης, να επιφέρει τη μείωση του κεφαλαίου.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- ένα υψηλό επίπεδο μακροπρόθεσμης συνολικής απόδοσης, αναλαμβάνοντας ταυτόχρονα ένα χαμηλό προς μέτριο επίπεδο κινδύνου
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
 - Πιστωτικός κίνδυνος
 - Κίνδυνος Αναδυόμενων Αγορών
 - Συναλλαγματικός κίνδυνος
 - Κίνδυνος ρευστότητας
 - Κίνδυνος αγοράς
 - Κίνδυνος Αμοιβαίων Κεφαλαίων Υποκείμενων Επενδύσεων
- Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:
- Κίνδυνος Αντιστάθμισης Κατηγορίας
 - Κίνδυνος Μετατρέψιμων και Υβριδικών Τίτλων
 - Κίνδυνος Τίτλων που Συνδέονται με Πιστωτικό Κίνδυνο
 - Κίνδυνος μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
 - Κίνδυνος Παράγωγων Μέσων
 - Κίνδυνος Μερισματικής Πολιτικής
 - Κίνδυνος Αναδιάρθρωσης Εταιρειών

- Κίνδυνος Εταιρειών Μικρότερου και Μεσαίου Μεγέθους

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Advisers, Inc. και Franklin Templeton International Services S.à r.l.

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

Σημαντικές πληροφορίες για Επενδυτές Τα μερίδια αυτού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου προσφέρονται αποκλειστικά σε επιλεγμένους Διανομείς κατόπιν πρόσκλησης μόνο με βάση ειδική συμφωνία με την Εταιρεία Διαχείρισης. Τα μερίδια αυτού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διατίθενται σε επενδυτές που έχουν εγγραφεί για αγορά μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μέσω των εν λόγω Διανομέων μόνο. Επικοινωνήστε με την Εταιρεία ή την Εταιρεία Διαχείρισης για περισσότερες πληροφορίες.

FRANKLIN NEXTSTEP DYNAMIC GROWTH FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Αμοιβαίο Κεφάλαιο Multi-Asset

Νόμισμα Βάσης Δολάριο Η.Π.Α. (USD)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επιδίωξη της υψηλότερης δυνατής μακροπρόθεσμης συνολικής απόδοσης. Η συνολική απόδοση περιλαμβάνει την αύξηση κεφαλαίου και εισοδήματος.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σκοπεύει να πετύχει τον στόχο του επενδύοντας το καθαρό ενεργητικό του κυρίως σε μερίδια ΟΣΕΚΑ και άλλων ΟΣΕ ανοικτού και κλειστού τύπου (συμπεριλαμβανομένων των διαπραγματεύσιμων αμοιβαίων κεφαλαίων) διαχειριζόμενα από οργανισμούς της Franklin Templeton ή άλλους διαχειριστές χαρτοφυλακίων («Υποκείμενα Αμοιβαία Κεφάλαια»), τα οποία παρέχουν έκθεση σε μετοχικούς τίτλους οποιασδήποτε κεφαλαιοποίησης της αγοράς (συμπεριλαμβανομένων των εταιρειών μικρότερου και μεσαίου μεγέθους), καθώς και σε χρεωστικούς τίτλους σταθερού ή κυμαινόμενου επιτοκίου (συμπεριλαμβανομένων των χρεωστικών τίτλων επενδυτικού βαθμού, μη επενδυτικού βαθμού ή μη αξιολογημένων χρεωστικών τίτλων που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από κυβερνήσεις και εταιρείες, υπό την προϋπόθεση ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δε θα επενδύει πάνω από το 10% του ενεργητικού του σε τίτλους που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από οποιαδήποτε μεμονωμένη κυβέρνηση ή δημόσιο εκδότη με πιστοληπτική διαβάθμιση κάτω του επενδυτικού βαθμού κατά τον χρόνο αγοράς) εκδοτών, οι οποίοι βρίσκονται σε οποιοδήποτε σημείο του κόσμου, συμπεριλαμβανομένων των αναδυόμενων αγορών με, κατά κανόνα, ένα ποσοστό 25% έως 50% από αυτούς να βρίσκονται ή να διεξάγουν τις κύριες επιχειρηματικές τους δραστηριότητες στην περιοχή της Ασίας. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τους σκοπούς της αντιστάθμισης του συναλλαγματικού κινδύνου μόνο.

Το Αμοιβαίο κεφάλαιο επενδύει χωρίς προδιαγεγραμμένα όρια ως προς τον τόπο, τη χώρα, τον βιομηχανικό κλάδο ή την κεφαλαιοποίηση αγοράς για επενδύσεις από τα Υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαιά του. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επιδιώκει να διατηρεί έκθεση στην κατανομή των στοιχείων ενεργητικού σε ποσοστό που κυμαίνεται γενικά μεταξύ 60% και 80% για μετοχικούς τίτλους και τίτλους που συνδέονται με μετοχές σε παγκόσμιο επίπεδο και μεταξύ 20% και 40% για χρεωστικούς

τίτλους σταθερού ή κυμαινόμενου επιτοκίου και 0% έως 10% για εναλλακτικές στρατηγικές, συμπεριλαμβανομένων των ΕΕΑΠ. Αυτές οι κατανομές των στοιχείων ενεργητικού μπορεί να διαφεύγουν, κατά καιρούς, των ορίων αυτών ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς και τις απόψεις των Διαχειριστών Επενδύσεων για τη στρατηγική και τακτική που εφαρμόζουν για την κατανομή των στοιχείων ενεργητικού.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, σε επικουρική βάση, μέσω των Υποκείμενων Αμοιβαίων Κεφαλαίων του, να αποκτά έκθεση σε μετατρέψιμους τίτλους, σε τίτλους που συνδέονται με πιστωτικούς κινδύνους, χρεωστικούς τίτλους επί των οποίων ο εκδότης δεν καταβάλλει, επί του παρόντος (κατά τον χρόνο αγοράς), πληρωμές αρχικού κεφαλαίου ή τόκων (μη εξυπηρετούμενοι χρεωστικοί τίτλοι), καθώς και τίτλους εταιρειών που συμμετέχουν ή πρόκειται να συμμετάσχουν σε αναδιοργανώσεις, οικονομικές αναδιρθρώσεις ή πτώχευση (αναδιρθρούμενες εταιρείες).

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να καταβάλει διανομή από το κεφάλαιο, τα καθαρά πραγματοποιηθέντα και τα καθαρά μη πραγματοποιηθέντα κέρδη, καθώς και από εισόδημα προ εξόδων. Ενώ αυτό μπορεί να επιτρέπει τη διανομή περισσότερου εισοδήματος, μπορεί, επίσης, να επιφέρει τη μείωση του κεφαλαίου.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- ένα υψηλό επίπεδο μακροπρόθεσμης συνολικής απόδοσης, αναλαμβάνοντας ταυτόχρονα ένα υψηλότερο επίπεδο κινδύνου
- να επενδύσουν σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος Αναδυόμενων Αγορών
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος αγοράς
- Κίνδυνος Αμοιβαίων Κεφαλαίων Υποκείμενων Επενδύσεων

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Αντιστάθμισης Κατηγορίας
- Κίνδυνος Μετατρέψιμων και Υβριδικών Τίτλων
- Κίνδυνος Τίτλων που Συνδέονται με Πιστωτικό Κίνδυνο
- Κίνδυνος μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
- Κίνδυνος Παράγωγων Μέσων
- Κίνδυνος Μερισματικής Πολιτικής
- Κίνδυνος Αναδιάρθρωσης Εταιρειών
- Κίνδυνος Εταιρειών Μικρότερου και Μεσαίου Μεγέθους

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Templeton Investments (Asia) Limited

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων έχει αναθέσει, υπό την ευθύνη του, το σύνολο ή μέρος της καθημερινής εκτέλεσης των καθηκόντων του όσον αφορά τη διαχείριση των επενδύσεων και των επενδυτικών συμβουλευτικών υπηρεσιών του αναφορικά με ορισμένα ή όλα τα στοιχεία ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στη Franklin Advisers, Inc., η οποία ενεργεί ως διαχειριστής επιμέρους επενδύσεων.

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

Σημαντικές πληροφορίες για Επενδυτές Τα μερίδια αυτού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου προσφέρονται αποκλειστικά σε επιλεγμένους Διανομείς κατόπιν πρόσκλησης μόνο με βάση ειδική συμφωνία με την Εταιρεία Διαχείρισης. Τα μερίδια αυτού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διατίθενται σε επενδυτές που έχουν εγγραφεί για αγορά μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μέσω των εν λόγω Διανομέων μόνο. Επικοινωνήστε με την Εταιρεία ή την Εταιρεία Διαχείρισης για περισσότερες πληροφορίες.

FRANKLIN NEXTSTEP GROWTH FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Αμοιβαίο Κεφάλαιο Multi-Asset

Νόμισμα Βάσης Δολάριο Η.Π.Α. (USD)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επιδίωξη της υψηλότερης δυνατής μακροπρόθεσμης συνολικής απόδοσης. Η συνολική απόδοση περιλαμβάνει την αύξηση κεφαλαίου και εισοδήματος.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σκοπεύει να πετύχει τον στόχο του επενδύοντας το καθαρό ενεργητικό του κυρίως σε μερίδια ΟΣΕΚΑ και άλλων ΟΣΕ ανοικτού και κλειστού τύπου (συμπεριλαμβανομένων των διαπραγματεύσιμων αμοιβαίων κεφαλαίων) διαχειριζόμενα από οργανισμούς της Franklin Templeton ή άλλους διαχειριστές χαρτοφυλακίων («Υποκείμενα Αμοιβαία Κεφάλαια»), τα οποία παρέχουν έκθεση σε μετοχικούς τίτλους οποιασδήποτε κεφαλαιοποίησης της αγοράς (συμπεριλαμβανομένων των εταιρειών μικρότερου και μεσαίου μεγέθους), καθώς και σε χρεωστικούς τίτλους σταθερού ή κυμαινόμενου επιτοκίου (συμπεριλαμβανομένων των χρεωστικών τίτλων επενδυτικού βαθμού, μη επενδυτικού βαθμού ή μη αξιολογημένων χρεωστικών τίτλων που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από κυβερνήσεις και εταιρείες, υπό την προϋπόθεση ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δε θα επενδύει πάνω από το 10% του ενεργητικού του σε τίτλους που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από οποιαδήποτε μεμονωμένη κυβέρνηση ή δημόσιο εκδότη με πιστοληπτική διαβάθμιση κάτω του επενδυτικού βαθμού κατά τον χρόνο αγοράς) εκδοτών, οι οποίοι βρίσκονται σε οποιοδήποτε σημείο του κόσμου, συμπεριλαμβανομένων των αναδυόμενων αγορών. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τους σκοπούς της αντιστάθμισης του συναλλαγματικού κινδύνου μόνο.

Το Αμοιβαίο κεφάλαιο επενδύει χωρίς προδιαγεγραμμένα όρια ως προς τον τόπο, τη χώρα, τον βιομηχανικό κλάδο ή την κεφαλαιοποίηση αγοράς για επενδύσεις από τα Υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαιά του. Το Αμοιβαίο κεφάλαιο θα επιδιώξει τη διατήρηση της έκθεσης κατανομής ενεργητικού γενικότερα στο εύρος του 60% έως 80% για κεφάλαια και μετοχικές κινητές αξίες σε παγκόσμιο επίπεδο, 20% έως 40% για χρεωστικούς τίτλους σταθερού ή κυμαινόμενου

επιτοκίου και 0% έως 10% για εναλλακτικές στρατηγικές, συμπεριλαμβανομένων των εμπορευμάτων ή ακινήτων (κατά κανόνα μέσω μεριδίων σε άλλα ΟΣΕ ανοιχτού και κλειστού τύπου, συμπεριλαμβανομένων των διαπραγματευσίμων αμοιβαίων κεφαλαίων). Αυτές οι κατανομές των στοιχείων ενεργητικού μπορεί να διαφεύγουν, κατά καιρούς, των ορίων αυτών ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς και τις απόψεις των Διαχειριστών Επενδύσεων για τη στρατηγική και τακτική που εφαρμόζουν για την κατανομή των στοιχείων ενεργητικού.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, σε επικουρική βάση, μέσω των Υποκείμενων Αμοιβαίων Κεφαλαίων του, να αποκτά έκθεση σε μετατρέψιμους τίτλους, σε τίτλους που συνδέονται με πιστωτικούς κινδύνους, χρεωστικούς τίτλους επί των οποίων ο εκδότης δεν καταβάλλει, επί του παρόντος (κατά τον χρόνο αγοράς), πληρωμές αρχικού κεφαλαίου ή τόκων (μη εξυπηρετούμενοι χρεωστικοί τίτλοι), καθώς και τίτλους εταιρειών που συμμετέχουν ή πρόκειται να συμμετάσχουν σε αναδιοργανώσεις, οικονομικές αναδιάρθρωσεις ή πτώχευση (αναδιάρθρομένες εταιρείες).

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να καταβάλει διανομή από το κεφάλαιο, τα καθαρά πραγματοποιηθέντα και τα καθαρά μη πραγματοποιηθέντα κέρδη, καθώς και από εισόδημα προ εξόδων. Ενώ αυτό μπορεί να επιτρέπει τη διανομή περισσότερου εισοδήματος, μπορεί, επίσης, να επιφέρει τη μείωση του κεφαλαίου.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- ένα υψηλό επίπεδο μακροπρόθεσμης συνολικής απόδοσης, αναλαμβάνοντας ταυτόχρονα ένα υψηλότερο επίπεδο κινδύνου
- να επενδύσουν σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
 - Πιστωτικός κίνδυνος
 - Κίνδυνος Αναδυόμενων Αγορών
 - Συναλλαγματικός κίνδυνος
 - Κίνδυνος ρευστότητας
 - Κίνδυνος αγοράς
 - Κίνδυνος Αμοιβαίων Κεφαλαίων Υποκείμενων Επενδύσεων
- Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:
- Κίνδυνος Αντιστάθμισης Κατηγορίας
 - Κίνδυνος Έκθεσης σε Εμπορεύματα
 - Κίνδυνος Μετατρέψιμων και Υβριδικών Τίτλων
 - Κίνδυνος Τίτλων που Συνδέονται με Πιστωτικό Κίνδυνο
 - Κίνδυνος μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
 - Κίνδυνος Παράγωγων Μέσων
 - Κίνδυνος Μερισματικής Πολιτικής

- Κίνδυνος Πραγματικών Στοιχείων Ενεργητικού
- Κίνδυνος Αναδιάρθρωσης Εταιρειών
- Κίνδυνος Εταιρειών Μικρότερου και Μεσαίου Μεγέθους

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Advisers, Inc. και Franklin Templeton International Services S.à r.l.

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

Σημαντικές πληροφορίες για Επενδυτές Τα μερίδια αυτού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου προσφέρονται αποκλειστικά σε επιλεγμένους Διανομείς κατόπιν πρόσκλησης μόνο με βάση ειδική συμφωνία με την Εταιρεία Διαχείρισης. Τα μερίδια αυτού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διατίθενται σε επενδυτές που έχουν εγγραφεί για αγορά μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μέσω των εν λόγω Διανομέων μόνο. Επικοινωνήστε με την Εταιρεία ή την Εταιρεία Διαχείρισης για περισσότερες πληροφορίες.

FRANKLIN NEXTSTEP MODERATE FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Αμοιβαίο Κεφάλαιο Multi-Asset

Νόμισμα Βάσης Δολάριο Η.Π.Α. (USD)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επιδίωξη της υψηλότερης δυνατής μακροπρόθεσμης συνολικής απόδοσης. Η συνολική απόδοση περιλαμβάνει την αύξηση κεφαλαίου και εισοδήματος.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σκοπεύει να πετύχει τον στόχο του επενδύοντας το καθαρό ενεργητικό του κυρίως σε μερίδια ΟΣΕΚΑ και άλλων ΟΣΕ ανοικτού και κλειστού τύπου (συμπεριλαμβανομένων των διαπραγματευσίμων αμοιβαίων κεφαλαίων) διαχειριζόμενα από οργανισμούς της Franklin Templeton ή άλλους διαχειριστές χαρτοφυλακίων («Υποκείμενα Αμοιβαία Κεφάλαια»), τα οποία παρέχουν έκθεση σε μετοχικούς τίτλους οποιασδήποτε κεφαλαιοποίησης της αγοράς (συμπεριλαμβανομένων των εταιρειών μικρότερου και μεσαίου μεγέθους), καθώς και σε χρεωστικούς τίτλους σταθερού ή κυμαινόμενου επιτοκίου (συμπεριλαμβανομένων των χρεωστικών τίτλων επενδυτικού βαθμού, μη επενδυτικού βαθμού ή μη αξιολογημένων χρεωστικών τίτλων που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από κυβερνήσεις και εταιρείες, υπό την προϋπόθεση ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δε θα επενδύει πάνω από το 10% του ενεργητικού του σε τίτλους που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από οποιαδήποτε μεμονωμένη κυβέρνηση ή δημόσιο εκδότη με πιστοληπτική διαβάθμιση κάτω του επενδυτικού βαθμού κατά τον χρόνο αγοράς) εκδοτών, οι οποίοι βρίσκονται σε οποιοδήποτε σημείο του κόσμου, συμπεριλαμβανομένων των αναδυόμενων αγορών. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τους σκοπούς της αντιστάθμισης του συναλλαγματικού κινδύνου μόνο.

Το Αμοιβαίο κεφάλαιο επενδύει χωρίς προδιαγεγραμμένα όρια ως προς τον τόπο, τη χώρα, τον βιομηχανικό κλάδο ή την κεφαλαιοποίηση αγοράς για επενδύσεις από τα Υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαιά του. Το Αμοιβαίο κεφάλαιο θα επιδιώξει τη διατήρηση της έκθεσης κατανομής ενεργητικού γενικότερα στο εύρος του 45% έως 65% για κεφάλαια και μετοχικές κινητές αξίες σε παγκόσμιο επίπεδο, 35% έως

55% για χρεωστικούς τίτλους σταθερού ή κυμαινόμενου επιτοκίου και 0% έως 5% για εναλλακτικές στρατηγικές, συμπεριλαμβανομένων των εμπορευμάτων ή ακινήτων (κατά κανόνα μέσω μεριδίων σε άλλα ΟΣΕ ανοιχτού και κλειστού τύπου, συμπεριλαμβανομένων των διαπραγματεύσιμων αμοιβαίων κεφαλαίων). Αυτές οι κατανομές των στοιχείων ενεργητικού μπορεί να διαφεύγουν, κατά καιρούς, των ορίων αυτών ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς και τις απόψεις των Διαχειριστών Επενδύσεων για τη στρατηγική και τακτική που εφαρμόζουν για την κατανομή των στοιχείων ενεργητικού.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, σε επικουρική βάση, μέσω των Υποκείμενων Αμοιβαίων Κεφαλαίων του, να αποκτά έκθεση σε μετατρέψιμους τίτλους, σε τίτλους που συνδέονται με πιστωτικούς κινδύνους, χρεωστικούς τίτλους επί των οποίων ο εκδότης δεν καταβάλλει, επί του παρόντος (κατά τον χρόνο αγοράς), πληρωμές αρχικού κεφαλαίου ή τόκων (μη εξυπηρετούμενοι χρεωστικοί τίτλοι), καθώς και τίτλους εταιρειών που συμμετέχουν ή πρόκειται να συμμετάσχουν σε αναδιοργανώσεις, οικονομικές αναδιορθώσεις ή πτώχευση (αναδιορθούμενες εταιρείες).

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να καταβάλει διανομή από το κεφάλαιο, τα καθαρά πραγματοποιηθέντα και τα καθαρά μη πραγματοποιηθέντα κέρδη, καθώς και από εισόδημα προ εξόδων.

Ενώ αυτό μπορεί να επιτρέπει τη διανομή περισσότερου εισοδήματος, μπορεί, επίσης, να επιφέρει τη μείωση του κεφαλαίου.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- ένα υψηλό επίπεδο μακροπρόθεσμης συνολικής απόδοσης, αναλαμβάνοντας ταυτόχρονα ένα μέτριο επίπεδο κινδύνου
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
 - Πιστωτικός κίνδυνος
 - Κίνδυνος Αναδυόμενων Αγορών
 - Συναλλαγματικός κίνδυνος
 - Κίνδυνος ρευστότητας
 - Κίνδυνος αγοράς
 - Κίνδυνος Αμοιβαίων Κεφαλαίων Υποκείμενων Επενδύσεων
- Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:
- Κίνδυνος Αντιστάθμισης Κατηγορίας
 - Κίνδυνος Έκθεσης σε Εμπορεύματα
 - Κίνδυνος Μετατρέψιμων και Υβριδικών Τίτλων
 - Κίνδυνος Τίτλων που Συνδέονται με Πιστωτικό Κίνδυνο
 - Κίνδυνος μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
 - Κίνδυνος Παράγωγων Μέσων
 - Κίνδυνος Μερισματικής Πολιτικής
 - Κίνδυνος Πραγματικών Στοιχείων Ενεργητικού

- Κίνδυνος Αναδιάρθρωσης Εταιρειών
- Κίνδυνος Εταιρειών Μικρότερου και Μεσαίου Μεγέθους

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Advisers, Inc. και Franklin Templeton International Services S.à r.l.

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

Σημαντικές πληροφορίες για Επενδυτές Τα μερίδια αυτού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου προσφέρονται αποκλειστικά σε επιλεγμένους Διανομείς κατόπιν πρόσκλησης μόνο με βάση ειδική συμφωνία με την Εταιρεία Διαχείρισης. Τα μερίδια αυτού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διατίθενται σε επενδυτές που έχουν εγγραφεί για αγορά μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μέσω των εν λόγω Διανομέων μόνο. Επικοινωνήστε με την Εταιρεία ή την Εταιρεία Διαχείρισης για περισσότερες πληροφορίες.

FRANKLIN NEXTSTEP STABLE GROWTH FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Αμοιβαίο Κεφάλαιο Multi-Asset

Νόμισμα Βάσης Δολάριο Η.Π.Α. (USD)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επιδίωξη της υψηλότερης δυνατής μακροπρόθεσμης συνολικής απόδοσης. Η συνολική απόδοση περιλαμβάνει την αύξηση κεφαλαίου και εισοδήματος.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σκοπεύει να πετύχει τον στόχο του επενδύοντας το καθαρό ενεργητικό του κυρίως σε μερίδια ΟΣΕΚΑ και άλλων ΟΣΕ ανοιχτού και κλειστού τύπου (συμπεριλαμβανομένων των διαπραγματεύσιμων αμοιβαίων κεφαλαίων) διαχειριζόμενα από οργανισμούς της Franklin Templeton ή άλλους διαχειριστές χαρτοφυλακίων («Υποκείμενα Αμοιβαία Κεφάλαια»), τα οποία παρέχουν έκθεση σε μετοχικούς τίτλους οποιασδήποτε κεφαλαιοποίησης της αγοράς (συμπεριλαμβανομένων των εταιρειών μικρότερου και μεσαίου μεγέθους), καθώς και σε χρεωστικούς τίτλους σταθερού ή κυμαινόμενου επιτοκίου (συμπεριλαμβανομένων των χρεωστικών τίτλων επενδυτικού βαθμού, μη επενδυτικού βαθμού ή μη αξιολογημένων χρεωστικών τίτλων που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από κυβερνήσεις και εταιρείες, υπό την προϋπόθεση ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δε θα επενδύει πάνω από το 10% του ενεργητικού του σε τίτλους που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από οποιαδήποτε μεμονωμένη κυβέρνηση ή δημόσιο εκδότη με πιστοληπτική διαβάθμιση κάτω του επενδυτικού βαθμού κατά τον χρόνο αγοράς) εκδοτών, οι οποίοι βρίσκονται σε οποιοδήποτε σημείο του κόσμου, συμπεριλαμβανομένων των αναδυόμενων αγορών με, κατά κανόνα, ένα ποσοστό 25% έως 50% από αυτούς να βρίσκονται ή να διεξάγουν τις κύριες επιχειρηματικές τους δραστηριότητες στην περιοχή της Ασίας. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τους σκοπούς της αντιστάθμισης του συναλλαγματικού κινδύνου μόνο.

Το Αμοιβαίο κεφάλαιο επενδύει χωρίς προδιαγεγραμμένα όρια ως προς τον τόπο, τη χώρα, τον βιομηχανικό κλάδο ή την κεφαλαιοποίηση αγοράς για επενδύσεις από τα Υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαιά του. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επιδιώκει να διατηρεί έκθεση στην κατανομή των στοιχείων ενεργητικού

σε ποσοστό που κυμαίνεται γενικά μεταξύ 10% και 30% για μετοχικούς τίτλους και τίτλους που συνδέονται με μετοχές σε παγκόσμιο επίπεδο και μεταξύ 70% και 90% για χρεωστικούς τίτλους σταθερού ή κυμαινόμενου επιτοκίου. Αυτές οι κατανομές των στοιχείων ενεργητικού μπορεί να διαφεύγουν, κατά καιρούς, των ορίων αυτών ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς και τις απόψεις των Διαχειριστών Επενδύσεων για τη στρατηγική και τακτική που εφαρμόζουν για την κατανομή των στοιχείων ενεργητικού.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, σε επικουρική βάση, μέσω των Υποκείμενων Αμοιβαίων Κεφαλαίων του, να αποκτά έκθεση σε μετατρέψιμους τίτλους, σε τίτλους που συνδέονται με πιστωτικούς κινδύνους, χρεωστικούς τίτλους επί των οποίων ο εκδότης δεν καταβάλλει, επί του παρόντος (κατά τον χρόνο αγοράς), πληρωμές αρχικού κεφαλαίου ή τόκων (μη εξυπηρετούμενοι χρεωστικοί τίτλοι), καθώς και τίτλους εταιρειών που συμμετέχουν ή πρόκειται να συμμετάσχουν σε αναδιοργανώσεις, οικονομικές αναδιρθρώσεις ή πτώχευση (αναδιρθρούμενες εταιρείες).

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να καταβάλει διανομή από το κεφάλαιο, τα καθαρά πραγματοποιηθέντα και τα καθαρά μη πραγματοποιηθέντα κέρδη, καθώς και από εισόδημα προ εξόδων. Ενώ αυτό μπορεί να επιτρέπει τη διανομή περισσότερου εισοδήματος, μπορεί, επίσης, να επιφέρει τη μείωση του κεφαλαίου.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- ένα υψηλό επίπεδο μακροπρόθεσμης συνολικής απόδοσης, αναλαμβάνοντας ταυτόχρονα ένα χαμηλό προς μέτριο επίπεδο κινδύνου
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
 - Πιστωτικός κίνδυνος
 - Κίνδυνος Αναδυόμενων Αγορών
 - Συναλλαγματικός κίνδυνος
 - Κίνδυνος ρευστότητας
 - Κίνδυνος Αμοιβαίων Κεφαλαίων Υποκείμενων Επενδύσεων
- Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:
- Κίνδυνος Αντιστάθμισης Κατηγορίας
 - Κίνδυνος Μετατρέψιμων και Υβριδικών Τίτλων
 - Κίνδυνος Τίτλων που Συνδέονται με Πιστωτικό Κίνδυνο
 - Κίνδυνος μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
 - Κίνδυνος Παράγωγων Μέσων
 - Κίνδυνος Μερισματικής Πολιτικής
 - Κίνδυνος Αναδιάρθρωσης Εταιρειών
 - Κίνδυνος Εταιρειών Μικρότερου και Μεσαίου Μεγέθους

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Templeton Investments (Asia) Limited

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων έχει αναθέσει, υπό την ευθύνη του, το σύνολο ή μέρος της καθημερινής εκτέλεσης των καθηκόντων του όσον αφορά τη διαχείριση των επενδύσεων και των επενδυτικών συμβουλευτικών υπηρεσιών του αναφορικά με ορισμένα ή όλα τα στοιχεία ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στη Franklin Advisers, Inc., η οποία ενεργεί ως διαχειριστής επιμέρους επενδύσεων.

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

Σημαντικές πληροφορίες για Επενδυτές Τα μερίδια αυτού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου προσφέρονται αποκλειστικά σε επιλεγμένους Διανομείς κατόπιν πρόσκλησης μόνο με βάση ειδική συμφωνία με την Εταιρεία Διαχείρισης. Τα μερίδια αυτού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διατίθενται σε επενδυτές που έχουν εγγραφεί για αγορά μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μέσω των εν λόγω Διανομέων μόνο. Επικοινωνήστε με την Εταιρεία ή την Εταιρεία Διαχείρισης για περισσότερες πληροφορίες.

FRANKLIN STRATEGIC INCOME FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Αμοιβαίο Κεφάλαιο Σταθερού Εισοδήματος

Νόμισμα Βάσης Δολάριο Η.Π.Α. (USD)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο κύριος επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να αποφέρει ένα υψηλό επίπεδο τρέχοντος εισοδήματος. Ως δευτερεύοντα επενδυτικό στόχο, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει μακροπρόθεσμη αύξηση κεφαλαίου.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κυρίως σε χρεωστικούς τίτλους παγκοσμίως, συμπεριλαμβανομένων αυτών σε Αναδυόμενες Αγορές. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα έχει κατανομή σε τίτλους σταθερού εισοδήματος τουλάχιστον 75%. Για τους σκοπούς αυτού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι χρεωστικοί τίτλοι θα περιλαμβάνουν κάθε είδους τίτλους σταθερού και κυμαινόμενου εισοδήματος, καθώς και τραπεζικά δάνεια μέσω εποπτευόμενων επενδυτικών κεφαλαίων και χρηματοοικονομικά παράγωγα, ομόλογα, τίτλους εξασφαλισμένους με υποθήκη και άλλα στοιχεία ενεργητικού (συμπεριλαμβανομένων των εγγυημένων υποχρεώσεων χρέους και συναλλαγών κυλιόμενης πώλησης και αγοράς τίτλων εξασφαλισμένων με υποθήκη), καθώς και μετατρέψιμους τίτλους. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως 100% του καθαρού ενεργητικού του σε χρεωστικούς τίτλους χαμηλής αξιολόγησης, μη αξιολογημένους και μη επενδυτικού βαθμού εκδοτών σε όλον τον κόσμο και έως 100% του καθαρού ενεργητικού του σε τίτλους εταιρειών που συμμετέχουν ή πρόκειται να συμμετάσχουν σε αναδιοργανώσεις, οικονομικές αναδιρθρώσεις ή πτώχευση. Προκειμένου να επιδιώξει την επίτευξη του στόχου του, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να χρησιμοποιεί διάφορα παράγωγα χρηματοοικονομικά παράγωγα μέσα για λόγους αντιστάθμισης κινδύνου, αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου και για επενδυτικούς σκοπούς, με την επιφύλαξη των επενδυτικών περιορισμών που περιγράφονται πληρέστερα στο Παράρτημα Β. Αυτά τα χρηματοοικονομικά παράγωγα ενδέχεται να αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε Οργανωμένες Αγορές ή

εξωχρηματοπιστηριακά, ενώ ενδέχεται να περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, συμφωνίες ανταλλαγής (όπως συμβάσεις μεταφοράς κινδύνου αθέτησης υποχρέωσης του αντισυμβαλλόμενου ή συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης που σχετίζονται με τίτλους σταθερού εισοδήματος), προθεσμιακές συμβάσεις και διασταυρούμενες προθεσμιακές συμβάσεις (οποιοδήποτε από τα δύο είδη συμβάσεων αυτών μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα αρνητική συναλλαγματική έκθεση), συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (περιλαμβανομένων των συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης επί κρατικών χρεογράφων), καθώς και δικαιώματα προαίρεσης. Παραδείγματα της χρήσης από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρηματοοικονομικών παραγώγων για επενδυτικούς σκοπούς, τα οποία ενδέχεται να μην συσχετίζονται με τα υποκείμενα περιουσιακά στοιχεία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, είναι η ανάληψη ενεργών θέσεων σε συνάλλαγμα (όπως οι θέσεις αγοράς/πώλησης) μέσω προθεσμιακών και διασταυρούμενων προθεσμιακών συμβάσεων, η ανάληψη ενεργών θέσεων σε πιστώσεις μέσω ασφαλιστρών κινδύνου (CDS) και η ανάληψη ενεργών θέσεων σε επιτόκια μέσω ανταλλαγών συνολικής απόδοσης που σχετίζονται με τίτλους σταθερού εισοδήματος. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να επενδύει έως και 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ΟΣΕΚΑ και άλλων ΟΣΕ έως 10% του καθαρού ενεργητικού του σε τίτλους που συνδέονται με πιστωτικό κίνδυνο και έως 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μη εξυπηρετούμενους τίτλους. Το Αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως και 10% του καθαρού ενεργητικού του στην ηπειρωτική Κίνα μέσω του Bond Connect ή απευθείας (αποκαλούμενου επίσης CIBM direct). Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης, προσωρινά και σε επικουρική βάση, να αναζητά επενδυτικές ευκαιρίες σε άλλους τύπους κινητών αξιών, όπως προνομιούχες μετοχές, κοινές μετοχές και άλλους τίτλους που συνδέονται με μετοχές και τίτλους επιλογής.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να καταβάλει διανομή από το κεφάλαιο, τα καθαρά πραγματοποιηθέντα και τα καθαρά μη πραγματοποιηθέντα κέρδη, καθώς και από εισόδημα προ εξόδων. Ενώ αυτό μπορεί να επιτρέπει τη διανομή περισσότερου εισοδήματος, μπορεί, επίσης, να επιφέρει τη μείωση του κεφαλαίου.

Έκθεση σε συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που θα μπορούσε να υποβληθεί σε συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (μη χρηματοδοτούμενες) ανέρχεται σε ποσοστό 15% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 40%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- υψηλό επίπεδο τρέχοντος εισοδήματος με προοπτικές αύξησης κεφαλαίου σε δολάρια Η.Π.Α. επενδύοντας σε χρεωστικούς τίτλους και παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα σε όλο τον κόσμο
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων

- Κίνδυνος Παράγωγων Μέσων
- Κίνδυνος Αναδυόμενων Αγορών
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος αγοράς
- Κίνδυνος τιτλοποίησης

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Κινεζικής Αγοράς
- Κίνδυνος Αντιστάθμισης Κατηγορίας
- Κίνδυνος Μετατρέψιμων και Υβριδικών Τίτλων
- Κίνδυνος Τίτλων που Συνδέονται με Πιστωτικό Κίνδυνο
- Κίνδυνος Μερισματικής Πολιτικής
- Κίνδυνος Συμφωνιών Ανταλλαγής
- Κίνδυνος Τίτλων Επιλογής

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση «Αξία σε Κίνδυνο» (σχετική VaR) χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ο δείκτης αναφοράς της σχετικής VaR είναι ένας συνδυασμένος δείκτης αναφοράς της ακόλουθης σύνθεσης του δείκτη Bloomberg: 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%) και Global High Yield (25%).

Το Προσδοκώμενο Επίπεδο Μόχλευσης για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο πρέπει να ανέρχεται στο 65%. Το Προσδοκώμενο Επίπεδο Μόχλευσης αποτελεί εκτίμηση μόνο και μπορεί να υπόκειται σε υψηλότερα επίπεδα μόχλευσης. Η μέθοδος υπολογισμού της μόχλευσης που χρησιμοποιείται είναι το Άθροισμα Πλασματικών Ποσών. Περιλαμβάνει τον ονομαστικό ασφαλιστικό κίνδυνο που σχετίζεται με τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, αλλά δεν περιλαμβάνει τις υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι οποίες αποτελούν το 100% του συνολικού καθαρού ενεργητικού.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Advisers, Inc.

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

FRANKLIN SYSTEMATIC STYLE PREMIA FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Αμοιβαίο Κεφάλαιο Multi-Asset

Νόμισμα Βάσης Δολάριο Η.Π.Α. (USD)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να πετύχει απόλυτες αποδόσεις με ελάχιστο έως κανένα συσχετισμό με παραδοσιακές μετοχικές αγορές. Στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη του στόχου του με ετησιοποιημένη μεταβλητότητα, υπό κανονικές συνθήκες αγοράς, σε ποσοστό περίπου 8%. Δεν παρέχεται καμία εγγύηση ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα πετύχει τον στόχο για την απόδοσή του ούτε ότι θα πετύχει τον στόχο για τη μεταβλητότητά του.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να πετύχει τον επενδυτικό στόχο του με τον επιμερισμό

του καθαρού ενεργητικού του ανάμεσα σε δύο στρατηγικές που σχετίζονται με τα ασφαλιστρα κινδύνου, έκαστη εκ των οποίων περιγράφεται ως εξής:

- **Στρατηγική «top-down risk premia» (ασφαλιστρων κινδύνου από πάνω προς τα κάτω)** - αυτή η στρατηγική επιδιώκει τις απόλυτες αποδόσεις μέσω θέσεων αγοράς και πώλησης (συμπεριλαμβανομένων των σύνθετων θέσεων αγοράς και πώλησης) από διάφορους παράγοντες και κατηγορίες ενεργητικού, συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, των μετοχικών τίτλων, ομολόγων και νομισμάτων, προκειμένου να αξιοποιηθεί το ασφαλιστρο κινδύνου που συσχετίζεται με τις αναποτελεσματικότητες της αγοράς. Η εν λόγω στρατηγική θα επιτευχθεί κυρίως μέσω της επένδυσης σε συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί δεικτών και προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος.
- **Στρατηγική «long-short equity» (θέσεις αγοράς/πώλησης σε μετοχές)** - Αυτή η στρατηγική επιδιώκει, γενικά, να παράγει αποδόσεις από επενδύσεις στις παγκόσμιες μετοχικές αγορές αναλαμβάνοντας θέσεις αγοράς και πώλησης (συμπεριλαμβανομένων σύνθετων θέσεων αγοράς και πώλησης) σε μετοχές και δείκτες κοινών μετοχών. Αυτές οι στρατηγικές εστιάζουν γενικά σε αποδόσεις που είναι προσαρμοσμένες στον κίνδυνο και κεφαλαιοποιούν τις απόψεις και τις προοπτικές των Διαχειριστών Επενδύσεων για ειδικούς παράγοντες επένδυσης σε περιοχές, τομείς και τίτλους.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων κατανέμει μεταξύ των δύο στρατηγικών με ευελιξία. Υπό κανονικές συνθήκες, οι δύο στρατηγικές είναι περίπου ισοσταθμισμένες, ενώ σε κυμαινόμενα περιβάλλοντα της αγοράς, η μία στρατηγική ενδέχεται να λάβει αυξημένη κατανομή προκειμένου να επιτευχθεί η επιδιωκόμενη μεταβλητότητα.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σκοπεύει να επιδιώξει έκθεση σε ένα ευρύ φάσμα μεταβιβάσιμων τίτλων, παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων και άλλων επιλέξιμων τίτλων και νομισμάτων. Οι εν λόγω τίτλοι ενδεχομένως να περιλαμβάνουν ενδεικτικά τους μετοχικούς τίτλους και τίτλους που συνδέονται με μετοχές (οι οποίοι ενδεχομένως να περιλαμβάνουν τις κοινές μετοχές, τις προνομιούχες μετοχές, τα γραμμάτια συμμετοχής, τα πιστοποιητικά που συνδέονται με μετοχές και μετατρέψιμους τίτλους εταιρειών που βρίσκονται σε οποιοδήποτε σημείο του κόσμου και οποιοδήποτε μεγέθους κεφαλαιοποίησης) και χρεωστικούς τίτλους (οι οποίοι ενδεχομένως να περιλαμβάνουν όλα τα είδη τίτλων εισοδήματος σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου οποιασδήποτε λήξης ή πιστοληπτικής αξιολόγησης κρατικών εκδοτών ανά τον κόσμο). Η έκθεση στους εν λόγω τίτλους μπορεί να επιτευχθεί απευθείας ή μέσω της χρήσης παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων επί επιλέξιμων χρηματοοικονομικών δεικτών. **Ο Διαχειριστής Επενδύσεων μπορεί να αποφασίσει να επενδύσει έως 100% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε δανειακές υποχρεώσεις που εκδίδονται ή εγγυώνται από μία μεμονωμένη κυβέρνηση και τις τοπικές αρχές της είτε από τις ΗΠΑ, τον Καναδά, την Αυστραλία, τη Γερμανία, τη Γαλλία, την Ιταλία ή το Ηνωμένο Βασίλειο, σύμφωνα με τις σχετικές απαιτήσεις διαφοροποίησης κινδύνου που περιλαμβάνονται στο Παράρτημα Β «Επενδυτικοί Περιορισμοί».** Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να επενδύει έως 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ΟΣΕΚΑ και άλλων ΟΣΕ ανοικτού και κλειστού τύπου, καθώς και διαπραγματεύσιμα αμοιβαία κεφάλαια.

Οι θέσεις αγοράς επωφελούνται από την αύξηση στην τιμή του υποκείμενου μέσου ή κατηγορίας στοιχείων ενεργητικού, ενώ οι θέσεις πώλησης επωφελούνται από μείωση στη συγκεκριμένη τιμή. Η έκθεση σε σύνθετες θέσεις πώλησης ή αγοράς θα πραγματοποιείται μέσω της χρήσης παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τους σκοπούς της αντιστάθμισης κινδύνου, της αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου και για επενδυτικούς σκοπούς. Αυτά τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορεί να διακινούνται σε Οργανωμένες Αγορές ή εξωχρηματιστηριακά και μπορεί να περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, (i) συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης συμπεριλαμβανομένων των ΣΜΕ επί μετοχικών τίτλων, δείκτη μετοχών, Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια (ETF) μετοχικών τίτλων, τίτλων σταθερού εισοδήματος, επιτοκίου και νομισμάτων, καθώς και των δικαιωμάτων προαίρεσης επί αυτών, (ii) συμφωνίες ανταλλαγής συμπεριλαμβανομένων των συμφωνιών ανταλλαγής επί νομισμάτων, δείκτη, επιτοκίου, συνολικής απόδοσης που σχετίζονται με μετοχικούς τίτλους, τίτλους σταθερού εισοδήματος και νομίσματα, καθώς και των συμβάσεων μεταφοράς κινδύνου αθέτησης υποχρέωσης του αντισυμβαλλόμενου και συμβόλαια κάλυψης της διαφοράς και δικαιώματα προαίρεσης επί αυτών και (iii) συμβάσεις προθεσμιακών πράξεων συναλλάγματος. Τα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού και οι επενδυτικές στρατηγικές των συμφωνιών ανταλλαγής συνολικής απόδοσης στις οποίες μπορεί να επενδύει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποτελούνται από μέσα στα οποία μπορεί να επενδύει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σύμφωνα με τον επενδυτικό στόχο και την επενδυτική πολιτική του. Ειδικότερα, μπορεί να χρησιμοποιηθούν συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης για την απόκτηση θέσεων αγοράς ή/και πώλησης σε μετοχικούς τίτλους και τίτλους που συνδέονται με μετοχές. Η χρήση παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων μπορεί να επιφέρει αρνητικές εκθέσεις σε συγκεκριμένη κατηγορία ενεργητικού, καμπύλη απόδοσης/διάρκειας ή νόμισμα. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να κατέχει σημαντικά ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα.

Έκθεση σε συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που θα μπορούσε να υποβληθεί σε συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (μη χρηματοδοτούμενες) ανέρχεται σε ποσοστό 75% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 100%.

Έκθεση σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που ενδέχεται να είναι υποκείμενο σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 50%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- απόλυτες αποδόσεις σε διάφορα περιβάλλοντα της αγοράς, με χαμηλό συσχετισμό με παραδοσιακές κατηγορίες ενεργητικού
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου

- Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
- Κίνδυνος Παράγωγων Μέσων
- Κίνδυνος αγοράς
- Κίνδυνος σημαντικής μόχλευσης

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Έκθεσης σε Εμπορεύματα
- Κίνδυνος Τίτλων που Συνδέονται με Πιστωτικό Κίνδυνο
- Κίνδυνος Αναδυόμενων Αγορών
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος υποδείγματος
- Κίνδυνος δανεισμού τίτλων
- Κίνδυνος Συμφωνιών Ανταλλαγής

Για τους σκοπούς του άρθρου 6 του SFDR, οι κίνδυνοι βιωσιμότητας επί του παρόντος θεωρείται ότι δεν αφορούν τις επενδυτικές αποφάσεις που λαμβάνονται με βάση τη φύση της στρατηγικής και ότι οι κίνδυνοι βιωσιμότητας επί του παρόντος δεν είναι πιθανόν να έχουν ουσιώδη επίπτωση στις αποδόσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση «Αξία σε Κίνδυνο» (απόλυτη VaR) χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Το Προσδοκώμενο Επίπεδο Μόχλευσης για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο πρέπει να ανέρχεται στο 600%. Το Προσδοκώμενο Επίπεδο Μόχλευσης αποτελεί εκτίμηση μόνο και μπορεί να υπόκειται σε υψηλότερα επίπεδα μόχλευσης. Η μέθοδος υπολογισμού της μόχλευσης που χρησιμοποιείται είναι το Άθροισμα Πλασματικών Ποσών. Περιλαμβάνει τον ονομαστικό ασφαλιστικό κίνδυνο που σχετίζεται με τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, αλλά δεν περιλαμβάνει τις υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι οποίες αποτελούν το 100% του συνολικού καθαρού ενεργητικού.

Το προσδοκώμενο Επίπεδο Μόχλευσης της τάξης του 600%, το οποίο οφείλεται στη χρήση παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων όπως γνωστοποιείται στην επενδυτική πολιτική του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, αποδίδεται κυρίως σε συμφωνίες ανταλλαγής που σχετίζονται με τίτλους σταθερού εισοδήματος, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί επιτοκίων, συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης που σχετίζονται με μετοχικούς τίτλους, ΣΜΕ επί μετοχικών τίτλων και προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Advisers, Inc.

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

FRANKLIN TECHNOLOGY FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Νόμισμα Βάσης Δολάριο Η.Π.Α. (USD)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η αύξηση κεφαλαίου.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει τουλάχιστον τα δύο τρίτα του καθαρού επενδεδυμένου ενεργητικού του σε μετοχικούς τίτλους εταιρειών των Η.Π.Α. ή εκτός Η.Π.Α., οι οποίες αναμένεται να ωφεληθούν από την ανάπτυξη, την προώθηση και τη χρήση της τεχνολογίας και των υπηρεσιών και εξοπλισμού επικοινωνιών. Αυτές μπορούν να περιλαμβάνουν, για παράδειγμα, εταιρείες στους ακόλουθους κλάδους:

- υπηρεσίες σχετικές με την εξωτερική ανάθεση υπηρεσιών επικοινωνίας και πληροφορικής·
- υπηρεσίες τεχνολογίας, που περιλαμβάνουν λογισμικό Η/Υ, υπηρεσίες δεδομένων και διαδικτυακές υπηρεσίες·
- ηλεκτρονική τεχνολογία, που περιλαμβάνει ηλεκτρονικούς υπολογιστές, προϊόντα Η/Υ και ηλεκτρονικά εξαρτήματα·
- τηλεπικοινωνίες, που περιλαμβάνουν διασυνδέσεις μέσω δικτύων, ασύρματες και ενσύρματες υπηρεσίες και εξοπλισμό·
- υπηρεσίες μέσων μαζικής επικοινωνίας και ενημέρωσης, που περιλαμβάνουν τη διανομή πληροφοριών και φορείς παροχής περιεχομένου·
- ημιαγωγοί και εξοπλισμός κατασκευής ημιαγωγών, και
- όργανα ακριβείας.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί μια προσέγγιση ανάπτυξης με τη χρήση διεξοδικής έρευνας των θεμελιωδών μεγεθών εταιρειών με την προσέγγιση από τη βάση προς την κορυφή (bottom-up). Ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα λαμβάνει επίσης υπόψη τις γενικές τάσεις όταν εξετάζει την επιλογή επενδύσεων. Γενικά, ο Διαχειριστής Επενδύσεων αναζητά εταιρείες, για τις οποίες θεωρεί ότι εμφανίζουν ή θα εμφανίσουν κάποια από τα ακόλουθα χαρακτηριστικά, όπως μεταξύ άλλων: ποιοτική διαχείριση, προοπτικές δυναμικής ανάπτυξης, ισχυρή τοποθέτηση στην αγορά, υψηλά ή αυξανόμενα περιθώρια κέρδους και καλές αποδόσεις επί του επενδυσμένου κεφαλαίου. Καθώς ο Διαχειριστής Επενδύσεων θεωρεί ότι οι Περιβαλλοντικοί, Κοινωνικοί και σχετικοί με τη Διακυβέρνηση (ΠΚΔ) παράγοντες είναι ιδιαίτερα σημαντικοί για την πραγματοποίηση επενδύσεων στον τεχνολογικό τομέα και ότι μπορούν να συμβάλουν στη δημιουργία αξίας για τους μεριδιούχους, οι παράγοντες ΠΚΔ αποτελούν βασικό στοιχείο της θεμελιώδους επενδυτικής έρευνας. Εν προκειμένω, ο Διαχειριστής Επενδύσεων ακολουθεί μια δεσμευτική αποκλειστική μεθοδολογία ΠΚΔ που εφαρμόζεται τουλάχιστον στο 90% του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου για τον καθορισμό του προφίλ μιας εταιρείας αναφορικά με συναφή περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση ζητήματα. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων αξιολογεί τις εταιρείες που ενδέχεται να αποτελούν πιθανές επενδύσεις για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο («Επενδυτικό Σύμπαν του Αμοιβαίου Κεφαλαίου») και αποδίδει μια συνολική βαθμολογία ΠΚΔ με βάση ποσοτικούς και ποιοτικούς δείκτες, όπως κυβερνοασφάλεια και ασφάλεια δεδομένων, χρήση αμφιλεγόμενων υλικών, υποστήριξη του ανθρώπινου κεφαλαίου, ισόρροπη εκπροσώπηση των φύλων και κοινωνική ένταξη, καθώς και περιβαλλοντικός αντίκτυπος (εκπομπές άνθρακα, ηλεκτρονικά απόβλητα, χρήση υδάτων). Η βαθμολογία που αποδίδεται στους εκδότες από τον Διαχειριστή Επενδύσεων βάσει της αποκλειστικής μεθοδολογίας ΠΚΔ περιλαμβάνει τέσσερις διαβαθμίσεις: AAA (καλύτερος της κατηγορίας / πολύ καλός), AA (καλός),

A (ικανοποιητικός) και B (χρήζει βελτίωσης). Η προσέγγιση ΠΚΔ του Διαχειριστή Επενδύσεων περιλαμβάνει τακτικό διάλογο με τις εταιρείες, παρακολούθηση ουσιαστικών ζητημάτων ΠΚΔ και ψήφο μέσω πληρεξουσίου. Οι εταιρείες που αξιολογούνται με «B» ή αυτές που δεν αξιολογήθηκαν, επειδή η εταιρεία δεν πληροί τα θεμελιώδη κριτήρια του Διαχειριστή Επενδύσεων, αποκλείονται από το χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει επίσης συγκεκριμένες εξαιρέσεις παραγόντων ΠΚΔ και δεν θα επενδύει σε εταιρείες οι οποίες, σύμφωνα με την ανάλυση του Διαχειριστή Επενδύσεων:

- Παραβιάζουν κατάφωρα τις αρχές του Παγκόσμιου Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών (χωρίς θετικές προοπτικές)·
- Αντλούν περισσότερο από το 10% των εσόδων τους από την παραγωγή ή/και διανομή όπλων·
- Εμπλέκονται στην παραγωγή, τη διανομή ή το χονδρικό εμπόριο εξειδικευμένων ή/και βασικών εξαρτημάτων απαγορευμένων όπλων¹⁴ (δηλαδή νάρκες κατά προσωπικού, βιολογικά και χημικά όπλα και πυρομαχικά διασποράς)·
- Παρασκευάζουν καπνό ή προϊόντα καπνού ή αυτές που αποκομίζουν εισόδημα από τέτοια προϊόντα, το οποίο υπερβαίνει το 5%·
- Αντλούν περισσότερο από το 10% των εσόδων τους από την εξόρυξη άνθρακα για παραγωγή θερμότητας ή από την ηλεκτροπαραγωγή με άνθρακα.

Επιπλέον, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύσει σε κρατικούς εκδότες που έχουν ανεπαρκή βαθμολογία σύμφωνα με τον δείκτη Freedom House¹⁵.

Ως αποτέλεσμα της προαναφερθείσας μεθοδολογίας και των εξαιρέσεων ΠΚΔ, ο μέσος σταθμικός όρος της βαθμολογίας βάσης ΠΚΔ του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι υψηλότερος από τον μέσο όρο της βαθμολογίας βάσης ΠΚΔ του Επενδυτικού Σύμπαντος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι βαθμολογίες ΠΚΔ κάθε εταιρείας χαρτοφυλακίου θα αναθεωρούνται και επικαιροποιούνται τουλάχιστον ετησίως.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε τίτλους μεγάλων και γνωστών εταιρειών των Η.Π.Α. και εκτός των Η.Π.Α., καθώς και μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων, για τις οποίες ο Διαχειριστής Επενδύσεων κρίνει ότι παρέχουν καλές ευκαιρίες αναδυόμενης ανάπτυξης.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επιπλέον, σύμφωνα με τους επενδυτικούς περιορισμούς, να επενδύει (i) έως 10% του καθαρού ενεργητικού του σε τίτλους που εκδίδονται από ιδιωτικές εταιρείες και ιδιωτικές επενδύσεις σε δημόσιο μετοχικό κεφάλαιο (PIPE) και (ii) έως 5% του καθαρού ενεργητικού του σε εταιρείες εξαγοράς ειδικού σκοπού (SPAC), εφόσον οι προβλεπόμενες PIPE και SPAC μπορούν να χαρακτηριστούν ως κινητές αξίες δυνάμει του άρθρου 41

¹⁴ (α) Όπλα σύμφωνα με (i) τη Σύμβαση για την απαγόρευση της χρήσης, της αποθήκευσης, της παραγωγής και της διακίνησης ναρκών κατά προσωπικού και για την καταστροφή τους και (ii) τη Σύμβαση για την απαγόρευση των πυρομαχικών διασποράς και (β) όπλα που κατατάσσονται στις κατηγορίες Β ή Γ δυνάμει της Σύμβασης των Ηνωμένων Εθνών για τα βιολογικά όπλα και της Σύμβασης των Ηνωμένων Εθνών για τα χημικά όπλα αντιστοίχως.

¹⁵ <https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores>

παράγραφος 1 και παράγραφος 2 στοιχείο α) του νόμου της 17ης Δεκεμβρίου 2010.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει σε μετοχικούς ή χρεωστικούς τίτλους κάθε είδους αλλοδαπών εκδοτών ή εκδοτών των Η.Π.Α. καθώς και σε Αμερικανικούς, Ευρωπαϊκούς ή Διεθνείς Αποθετήριους Τίτλους.

Έκθεση σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που ενδέχεται να είναι υποκείμενο σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 50%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- να επενδύσουν σε ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο που συμμορφώνεται με το Άρθρο 8 του SFDR
- αύξηση κεφαλαίου επενδύοντας σε μετοχικούς τίτλους
- μια επένδυση ανάπτυξης στον τομέα τεχνολογίας στις Η.Π.Α. και ανά τον κόσμο
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Κανονισμός Ταξινόμιας Σε εναρμόνιση με τη μεθοδολογία ΠΚΔ του, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο προωθεί περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση χαρακτηριστικά. Αν και το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν δεσμεύεται για την πραγματοποίηση επενδύσεων σε περιβαλλοντικά βιώσιμες δραστηριότητες οι οποίες εναρμονίζονται με την ταξινόμια και συμβάλλουν στους στόχους μετριασμού της κλιματικής αλλαγής και προσαρμογής στην κλιματική αλλαγή, δεν μπορεί να αποκλειστεί το ενδεχόμενο οι υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου να περιλαμβάνουν συμπωματικά επενδύσεις οι οποίες στοχεύουν σε θετικό αντίκτυπο στο περιβάλλον μέσω της έμφασής τους στον μετριασμό της κλιματικής αλλαγής και στην προσαρμογή στην κλιματική αλλαγή και οι οποίες μπορεί να ευθυγραμμίζονται με την ταξινόμια, όχι όμως απαραίτητα. Επισημαίνεται στους επενδυτές ότι η αρχή του Κανονισμού Ταξινόμιας περί «μη πρόκλησης σημαντικής ζημίας» ισχύει μόνο για τις υποκείμενες επενδύσεις που Αμοιβαίου Κεφαλαίου που λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες. Οι υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που δεν αφορούν περιβαλλοντικά βιώσιμες δραστηριότητες οι οποίες εναρμονίζονται με την ταξινόμια, δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες δυνάμει του Κανονισμού Ταξινόμιας.

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος συγκέντρωσης
- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Κίνδυνος αγοράς
- Κίνδυνος δανεισμού τίτλων

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Κινεζικής Αγοράς

- Κίνδυνος Τιμής Μετοχής
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος PIPE
- Κίνδυνος Ιδιωτικών Εταιρειών
- Κίνδυνος Εταιρειών Μικρότερου και Μεσαίου Μεγέθους
- Κίνδυνος SPAC
- Κίνδυνος βιωσιμότητας

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Advisers, Inc.

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

FRANKLIN UK EQUITY INCOME FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Νόμισμα Βάσης Λίρα Ηνωμένου Βασιλείου (GBP)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη ενός εισοδήματος πλέον του δείκτη FTSE All-Share Index, μαζί με αύξηση της επένδυσης για περίοδο τριών έως πέντε ετών, μετά την αφαίρεση όλων των αμοιβών και εξόδων. Η επίτευξη του στόχου απόδοσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν είναι διασφαλισμένη.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να πετύχει τον επενδυτικό στόχο του επενδύοντας πρωτίστως σε μετοχικούς τίτλους εταιρειών μεγάλης κεφαλαιοποίησης που έχουν συσταθεί, εδρεύουν ή διεξάγουν τις κύριες επιχειρηματικές τους δραστηριότητες στο Ηνωμένο Βασίλειο. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει συνήθως σε εταιρείες που αποτελούν συνιστώσες του δείκτη FTSE All Share Index, αλλά ο Διαχειριστής Επενδύσεων έχει ευρύ περιθώριο απόκλισης, ακόμη και σημαντικής, από τους τίτλους και τις σταθμίσεις του δείκτη FTSE All Share Index. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει σε μετοχικούς τίτλους και εταιρείες μικρής και μεσαίας κεφαλαιοποίησης. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο τελεί υπό ενεργή διαχείριση και επιδιώκει την επένδυση σε εταιρείες από ένα ευρύ φάσμα τομέων.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει, σε επικουρική βάση, σε χρεωστικούς τίτλους κρατικών και σχετιζόμενων με το δημόσιο εκδοτών, καθώς και σε χρεωστικούς τίτλους που έχουν εκδοθεί από υπερεθνικούς οργανισμούς που έχουν συσταθεί ή υποστηρίζονται από αρκετές εθνικές κυβερνήσεις ή/και από εταιρικούς εκδότες (συμπεριλαμβανομένων των ομολόγων μετατρέψιμων σε κοινές μετοχές).

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να αξιοποιήσει παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα μόνο για τους σκοπούς της αντιστάθμισης κινδύνου/και της αποτελεσματικής διαχείρισης του χαρτοφυλακίου. Αυτά τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα είναι υπό διαπραγμάτευση σε Οργανωμένες Αγορές και μπορεί να περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, προθεσμιακές συμβάσεις και προθεσμιακές συμβάσεις ανταλλαγής διαφορετικών νομισμάτων, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, συμπεριλαμβανομένων των ΣΜΕ επί δεικτών, ή δικαιώματα

προαίρεσης επί των εν λόγω συμβάσεων, γραμμάτια που συνδέονται με μετοχές, καθώς και δικαιώματα προαίρεσης.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει έως και 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ΟΣΕΚΑ και άλλων ΟΣΕ.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να καταβάλει διανομή από το κεφάλαιο, τα καθαρά πραγματοποιηθέντα και τα καθαρά μη πραγματοποιηθέντα κέρδη, καθώς και από εισόδημα προ εξόδων. Ενώ αυτό μπορεί να επιτρέψει τη διανομή περισσότερου εισοδήματος, μπορεί, επίσης, να επιφέρει τη μείωση του κεφαλαίου.

Έκθεση σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που ενδέχεται να είναι υποκείμενο σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 50%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- αύξηση εισοδήματος και κεφαλαίου επενδύοντας σε μετοχικούς τίτλους εταιρειών που βρίσκονται ή διεξάγουν τις κύριες επιχειρηματικές τους δραστηριότητες στο Ηνωμένο Βασίλειο
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος Συγκέντρωσης
- Κίνδυνος αγοράς

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Μερισματικής Πολιτικής
- Κίνδυνος Μετατρέψιμων και Υβριδικών Τίτλων
- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Κίνδυνος Παράγωγων Μέσων
- Κίνδυνος Τιμής Μετοχής
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος δανεισμού τίτλων
- Κίνδυνος Εταιρειών Μικρότερου και Μεσαίου Μεγέθους

Οι επενδυτές πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι μπορεί, κατά καιρούς, να είναι σχετικοί με αυτό το Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Παρακαλούμε ανατρέξτε στην Ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου» για πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων.

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Martin Currie Investment Management Ltd

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

FRANKLIN U.S. DOLLAR SHORT-TERM MONEY MARKET FUND

Οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτήν την ενότητα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα πρέπει να διαβάζονται σε συνάρτηση με τις ειδικές διατάξεις που ισχύουν για τα Αμοιβαία Κεφάλαια Διαθεσίμων, όπως περιλαμβάνονται στις ενότητες «Γενικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές», «Παράρτημα Β» και «Παράρτημα Δ», καθώς με τις γενικές διατάξεις του Ενημερωτικού Δελτίου, εκτός εάν προβλέπεται διαφορετικά.

Αυτό το Αμοιβαίο Κεφάλαιο κρίνεται κατάλληλο ως Βραχυπρόθεσμο Αμοιβαίο Κεφάλαιο Χρηματαγοράς Μεταβλητής Καθαρής Αξίας Ενεργητικού και έχει εγκριθεί δεόντως από την CSSF σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού της ΕΕ για τα Αμοιβαία Κεφάλαια Χρηματαγοράς («MMFR»). Αυτό το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν έχει αξιολογηθεί από εξωτερικές υπηρεσίες αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας.

Κατηγορία Ενεργητικού Αμοιβαίο Κεφάλαιο Διαθεσίμων

Νόμισμα Βάσης Δολάριο Η.Π.Α. (USD)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η διατήρηση ενός υψηλού επιπέδου διαφύλαξης του κεφαλαίου και της ρευστότητας, ενώ μεγιστοποιεί τις αποδόσεις σε δολάρια Η.Π.Α.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να πετύχει τον στόχο του επενδύοντας σε χαρτοφυλάκιο χρεωστικών τίτλων και τίτλων που σχετίζονται με χρέη υψηλής ποιότητας εκτεφρασμένων σε δολάριο Η.Π.Α., τίτλων χρηματαγοράς.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κατά κύριο λόγο σε Μέσα Χρηματαγοράς υψηλής ποιότητας, τα οποία αποτελούνται κυρίως από βραχυπρόθεσμους χρεωστικούς τίτλους σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου, εμπορικά χρεόγραφα, γραμμάτια κυμαινόμενου επιτοκίου και πιστοποιητικά κατάθεσης πιστωτικών ιδρυμάτων, τα οποία, στο σύνολό τους, θα συμμορφώνονται με τον Κανονισμό MMFR. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, σε μικρότερο βαθμό, να επενδύει σε επιλέξιμα εμπορικά χρεόγραφα τιτλοποίησης και εξασφάλισης με στοιχεία ενεργητικού («ABCP»), καθώς και σε καταθέσεις και μετρητά σε δολάριο Η.Π.Α.

Οι επενδύσεις αυτές θα εκφράζονται σε δολάριο Η.Π.Α. και σε ποσοστό έως 100% μπορεί να εκδίδονται ή να τελούν υπό την εγγύηση κυβερνήσεων κυρίαρχων κρατών μελών του ΟΟΣΑ, υπερεθνικών οργανισμών, συμπεριλαμβανομένων κυρίως μέσων που εκδίδονται ή τελούν υπό την εγγύηση της Κυβέρνησης των Ηνωμένων Πολιτειών και των υπηρεσιών της και σχετικών φορέων, συμπεριλαμβανομένου, ενδεικτικά, του Υπουργείου Οικονομικών των Ηνωμένων Πολιτειών, της Κεντρικής Τράπεζας των Η.Π.Α., της Ομοσπονδιακής Εθνικής Ένωσης Ενυπόθητων Δανείων (FNMA), του Κρατικού Οργανισμού Εθνικών Στεγαστικών Δανείων (GNMA) και του Ομοσπονδιακού Οργανισμού Ενυπόθητων Στεγαστικών Δανείων (Freddie Mac), των Ομοσπονδιακών Τραπεζών Στεγαστικών Δανείων (FHLB), και υπερεθνικών οργανισμών στους οποίους συμμετέχουν οι Ηνωμένες Πολιτείες και τουλάχιστον ένα κράτος μέλος της ΕΕ, όπως η Διεθνής Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης (IBRD ή Παγκόσμια Τράπεζα), ο Διεθνής Οργανισμός Χρηματοδότησης (IFC) και η Διαμερικανική Τράπεζα Ανάπτυξης (IADB). Εκτός του ότι θα πρέπει να έχουν λάβει ευνοϊκή αξιολόγηση της πιστοληπτικής τους ποιότητας σύμφωνα με την εσωτερική διαδικασία

αξιολόγησης πιστοληπτικής ποιότητας της Εταιρείας Διαχείρισης, όλες οι επενδύσεις, κατά τη χρονική στιγμή της αγοράς, θα έχουν ελάχιστη μακροπρόθεσμη αξιολόγηση Α ή καλύτερη από την Standard & Poor's Corporation («S&P»), ή Α2 ή καλύτερη από την Moody's Investors Service, Inc. («Moody's»), ή αντίστοιχη αξιολόγηση από οποιονδήποτε άλλο διεθνώς αναγνωρισμένο οργανισμό στατιστικής αξιολόγησης, η οποία να αντιστοιχεί σε βραχυπρόθεσμη αξιολόγηση Α-1 από την S&P/P-1 από τη Moody's ή αντίστοιχο οίκο αξιολόγησης ή, αν δεν έχουν αξιολογηθεί, θα δηλώνονται από τον Διαχειριστή Επενδύσεων ως συγκρίσιμης ποιότητας.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα διατηρεί Μεσοσταθμισμένη Ληκτότητα που δεν θα υπερβαίνει τις 60 ημέρες. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο διατηρεί μόνο τίτλους, οι οποίοι, κατά τον χρόνο κτήσης τους, είχαν αρχική ή εναπομείνασα ληκτότητα που δεν υπερέβαινε τις 397 ημέρες.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα μόνο για τον σκοπό της αντιστάθμισης των κινδύνων επιτοκίου ή συναλλαγματικής ισοτιμίας που είναι εγγενείς σε άλλες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να επενδύει σε συμφωνίες επαναγοράς και επαναπώλησης εντός των ορίων που περιγράφονται κατωτέρω για τους σκοπούς επένδυσης των μετρητών, της αύξησης του κεφαλαίου ή εισοδήματος και τη μείωση των κινδύνων, καθώς και σε ποσοστό μικρότερο του 10% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε μονάδες ή μερίδια οποιουδήποτε άλλου βραχυπρόθεσμου Αμοιβαίου Κεφαλαίου Διαθεσίμων.

Έκθεση σε συμφωνίες επαναγοράς Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που θα μπορούσε να υποβληθεί σε συμφωνίες επαναγοράς ανέρχεται σε ποσοστό 10% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 10%.

Η χρήση συναλλαγών συμφωνιών επαναγοράς θα είναι προσωρινή, ενώ το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να αναμένει ανοδικές ή πτωτικές διακυμάνσεις. Αυτές οι διακυμάνσεις ενδέχεται να εξαρτώνται από παράγοντες όπως, μεταξύ άλλων, το σύνολο του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, τη ζήτηση από την υποκείμενη αγορά και τις εποχικές τάσεις στην υποκείμενη αγορά. Σε περιόδους με μικρή ή ανύπαρκτη ζήτηση από την αγορά, το ποσοστό του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που υπόκειται σε συναλλαγές συμφωνιών επαναγοράς ενδέχεται να είναι 0%, ενώ μπορεί να υπάρχουν και περίοδοι υψηλότερης ζήτησης, στην οποία περίπτωση το ποσοστό αυτό μπορεί να πλησιάζει το 10%.

Έκθεση σε συμφωνίες επαναπώλησης Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που θα μπορούσε να υποβληθεί σε συμφωνίες επαναπώλησης ανέρχεται σε ποσοστό 20% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 35%. Το συνολικό ποσό μετρητών που επιτρέπεται να παρασχεθεί στον ίδιο αντισυμβαλλόμενο σε συμφωνίες επαναπώλησης δεν θα υπερβαίνει το 15% του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Η χρήση συναλλαγών συμφωνιών επαναπώλησης θα είναι προσωρινή, ενώ το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να αναμένει ανοδικές ή πτωτικές διακυμάνσεις. Αυτές οι διακυμάνσεις ενδέχεται να εξαρτώνται από παράγοντες όπως, μεταξύ άλλων, το σύνολο του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, τη ζήτηση από την υποκείμενη αγορά και τις εποχικές τάσεις

στην υποκείμενη αγορά. Σε περιόδους με μικρή ή ανύπαρκτη ζήτηση από την αγορά, το ποσοστό του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που υπόκειται σε συναλλαγές συμφωνιών επαναπώλησης ενδέχεται να είναι 0%, ενώ μπορεί να υπάρχουν και περίοδοι υψηλότερης ζήτησης, στην οποία περίπτωση το ποσοστό αυτό μπορεί να πλησιάζει το 35%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- τρέχον εισόδημα και υψηλού βαθμού προστασία κεφαλαίου επενδύοντας σε χαρτοφυλάκιο χρεωστικών τίτλων και τίτλων που σχετίζονται με χρέη υψηλής ποιότητας και εκπεφρασμένων στο δολάριο Η.Π.Α., Μέσα Χρηματαγοράς και μετρητών που εκφράζονται σε δολάριο Η.Π.Α.

- να επενδύσουν σε βραχυπρόθεσμο ορίζοντα

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
- Κίνδυνος αγοράς

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος συγκέντρωσης
- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος συναλλαγών επαναγοράς και επαναπώλησης
- Κίνδυνος Αμοιβαίων Κεφαλαίων Υποκείμενων Επενδύσεων

Τα μερίδια των Αμοιβαίων Κεφαλαίων Χρηματαγοράς δεν αποτελούν καταθέσεις ή υποχρεώσεις, ούτε έχουν την εγγύηση ή την έγκριση, οποιασδήποτε τράπεζας και δεν είναι εξασφαλισμένα ούτε εγγυημένα από οποιοδήποτε άλλο φορέα ή κανονιστική αρχή. Η τιμή των Μεριδίων που διακρατούνται σε ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο Χρηματαγοράς μπορεί να διακυμανθεί.

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Advisers, Inc.

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

FRANKLIN U.S. GOVERNMENT FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Αμοιβαίο Κεφάλαιο Σταθερού Εισοδήματος

Νόμισμα Βάσης Δολάριο Η.Π.Α. (USD)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι το εισόδημα και η προστασία του κεφαλαίου.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να πετύχει τον στόχο του πρωτίστως εφαρμόζοντας μια πολιτική επενδύσεων σε δανειακές υποχρεώσεις που εκδίδονται ή είναι εγγυημένες από την κυβέρνηση των Η.Π.Α. και τις κρατικές υπηρεσίες της, συμπεριλαμβανομένης της αγοράς

τίτλων εξασφαλισμένων με υποθήκη ή στοιχεία ενεργητικού. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα έχει κατανομή σε τίτλους σταθερού εισοδήματος τουλάχιστον 75%. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει 100% των στοιχείων ενεργητικού του σε μεταβιβάσιμους τίτλους και Μέσα Χρηματαγοράς που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από την κυβέρνηση των Η.Π.Α., των υπηρεσιών της και σχετικών φορέων της, σύμφωνα με τις σχετικές απαιτήσεις διαφοροποίησης κινδύνου που περιλαμβάνονται στο Παράρτημα Β «Επενδυτικοί Περιορισμοί», συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, από το Υπουργείο Οικονομικών των Ηνωμένων Πολιτειών, την Κεντρική Τράπεζα των Η.Π.Α., τον Κρατικό Οργανισμό Εθνικών Στεγαστικών Δανείων (GNMA) και έως και 20% από τον Ομοσπονδιακό Οργανισμό Ενυπόθηκων Στεγαστικών Δανείων (Freddie Mac) και την Ομοσπονδιακή Εθνική Ένωση Ενυπόθηκων Δανείων (FNMA).

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τους σκοπούς της αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου και της αντιστάθμισης κινδύνου επιτοκίων. Αυτά τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορεί να περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, συμφωνίες ανταλλαγής, προθεσμιακές συμβάσεις και συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, των συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης επί επιτοκίων).

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να καταβάλει διανομή από το κεφάλαιο, τα καθαρά πραγματοποιηθέντα και τα καθαρά μη πραγματοποιηθέντα κέρδη, καθώς και από εισόδημα προ εξόδων. Ενώ αυτό μπορεί να επιτρέπει τη διανομή περισσότερου εισοδήματος, μπορεί, επίσης, να επιφέρει τη μείωση του κεφαλαίου.

Έκθεση σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που ενδέχεται να είναι υποκείμενο σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 50%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- έναν βαθμό προστασίας της αρχικής επένδυσης, καθώς και εισόδημα, επενδύοντας σε χρεωστικούς τίτλους της κυβέρνησης των Η.Π.Α. και των κρατικών υπηρεσιών της

- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος αγοράς
- Κίνδυνος τιτλοποίησης

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Αντιστάθμισης Κατηγορίας
- Κίνδυνος συγκέντρωσης

- Κίνδυνος Μερισματικής Πολιτικής
- Κίνδυνος δανεισμού τίτλων

Για τους σκοπούς του άρθρου 6 του SFDR, οι κίνδυνοι βιωσιμότητας επί του παρόντος θεωρείται ότι δεν αφορούν τις επενδυτικές αποφάσεις που λαμβάνονται με βάση τη φύση της στρατηγικής και ότι οι κίνδυνοι βιωσιμότητας επί του παρόντος δεν είναι πιθανόν να έχουν ουσιώδη επίπτωση στις αποδόσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Advisers, Inc.

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

FRANKLIN U.S. LOW DURATION FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Αμοιβαίο Κεφάλαιο Σταθερού Εισοδήματος

Νόμισμα Βάσης Δολάριο Η.Π.Α. (USD)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να παρέχει το υψηλότερο δυνατό επίπεδο τρέχοντος εισοδήματος, με βάση πάντα τις συνετές επενδύσεις, επιδιώκοντας παράλληλα τη διαφύλαξη του κεφαλαίου των μεριδιούχων.

Επενδυτική Πολιτική Για την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων, τη μείωση των επενδυτικών δαπανών και τη διαχείριση των κινδύνων του χαρτοφυλακίου, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί ένα ευρύ φάσμα επενδύσεων. Αυτές οι επενδύσεις με επιδιωκόμενη μέση διάρκεια έως τριών (3) ετών περιλαμβάνουν πρωτίστως διάφορες κινητές αξίες, όπως κρατικούς και εταιρικούς χρεωστικούς τίτλους και μετατρέψιμους χρεωστικούς τίτλους, καθώς και χρεωστικούς τίτλους εξασφαλισμένους με υποθήκη σταθερού και μεταβλητού επιτοκίου (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων εξασφαλισμένων με υποθήκη εμπορικού ακινήτου και των εγγυημένων ενυπόθηκων ομολόγων) και χρεωστικούς τίτλους εξασφαλισμένους με στοιχεία ενεργητικού. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα έχει κατανομή σε τίτλους σταθερού εισοδήματος τουλάχιστον 75%. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να συμμετέχει σε συναλλαγές κυλιόμενης πώλησης και αγοράς τίτλων εξασφαλισμένων με υποθήκη. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τους σκοπούς της αντιστάθμισης κινδύνου, της αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου και για επενδυτικούς σκοπούς. Αυτά τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορεί να περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, προθεσμιακές συμβάσεις και συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, δικαιώματα προαίρεσης επί αυτού του είδους των συμβολαίων, συμπεριλαμβανομένων των δικαιωμάτων προαίρεσης επί κρατικών τίτλων, παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα επί δεικτών και συμφωνίες ανταλλαγής, όπως συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίου, συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης που σχετίζονται με τίτλους σταθερού εισοδήματος, συμβάσεις μεταφοράς κινδύνου αθέτησης υποχρέωσης του αντισυμβαλλόμενου, καθώς και συμβάσεις μεταφοράς κινδύνου αθέτησης υποχρέωσης του αντισυμβαλλόμενου με έναν μόνο αντισυμβαλλόμενο (single name credit default swaps), η διαπραγμάτευση των οποίων γίνεται σε Οργανωμένες Αγορές είτε εξωχρηματιστηριακά.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει πρωτίστως σε εκδότες των Η.Π.Α., αλλά μπορεί να επενδύει έως και 25% του καθαρού ενεργητικού του (μη λαμβανομένων υπόψη των επικουρικών ρευστοποιήσιμων διαθεσίμων) σε εκδότες εκτός των Η.Π.Α. και έως το 20% του καθαρού ενεργητικού του σε έκθεση εκτός του Δολαρίου των Η.Π.Α. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να επενδύσει έως και 20% του καθαρού ενεργητικού του σε χρεωστικούς τίτλους χαμηλής αξιολόγησης και μη επενδυτικού βαθμού.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει 100% των στοιχείων ενεργητικού του σε μεταβιβάσιμους τίτλους και Μέσα Χρηματαγοράς που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από την κυβέρνηση των Η.Π.Α. σύμφωνα με τις σχετικές απαιτήσεις διαφοροποίησης κινδύνου που περιλαμβάνονται στο Παράρτημα Β «Επενδυτικοί Περιορισμοί».

Το Αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως και 5% του καθαρού ενεργητικού του στην ηπειρωτική Κίνα μέσω του Bond Connect ή απευθείας (αποκαλούμενου επίσης CIBM direct).

Έκθεση σε συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που θα μπορούσε να υποβληθεί σε συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (μη χρηματοδοτούμενες) ανέρχεται σε ποσοστό 10% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 25%.

Έκθεση σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που ενδέχεται να είναι υποκείμενο σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 50%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- υψηλό επίπεδο εισοδήματος που συνάδει με τη διαφύλαξη του κεφαλαίου επενδύοντας σε τίτλους σταθερού εισοδήματος από εκδότες των Η.Π.Α. με διάρκεια μικρότερη των 3 ετών
- να επενδύσουν σε μεσοπρόθεσμο ορίζοντα

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
- Κίνδυνος Παράγωγων Μέσων
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος αγοράς
- Κίνδυνος τιτλοποίησης

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Κινεζικής Αγοράς
- Κίνδυνος Αντιστάθμισης Κατηγορίας
- Κίνδυνος συγκέντρωσης
- Κίνδυνος Μετατρέψιμων και Υβριδικών Τίτλων
- Κίνδυνος ρευστότητας

- Κίνδυνος δανεισμού τίτλων
- Κίνδυνος Συμφωνιών Ανταλλαγής

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση «Αξία σε Κίνδυνο» (απόλυτη VaR) χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Το Προσδοκώμενο Επίπεδο Μόχλευσης για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο πρέπει να ανέρχεται στο 100%. Το Προσδοκώμενο Επίπεδο Μόχλευσης αποτελεί εκτίμηση μόνο και μπορεί να υπόκειται σε υψηλότερα επίπεδα μόχλευσης. Η μέθοδος υπολογισμού της μόχλευσης που χρησιμοποιείται είναι το Άθροισμα Πλασματικών Ποσών. Περιλαμβάνει τον ονομαστικό ασφαλιστικό κίνδυνο που σχετίζεται με τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, αλλά δεν περιλαμβάνει τις υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι οποίες αποτελούν το 100% του συνολικού καθαρού ενεργητικού.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Advisers, Inc.

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

FRANKLIN U.S. OPPORTUNITIES FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Νόμισμα Βάσης Δολάριο Η.Π.Α. (USD)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η αύξηση κεφαλαίου.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κυρίως σε μετοχικούς τίτλους εταιρειών των Η.Π.Α. που επιδεικνύουν επιταχυνόμενη ανάπτυξη, αυξανόμενη κερδοφορία ή άνω του μέσου όρου ανάπτυξη ή προοπτικές ανάπτυξης συγκριτικά με τη γενική οικονομία. Οι μετοχικοί τίτλοι γενικά παρέχουν στον κάτοχο το δικαίωμα να συμμετέχει στα γενικά αποτελέσματα χρήσης μιας εταιρείας. Περιλαμβάνουν κοινές μετοχές, μετατρέψιμους τίτλους και τίτλους επιλογής επί τίτλων.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κυρίως σε εταιρείες μικρής, μεσαίας και μεγάλης κεφαλαιοποίησης με ισχυρές προοπτικές ανάπτυξης σε ένα ευρύ φάσμα τομέων. Κατά την επιλογή μετοχικών επενδύσεων, ο Διαχειριστής Επενδύσεων μετέρχεται μιας διαδικασίας έρευνας των θεμελιωδών μεγεθών με προσέγγιση από τη βάση προς την κορυφή (bottom-up), η οποία εστιάζει σε εταιρείες που θεωρούνται ότι έχουν σταθερά χαρακτηριστικά ανάπτυξης και πληρούν τα κριτήρια ανάπτυξης, ποιότητας και αποτίμησης. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων εστιάζει σε τομείς που εμφανίζουν εξαιρετικές προοπτικές ανάπτυξης και σε ταχέως αναπτυσσόμενες, καινοτόμες εταιρείες σε αυτούς τους τομείς.

Επιπλέον της αξιόπιστης διαχείρισης και των υγιών οικονομικών στοιχείων ο Διαχειριστής Επενδύσεων λαμβάνει, επίσης, υπόψη τους περιβαλλοντικούς, κοινωνικούς και σχετικούς με τη διακυβέρνηση (ΠΚΔ) παράγοντες ως βασικό στοιχείο της θεμελιώδους επενδυτικής έρευνας και της διαδικασίας λήψης αποφάσεών του. Εν προκειμένω, ο Διαχειριστής Επενδύσεων ακολουθεί μια δεσμευτική αποκλειστική μεθοδολογία ΠΚΔ που εφαρμόζεται τουλάχιστον στο 90% του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου για τον καθορισμό του προφίλ μιας εταιρείας αναφορικά με συναφή περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση ζητήματα. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων αξιολογεί τις εταιρείες που ενδέχεται να αποτελούν πιθανές επενδύσεις για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο («Επενδυτικό

Σύμπαν του Αμοιβαίου Κεφαλαίου») και αποδίδει μια συνολική βαθμολογία ΠΚΔ με βάση ποσοτικούς και ποιοτικούς δείκτες, όπως υγεία και ασφάλεια, ασφάλεια δεδομένων, ισόρροπη εκπροσώπηση των φύλων και κοινωνική ένταξη, καθώς και περιβαλλοντικός αντίκτυπος (υπολογιζόμενος με βάση τις εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου και το αποτύπωμα άνθρακα). Η βαθμολογία που αποδίδεται στους εκδότες από τον Διαχειριστή Επενδύσεων βάσει της αποκλειστικής μεθοδολογίας ΠΚΔ περιλαμβάνει τέσσερις διαβαθμίσεις: AAA (καλύτερος της κατηγορίας / πολύ καλός), AA (καλός), A (ικανοποιητικός) και B (χρήζει βελτίωσης). Η προσέγγιση ΠΚΔ του Διαχειριστή Επενδύσεων περιλαμβάνει τακτικό διάλογο με τις εταιρείες, παρακολούθηση ουσιαστικών ζητημάτων ΠΚΔ και ψήφο μέσω πληρεξουσίου. Οι εταιρείες που αξιολογούνται με «B» ή αυτές που δεν αξιολογήθηκαν, επειδή η εταιρεία δεν πληροί τα θεμελιώδη κριτήρια του Διαχειριστή Επενδύσεων, αποκλείονται από το χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει επίσης συγκεκριμένες εξαιρέσεις παραγόντων ΠΚΔ και δεν θα επενδύει σε εταιρείες οι οποίες, σύμφωνα με την ανάλυση του Διαχειριστή Επενδύσεων:

- Παραβιάζουν κατάφωρα τις αρχές του Παγκόσμιου Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών (χωρίς θετικές προοπτικές)
- Αντλούν περισσότερο από το 10% των εσόδων τους από την παραγωγή ή/και διανομή όπλων
- Εμπλέκονται στην παραγωγή, τη διανομή ή το χονδρικό εμπόριο εξειδικευμένων ή/και βασικών εξαρτημάτων απαγορευμένων όπλων¹⁶ (δηλαδή νάρκες κατά προσωπικού, βιολογικά και χημικά όπλα και πυρομαχικά διασποράς)
- Παρασκευάζουν καπνό ή προϊόντα καπνού ή αυτές που αποκομίζουν εισόδημα από τέτοια προϊόντα, το οποίο υπερβαίνει το 5%
- Αντλούν περισσότερο από το 10% των εσόδων τους από την εξόρυξη άνθρακα για παραγωγή θερμότητας ή από την ηλεκτροπαραγωγή με άνθρακα.

Επιπλέον, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύσει σε κρατικούς εκδότες που έχουν ανεπαρκή βαθμολογία σύμφωνα με τον δείκτη Freedom House¹⁷.

Ως αποτέλεσμα της προαναφερθείσας μεθοδολογίας και των εξαιρέσεων ΠΚΔ, ο μέσος σταθμικός όρος της βαθμολογίας βάσης ΠΚΔ του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι υψηλότερος από τον μέσο όρο της βαθμολογίας βάσης ΠΚΔ του επενδυτικού σύμπαντος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι βαθμολογίες ΠΚΔ κάθε εταιρείας χαρτοφυλακίου θα αναθεωρούνται και επικαιροποιούνται τουλάχιστον ετησίως.

Αν και ο Διαχειριστής Επενδύσεων αναζητεί επενδύσεις σε ένα ευρύ φάσμα τομέων, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, κατά καιρούς, να έχει σημαντικές θέσεις σε συγκεκριμένους τομείς, όπως η τεχνολογία (συμπεριλαμβανομένων της ηλεκτρονικής τεχνολογίας, των τεχνολογικών υπηρεσιών, της βιοτεχνολογίας και της τεχνολογίας υγείας). Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί,

¹⁶ (α) Όπλα σύμφωνα με (i) τη Σύμβαση για την απαγόρευση της χρήσης, της αποθήκευσης, της παραγωγής και της διακίνησης ναρκών κατά προσωπικού και για την καταστροφή τους και (ii) τη Σύμβαση για την απαγόρευση των πυρομαχικών διασποράς και (β) όπλα που κατατάσσονται στις κατηγορίες Β ή Γ δυνάμει της Σύμβασης των Ηνωμένων Εθνών για τα βιολογικά όπλα και της Σύμβασης των Ηνωμένων Εθνών για τα χημικά όπλα αντιστοίχως.

¹⁷ <https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores>

επιπλέον, σύμφωνα με τους επενδυτικούς περιορισμούς, να επενδύει (i) έως 5% του καθαρού ενεργητικού του σε τίτλους που εκδίδονται από ιδιωτικές εταιρείες και ιδιωτικές επενδύσεις σε δημόσιο μετοχικό κεφάλαιο (PIPE) και (ii) έως 5% του καθαρού ενεργητικού του σε εταιρείες εξαγοράς ειδικού σκοπού (SPAC), εφόσον οι προβλεπόμενες PIPE και SPAC μπορούν να χαρακτηριστούν ως κινητές αξίες δυνάμει του άρθρου 41 παράγραφος 1 και παράγραφος 2 στοιχείο α) του νόμου της 17ης Δεκεμβρίου 2010.

Έκθεση σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που ενδέχεται να είναι υποκείμενο σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 50%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- να επενδύσουν σε ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο που συμμορφώνεται με το Άρθρο 8 του SFDR
- αύξηση κεφαλαίου επενδύοντας σε μετοχικούς τίτλους (συγκεντρωμένων σε μετοχικούς τίτλους εκδοτών των Η.Π.Α.)
- μια επένδυση ανάπτυξης σε τομείς που παρουσιάζουν ανάπτυξη άνω του μέσου όρου ή προοπτικές ανάπτυξης σε σύγκριση με τη συνολική οικονομία
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Κανονισμός Ταξινόμιας Σε εναρμόνιση με τη μεθοδολογία ΠΚΔ του, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο προωθεί περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση χαρακτηριστικά. Αν και το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν δεσμεύεται για την πραγματοποίηση επενδύσεων σε περιβαλλοντικά βιώσιμες δραστηριότητες οι οποίες εναρμονίζονται με την ταξινόμια και συμβάλλουν στους στόχους μετριασμού της κλιματικής αλλαγής και προσαρμογής στην κλιματική αλλαγή, δεν μπορεί να αποκλειστεί το ενδεχόμενο οι υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου να περιλαμβάνουν συμπτωματικά επενδύσεις οι οποίες στοχεύουν σε θετικό αντίκτυπο στο περιβάλλον μέσω της έμφασής τους στον μετριασμό της κλιματικής αλλαγής και στην προσαρμογή στην κλιματική αλλαγή και οι οποίες μπορεί να ευθυγραμμίζονται με την ταξινόμια, όχι όμως απαραίτητα. Επισημαίνεται στους επενδυτές ότι η αρχή του Κανονισμού Ταξινόμιας περί «μη πρόκλησης σημαντικής ζημίας» ισχύει μόνο για τις υποκείμενες επενδύσεις που Αμοιβαίου Κεφαλαίου που λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες. Οι υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που δεν αφορούν περιβαλλοντικά βιώσιμες δραστηριότητες οι οποίες εναρμονίζονται με την ταξινόμια, δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες δυνάμει του Κανονισμού Ταξινόμιας.

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος συγκέντρωσης
- Κίνδυνος δανεισμού τίτλων
- Κίνδυνος αγοράς

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Αντιστάθμισης Κατηγορίας
- Κίνδυνος Μετατρέψιμων και Υβριδικών Τίτλων
- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Κίνδυνος Τιμής Μετοχής
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος PIPE
- Κίνδυνος Ιδιωτικών Εταιρειών
- Κίνδυνος Εταιρειών Μικρότερου και Μεσαίου Μεγέθους
- Κίνδυνος SPAC
- Κίνδυνος βιωσιμότητας
- Κίνδυνος Τίτλων Επιλογής

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Advisers, Inc.

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

TEMPLETON ALL CHINA EQUITY FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Νόμισμα Βάσης Δολάριο Η.Π.Α. (USD)

Επενδυτικοί στόχοι Ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η μακροπρόθεσμη αύξηση κεφαλαίου με την επένδυση κυρίως σε μετοχικούς τίτλους που εκδίδονται από κινεζικές εταιρείες τόσο σε χερσαίες (χρηματιστήρια της ηπειρωτικής Κίνας) όσο και σε υπεράκτιες αγορές (χρηματιστήρια εκτός της ηπειρωτικής Κίνας), καθώς και στο Χονγκ Κονγκ.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει πρωτίστως σε μετοχικούς τίτλους καθώς και σε αποθετήριους τίτλους εταιρειών (i) που έχουν συσταθεί στην ηπειρωτική Κίνα ή στο Χονγκ Κονγκ ή/και (ii) διεξάγουν τις κύριες επιχειρηματικές τους δραστηριότητες στην ηπειρωτική Κίνα ή στο Χονγκ Κονγκ ή/και (iii) που είναι εισηγμένες σε αναγνωρισμένα χρηματιστήρια των κεφαλαίων αγορών στην ηπειρωτική Κίνα ή στο Χονγκ Κονγκ. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει μετοχικούς τίτλους εταιρειών οι οποίες βρίσκονται εκτός της ηπειρωτικής Κίνας ή του Χονγκ Κονγκ, αλλά αντλούν ένα σημαντικό μέρος των εσόδων ή των κερδών τους από την ηπειρωτική Κίνα ή το Χονγκ Κονγκ ή διατηρούν ένα σημαντικό μέρος των στοιχείων ενεργητικού τους στην ηπειρωτική Κίνα ή το Χονγκ Κονγκ. Υπό φυσιολογικές συνθήκες της αγοράς, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει πρωτίστως σε κοινές μετοχές καθώς και σε αποθετήριους τίτλους.

Καθώς ο Διαχειριστής Επενδύσεων θεωρεί ότι οι Περιβαλλοντικοί, Κοινωνικοί και σχετικοί με τη Διακυβέρνηση (ΠΚΔ) παράγοντες μπορεί να έχουν ουσιαστική επίδραση στην τρέχουσα και μελλοντική αξία μιας εταιρείας, οι παράγοντες ΠΚΔ θα αποτελέσουν βασικό στοιχείο της θεμελιώδους έρευνάς του από τη βάση προς την κορυφή (bottom-up). Η ερευνητική ομάδα αξιολογεί σε τακτά χρονικά διαστήματα τα ουσιαστικά ζητήματα ΠΚΔ σύμφωνα με ένα εσωτερικά

καταρτισμένο πλαίσιο. Για την αποφυγή αμφιβολιών, ο Διαχειριστής Επενδύσεων δεν εφαρμόζει δεσμευτικά κριτήρια ΠΚΔ ή αποκλειστικές εξαιρέσεις ΠΚΔ.

Εφόσον ο επενδυτικός στόχος είναι πιθανότερο να επιτευχθεί εφαρμόζοντας μια επενδυτική πολιτική η οποία είναι ευέλικτη και προσαρμόσιμη, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επιδιώκει ευκαιρίες επενδύσεων σε άλλους τύπους κινητών αξιών, όπως προνομιούχες μετοχές, τίτλους μετατρέψιμους σε κοινές μετοχές και εταιρικές και κρατικές δανειακές υποχρεώσεις που εκφράζονται σε Δολάρια Η.Π.Α. ή σε άλλο νόμισμα, εκτός του Δολαρίου Η.Π.Α. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει έως και 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ΟΣΕΚΑ και άλλων ΟΣΕ.

Το Αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως και 100% του συνολικού καθαρού ενεργητικού του σε μετοχές Κίνας τύπου A (China A-Shares) [μέσω των προγραμμάτων Shanghai-Hong Kong Stock Connect ή Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, μέσω χαρτοφυλακίων διαπιστευμένων ξένων επενδυτών (QFI), καθώς και σε άμεσες επενδύσεις σε μετοχές Κίνας τύπου A (China A-Shares) μέσω του καναλιού QFI, μέσω ΟΣΕ ή/και μέσω οποιουδήποτε νόμιμου μέσου διαθέτει το Αμοιβαίο κεφάλαιο δυνάμει των ισχυόντων νόμων και κανονισμών] και σε μετοχές Κίνας τύπου B (China B-Shares).

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να αξιοποιήσει παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τους σκοπούς της αντιστάθμισης κινδύνου και της αποτελεσματικής διαχείρισης του χαρτοφυλακίου. Αυτά τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορεί να είναι υπό διαπραγμάτευση είτε σε Οργανωμένες Αγορές είτε εξωχρηματιστηριακά και μπορεί να περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, συμφωνίες ανταλλαγής (όπως συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης επί δεικτών που σχετίζονται με μετοχικούς τίτλους, εισηγμένων μεμονωμένων μετοχών ή καλαθιών εισηγμένων μεμονωμένων μετοχών), προθεσμιακές συμβάσεις, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (συμπεριλαμβανομένων αυτών επί δεικτών μετοχών), καθώς και τίτλους επιλογής και δικαιώματα προαίρεσης.

Όταν ο Διαχειριστής Επενδύσεων θεωρεί ότι οι συνθήκες της αγοράς ή της οικονομίας είναι δυσμενείς για τους επενδυτές, ο Διαχειριστής Επενδύσεων μπορεί να αναλάβει μια προσωρινή αμυντική θέση, επενδύοντας έως και 40% των στοιχείων ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε ταμειακά διαθέσιμα, ταμειακά ισοδύναμα ή άλλα μέσα χρηματαγοράς.

Έκθεση σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που ενδέχεται να είναι υποκείμενο σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 50%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- αύξηση κεφαλαίου με επενδύσεις σε μετοχές κινεζικών εταιρειών που διαπραγματεύονται σε χρηματιστήρια εντός και εκτός της ηπειρωτικής Κίνας, καθώς και στο Χονγκ Κονγκ
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος Κινεζικής Αγοράς

- Κίνδυνος συγκέντρωσης
- Κίνδυνος Αναδυόμενων Αγορών
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος αγοράς

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Αντιστάθμισης Κατηγορίας
- Κίνδυνος Μετατρέψιμων και Υβριδικών Τίτλων
- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Κίνδυνος μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
- Κίνδυνος Παράγωγων Μέσων
- Κίνδυνος Τιμής Μετοχής
- Κίνδυνος Εκκολαπτόμενων Αγορών
- Κίνδυνος Ρευστότητας
- Κίνδυνος Δανεισμού Τίτλων

Οι επενδυτές πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι μπορεί, κατά καιρούς, να είναι σχετικοί με αυτό το Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Παρακαλούμε ανατρέξτε στην Ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου» για πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων.

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Templeton Asset Management Ltd και Templeton Investment Counsel, LLC

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

TEMPLETON ASIA EQUITY TOTAL RETURN FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Νόμισμα Βάσης Δολάριο Η.Π.Α. (USD)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η παροχή συνολικής απόδοσης μέσω της μακροπρόθεσμης αύξησης κεφαλαίου, καθώς και εισοδήματος. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει επίσης να προσφέρει έναν ορισμένο βαθμό μείωσης της αρνητικής έκβασης και της μεταβλητότητας της επένδυσης.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει πρωτίστως σε μετοχικούς τίτλους και μετοχικές κινητές αξίες, καθώς και σε αποθετήριους τίτλους εταιρειών (i) που έχουν συσταθεί σε περιοχή της Ασίας ή/και (ii) διεξάγουν τις κύριες επιχειρηματικές τους δραστηριότητες σε περιοχή της Ασίας ή/και (iii) που είναι εισηγμένες σε αναγνωρισμένα χρηματιστήρια των κεφαλαιακών αγορών της περιοχής της Ασίας. Η Περιοχή της Ασίας περιλαμβάνει, ενδεικτικά, τις εξής χώρες: Χονγκ Κονγκ, Ινδία, Ινδονησία, Κορέα, Μαλαισία, ηπειρωτική Κίνα, Πακιστάν, Φιλιππίνες, Σιγκαπούρη, Σρι Λάνκα, Ταϊβάν και Ταϊλάνδη και αποκλείει την Αυστραλία, τη Νέα Ζηλανδία και την Ιαπωνία. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει μετοχικούς τίτλους εταιρειών οι οποίες βρίσκονται εκτός της περιοχής της Ασίας αλλά αντλούν ένα σημαντικό μέρος των εσόδων ή των κερδών τους από την περιοχή της Ασίας ή διατηρούν ένα σημαντικό μέρος των

στοιχείων ενεργητικού τους στην περιοχή της Ασίας. Υπό φυσιολογικές συνθήκες της αγοράς, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει πρωτίστως σε κοινές μετοχές.

Καθώς ο Διαχειριστής Επενδύσεων θεωρεί ότι οι Περιβαλλοντικοί, Κοινωνικοί και σχετικοί με τη Διακυβέρνηση (ΠΚΔ) παράγοντες μπορεί να έχουν ουσιαστική επίδραση στην τρέχουσα και μελλοντική αξία μιας εταιρείας, οι παράγοντες ΠΚΔ θα αποτελέσουν βασικό στοιχείο της θεμελιώδους έρευνάς του από τη βάση προς την κορυφή (bottom-up). Η ερευνητική ομάδα αξιολογεί σε τακτά χρονικά διαστήματα τα ουσιαστικά ζητήματα ΠΚΔ σύμφωνα με ένα εσωτερικά καταρτισμένο πλαίσιο. Για την αποφυγή αμφιβολιών, ο Διαχειριστής Επενδύσεων δεν εφαρμόζει δεσμευτικά κριτήρια ΠΚΔ ή αποκλειστικές εξαιρέσεις ΠΚΔ.

Εφόσον ο επενδυτικός στόχος είναι πιθανότερο να επιτευχθεί εφαρμόζοντας μια επενδυτική πολιτική η οποία είναι ευέλικτη και προσαρμόσιμη, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επιδιώκει ευκαιρίες επενδύσεων σε άλλους τύπους μεταβιβάσιμων τίτλων, όπως προνομιούχες μετοχές, τίτλους μετατρέψιμους σε κοινές μετοχές και εταιρικές και κρατικές δανειακές υποχρεώσεις που εκφράζονται σε Δολάρια Η.Π.Α. ή σε άλλο νόμισμα, εκτός του Δολαρίου Η.Π.Α. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει έως και 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ΟΣΕΚΑ και άλλων ΟΣΕ.

Το Αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως και 20% του συνολικού καθαρού ενεργητικού του σε μετοχές Κίνας τύπου A (China A-Shares) [μέσω των προγραμμάτων Shanghai-Hong Kong Stock Connect, Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, μέσω χαρτοφυλακίων κατάλληλων ξένων επενδυτών (QFI), μέσω ΟΣΕ ή/και μέσω οποιουδήποτε νόμιμου μέσου διαθέτει το Αμοιβαίο κεφάλαιο δυνάμει των ισχυόντων νόμων και κανονισμών] και σε μετοχές Κίνας τύπου B (China B-Shares).

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί ακόμα και να αξιοποιήσει παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τους σκοπούς της αντιστάθμισης κινδύνου και της αποτελεσματικής διαχείρισης του χαρτοφυλακίου. Αυτά τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα μπορεί να περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, συμφωνίες ανταλλαγής (όπως συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης επί δεικτών που σχετίζονται με μετοχικούς τίτλους, εισηγμένων μεμονωμένων μετοχών ή καλάθιων εισηγμένων μεμονωμένων μετοχών), προθεσμιακές συμβάσεις, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (συμπεριλαμβανομένων αυτών επί δεικτών μετοχών), καθώς και δικαιώματα προαίρεσης (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων επιλογής) που διακινούνται είτε σε οργανωμένες αγορές είτε εξωχρηματιστηριακά.

Όταν ο Διαχειριστής Επενδύσεων θεωρεί ότι οι συνθήκες της αγοράς ή της οικονομίας είναι δυσμενείς για τους επενδυτές, ο Διαχειριστής Επενδύσεων μπορεί να αναλάβει μια προσωρινή αμυντική θέση, επενδύοντας έως και 40% των στοιχείων ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε ταμειακά διαθέσιμα, ταμειακά ισοδύναμα ή άλλα μέσα χρηματαγοράς.

Έκθεση σε συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που θα μπορούσε να υποβληθεί σε συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (χρηματοδοτούμενες) ανέρχεται σε ποσοστό 20% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 40%.

Έκθεση σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που ενδέχεται να είναι υποκείμενο σε

συναλλαγές δανεισμού τίτλων ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 50%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- συνολική απόδοση επενδύοντας σε τίτλους εταιρειών στην Ασία, συμπεριλαμβανομένων Αναδυόμενων Αγορών
- έναν ορισμένο βαθμό μείωσης αρνητικής έκβασης και της μεταβλητότητας της επένδυσης
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος Κινεζικής Αγοράς
- Κίνδυνος Αναδυόμενων Αγορών
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος αγοράς

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Αντιστάθμισης Κατηγορίας
- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Κίνδυνος μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
- Κίνδυνος Παράγωγων Μέσων
- Κίνδυνος Τιμής Μετοχής
- Κίνδυνος Εκκολαπτόμενων Αγορών
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος δανεισμού τίτλων

Οι επενδυτές πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι μπορεί, κατά καιρούς, να είναι σχετικοί με αυτό το Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Παρακαλούμε ανατρέξτε στην Ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου» για πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων.

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Templeton Asset Management Ltd.

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

TEMPLETON ASIAN BOND FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Αμοιβαίο Κεφάλαιο Σταθερού Εισοδήματος

Νόμισμα Βάσης Δολάριο Η.Π.Α. (USD)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο κύριος επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να μεγιστοποιήσει, με γνώμονα τη συνετή διαχείριση των επενδύσεων, τη συνολική επενδυτική απόδοση που συνίσταται σε έναν συνδυασμό εισοδήματος από τόκους, αύξησης κεφαλαίου και συναλλαγματικών κερδών.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να πετύχει τον στόχο του επενδύοντας κυρίως σε ένα χαρτοφυλάκιο χρεωστικών τίτλων σταθερού ή κυμαινόμενου επιτοκίου και δανειακές υποχρεώσεις που εκδίδονται από κρατικούς και συνδεδεμένους με το δημόσιο εκδότες και εταιρικά πρόσωπα σε όλη την Ασία. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται, επίσης, να αγοράζει δανειακές υποχρεώσεις που εκδίδονται από υπερεθνικούς οργανισμούς που έχουν οργανωθεί ή υποστηρίζονται από αρκετές εθνικές κυβερνήσεις, όπως η Διεθνής Τράπεζα για την Ανασυγκρότηση και την Ανάπτυξη ή η Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων.

Για τους κρατικούς εκδότες, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει μια αποκλειστική μεθοδολογία αξιολόγησης των περιβαλλοντικών, κοινωνικών και σχετικών με τη διακυβέρνηση παραγόντων (ΠΚΔ) για την αξιολόγηση κάθε χώρας που εκδίδει κρατικά ομόλογα τα οποία αποτελούν υφιστάμενες ή πιθανές επενδύσεις για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Η μεθοδολογία του Διαχειριστή Επενδύσεων αποτυπώνει όχι μόνο την τρέχουσα βαθμολογία ΠΚΔ μιας χώρας με βάση διάφορες υποκατηγορίες, αλλά, το κυριότερο, κάθε αναμενόμενη βελτίωση ή επιδείνωση των πρακτικών ΠΚΔ της χώρας. Ο Διαχειριστής επενδύσεων θεωρεί ότι αυτή η διττή εξέταση αντιπροσωπεύει με τον καλύτερο τρόπο την επενδυτική αξία μιας χώρας και προωθεί επίσης τους παράγοντες ΠΚΔ μέσω της επένδυσης σε χώρες που αναμένεται να βελτιωθούν από άποψη ΠΚΔ.

Η μεθοδολογία βαθμολόγησης ΠΚΔ εφαρμόζεται στο 100% των διακρατούμενων κρατικών ομολόγων στο χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και είναι δεσμευτική για τη δημιουργία του χαρτοφυλακίου. Στο αρχικό στάδιο της μεθοδολογίας του, ο Διαχειριστής Επενδύσεων βαθμολογεί κάθε χώρα που εκδίδει κρατικά ομόλογα τα οποία ενδέχεται να αποτελούν πιθανές επενδύσεις για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε μια κλίμακα από 0 έως 100 (με το 100 να είναι η υψηλότερη βαθμολογία) σε διάφορες υποκατηγορίες ΠΚΔ, για τις οποίες ο Διαχειριστής επενδύσεων έχει καθορίσει ότι έχουν σημαντικές επιπτώσεις στις μακροοικονομικές συνθήκες.

Εντός των υποκατηγοριών ΠΚΔ, η μεθοδολογία διαμορφώνει τις βαθμολογίες αναφοράς από ένα σύνολο αναγνωρισμένων παρόχων δεικτών σε παγκόσμιο επίπεδο. Η ομάδα του Διαχειριστή Επενδύσεων θα χρησιμοποιήσει εσωτερική αποκλειστική έρευνα ως μια υπέρθεση προοπτικών για αυτές τις τρέχουσες βαθμολογίες αναφοράς, ώστε να εξετάσει κατά πόσον ο Διαχειριστής επενδύσεων αναμένει τη βελτίωση ή την επιδείνωση των χωρών σε κάθε μία από τις υποκατηγορίες.

Έμφαση δίνεται στις προβλεπόμενες βαθμολογίες εν αναμονή του τρόπου μεσοπρόθεσμης αλλαγής των συνθηκών, ως μέρος της ερευνητικής διαδικασίας. Προτιμώνται χώρες με υψηλότερες βαθμολογίες ΠΚΔ ή με ουδέτερες προς βελτιούμενες προβλεπόμενες βαθμολογίες ΠΚΔ.

Για τους εταιρικούς εκδότες, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αξιοποιεί βαθμολογίες ΠΚΔ σύμφωνα με εξωτερικούς παρόχους (MSCI) και αναδιατυπώνει τις εν λόγω βαθμολογίες προς αντιστοίχισή τους σε μια κλίμακα από το 0 έως το 100 (με το 100 να είναι η υψηλότερη βαθμολογία). Η μεθοδολογία βαθμολόγησης ΠΚΔ εφαρμόζεται στο 100% των διακρατούμενων εταιρικών ομολόγων στο χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και είναι δεσμευτική για τη δημιουργία του χαρτοφυλακίου.

Ο μέσος σταθμικός όρος της βαθμολογίας βάσης ΠΚΔ των κρατικών και εταιρικών εκδοτών στο χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι υψηλότερος από τη μέση βαθμολογία βάσης ΠΚΔ του αντίστοιχου επενδυτικού σύμπαντος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων παρακολουθεί τις χώρες και τους εταιρικούς εκδότες (i) που βρίσκονται κάτω από το ελάχιστο όριο ΠΚΔ (το κατώτατο 20% των χωρών με αξιολόγηση ΠΚΔ και το κατώτατο 20% των εταιρικών εκδοτών με αξιολόγηση ΠΚΔ, αντιστοίχως) και (ii) στην περίπτωση των κρατικών εκδοτών, παρουσιάζουν ουσιαστικές προβλεπόμενες επιδεινούμενες βαθμολογίες, με σκοπό την αξιολόγηση της πιθανής εκποίησης των κρατικών ομολόγων που εκδόθηκαν από χώρες που δεν επιδεικνύουν καμία βελτίωση σε βάθος χρόνου. Όταν η εκποίηση μιας υφιστάμενης θέσης δεν είναι εφικτή λόγω νομικών ή ρυθμιστικών περιορισμών ή έκτακτων συνθηκών της αγοράς, η επενδυτική ομάδα θα επιδιώξει τη μείωση της θέσης το συντομότερο ευλόγως δυνατό ή νομικώς επιτρεπτό, κατά περίπτωση. Οι χώρες ή οι εταιρικοί εκδότες που υπόκεινται σε διεθνείς οικονομικές κυρώσεις, συμπεριλαμβανομένων των κυρώσεων που επιβάλλονται από τα Ηνωμένα Έθνη, την Ευρωπαϊκή Ένωση ή το αμερικανικό Υπουργείο Οικονομικών για τη Δέσμευση των Περιουσιακών Στοιχείων, αποκλείονται από το επενδυτικό σύμπαν του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Οι χώρες και οι εταιρικοί εκδότες στο επενδυτικό σύμπαν του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι υποκατηγορίες ΠΚΔ, οι σταθμίσεις των περιβαλλοντικών, κοινωνικών και σχετικών με τη διακυβέρνηση παραγόντων, καθώς και οι παγκόσμιοι δείκτες αναφοράς που χρησιμοποιούνται για τη βαθμολόγηση αναθεωρούνται τουλάχιστον δύο φορές ετησίως και μπορεί να μεταβληθούν σε βάθος χρόνου.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να αξιοποιήσει παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τους σκοπούς της αντιστάθμισης κινδύνου, της αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου και για επενδυτικούς σκοπούς. Αυτά τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορεί να είναι υπό διαπραγμάτευση είτε σε Οργανωμένες Αγορές είτε εξωχρηματιστηριακά και μπορεί να περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, συμφωνίες ανταλλαγής (όπως συμβάσεις μεταφοράς κινδύνου αθέτησης υποχρέωσης του αντισυμβαλλόμενου ή συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης που σχετίζονται με τίτλους σταθερού εισοδήματος), συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (συμπεριλαμβανομένων των συμβολαίων επί κρατικών τίτλων), καθώς και προθεσμιακές συμβάσεις σε ξένο συνάλλαγμα και προθεσμιακές συμβάσεις ανταλλαγής διαφορετικών συναλλαγμάτων και δικαιώματα προαίρεσης επί συναλλάγματος. Η μεθοδολογία ΠΚΔ εφαρμόζεται στις πλασματικές αξίες των παραγώγων που χρησιμοποιούνται για την απόκτηση θέσεων αγοράς σε επιτόκια, συναλλάγματα ή ανοίγματα σε πιστωτικό κίνδυνο. Η χρήση των παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων ενδέχεται να οδηγήσει σε αρνητικές εκθέσεις σε μια συγκεκριμένη καμπύλη απόδοσης/ διάρκειας, νόμισμα ή πίστωση. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης, σύμφωνα με τους επενδυτικούς περιορισμούς, να επενδύει σε τίτλους που συνδέονται με στοιχεία ενεργητικού ή νομίσματα οποιασδήποτε χώρας της Ασίας ή σε τίτλους των οποίων η αξία προέρχεται από άλλον τίτλο. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται, επίσης, να αγοράζει τίτλους εξασφαλισμένους με υποθήκη και στοιχεία ενεργητικού και μετατρέψιμα ομόλογα. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε χρεωστικούς τίτλους επενδυτικού και μη

επενδυτικού βαθμού που εκδίδονται από εκδότες της Ασίας, συμπεριλαμβανομένων μη εξυπηρετούμενων τίτλων. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να αγοράζει τίτλους σταθερού εισοδήματος και δανειακές υποχρεώσεις που εκφράζονται σε οποιοδήποτε νόμισμα και ενδέχεται να διακρατεί μετοχικούς τίτλους στον βαθμό που οι τίτλοι αυτοί προκύπτουν από μετατροπή ή ανταλλαγή προνομιούχων μετοχών ή δανειακών υποχρεώσεων. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να συμμετέχει σε συναλλαγές κυλιόμενης πώλησης και αγοράς τίτλων εξασφαλισμένων με υποθήκη. Το Αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως και 40% του καθαρού ενεργητικού του στην ηπειρωτική Κίνα μέσω του Bond Connect ή απευθείας (αποκαλούμενου επίσης CIBM direct).

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να επενδύει έως και 33% του καθαρού ενεργητικού του, είτε απευθείας είτε μέσω της χρήσης παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων, σε χρεωστικούς τίτλους σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου και σε δανειακές υποχρεώσεις που εκδίδονται από κρατικούς, συνδεδεμένους με το δημόσιο εκδότες ή εταιρικά πρόσωπα που βρίσκονται εκτός της Ασίας και επηρεάζονται από τις οικονομικές ή χρηματοοικονομικές δυναμικές εξελίξεις στην Ασία. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως 25% του καθαρού ενεργητικού του σε χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται ή έχουν την εγγύηση οποιουδήποτε μεμονωμένου κρατικού εκδότη (συμπεριλαμβανομένης της κυβέρνησης, δημόσιου ή τοπικού φορέα του) με πιστοληπτική διαβάθμιση κάτω του επενδυτικού βαθμού κατά τον χρόνο της αγοράς. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει έως και 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ΟΣΕΚΑ και άλλων ΟΣΕ.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να καταβάλει διανομή από το κεφάλαιο, τα καθαρά πραγματοποιηθέντα και τα καθαρά μη πραγματοποιηθέντα κέρδη, καθώς και από εισόδημα προ εξόδων. Ενώ αυτό μπορεί να επιτρέπει τη διανομή περισσότερου εισοδήματος, μπορεί, επίσης, να επιφέρει τη μείωση του κεφαλαίου.

Έκθεση σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που ενδέχεται να είναι υποκείμενο σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 50%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- να επενδύσουν σε ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο που συμμορφώνεται με το Άρθρο 8 του SFDR
- συνολική επενδυτική απόδοση που αποτελείται από εισόδημα από τόκους, αύξηση κεφαλαίου και συναλλαγματικά κέρδη επενδύοντας σε χρεωστικούς τίτλους εκδοτών εγκατεστημένων σε όλη την Ασία
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Κανονισμός Ταξινόμιας Σε εναρμόνιση με τη μεθοδολογία ΠΚΔ του, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο προωθεί περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση χαρακτηριστικά. Αν και το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν δεσμεύεται για την πραγματοποίηση επενδύσεων σε περιβαλλοντικά βιώσιμες δραστηριότητες οι οποίες εναρμονίζονται με την ταξινόμια και συμβάλλουν στους στόχους μετριασμού της κλιματικής αλλαγής και προσαρμογής στην κλιματική αλλαγή, δεν μπορεί

να αποκλειστεί το ενδεχόμενο οι υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου να περιλαμβάνουν συμπτωματικά επενδύσεις οι οποίες στοχεύουν σε θετικό αντίκτυπο στο περιβάλλον μέσω της έμφασής τους στον μετριασμό της κλιματικής αλλαγής και στην προσαρμογή στην κλιματική αλλαγή και οι οποίες μπορεί να ευθυγραμμίζονται με την ταξινόμια, όχι όμως απαραίτητα. Επισημαίνεται στους επενδυτές ότι η αρχή του Κανονισμού Ταξινόμιας περί «μη πρόκλησης σημαντικής ζημίας» ισχύει μόνο για τις υποκείμενες επενδύσεις που Αμοιβαίου Κεφαλαίου που λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες. Οι υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που δεν αφορούν περιβαλλοντικά βιώσιμες δραστηριότητες οι οποίες εναρμονίζονται με την ταξινόμια, δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες δυνάμει του Κανονισμού Ταξινόμιας.

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος συγκέντρωσης
- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
- Κίνδυνος Παράγωγων Μέσων
- Κίνδυνος Αναδυόμενων Αγορών
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος αγοράς

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Κινεζικής Αγοράς
- Κίνδυνος Αντιστάθμισης Κατηγορίας
- Κίνδυνος Μετατρέψιμων και Υβριδικών Τίτλων
- Κίνδυνος Τίτλων που Συνδέονται με Πιστωτικό Κίνδυνο
- Κίνδυνος Μερισματικής Πολιτικής
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος δανεισμού τίτλων
- Κίνδυνος Σύνθετων Ομολόγων
- Κίνδυνος βιωσιμότητας
- Κίνδυνος Συμφωνιών Ανταλλαγής

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση «Αξία σε Κίνδυνο» (σχετική VaR) χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ο δείκτης αναφοράς της σχετικής VaR είναι ο Δείκτης JPMorgan Government Bond Index-Emerging Markets Broad Diversified Asia (100%).

Το Προσδοκώμενο Επίπεδο Μόχλευσης για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο πρέπει να ανέρχεται στο 200%. Το Προσδοκώμενο Επίπεδο Μόχλευσης αποτελεί εκτίμηση μόνο και μπορεί να υπόκειται σε υψηλότερα επίπεδα μόχλευσης. Η μέθοδος υπολογισμού της μόχλευσης που χρησιμοποιείται είναι το Άθροισμα Πλασματικών Ποσών. Περιλαμβάνει τον

ονομαστικό ασφαλιστικό κίνδυνο που σχετίζεται με τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, αλλά δεν περιλαμβάνει τις υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι οποίες αποτελούν το 100% του συνολικού καθαρού ενεργητικού.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Advisers, Inc.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων έχει αναθέσει, υπό την ευθύνη του, το σύνολο ή μέρος της καθημερινής εκτέλεσης των καθηκόντων του όσον αφορά τη διαχείριση επενδύσεων και των επενδυτικών συμβουλευτικών υπηρεσιών του αναφορικά με ορισμένα ή όλα τα στοιχεία ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στην Templeton Asset Management Ltd., η οποία ενεργεί ως διαχειριστής επιμέρους επενδύσεων.

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

TEMPLETON ASIAN GROWTH FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Νόμισμα Βάσης Δολάριο Η.Π.Α. (USD)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η μακροπρόθεσμη αύξηση κεφαλαίου.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει την παραδοσιακή επενδυτική μέθοδο της Templeton. Η επιλογή μετοχών γίνεται με την προσέγγιση από τη βάση προς την κορυφή (bottom-up), σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα και με εστίαση στην αξία, καθώς επίσης και με μεγάλη έμφαση στην επιμέλεια και την πειθαρχία.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει πρωτίστως σε μετοχικούς τίτλους καθώς και σε αποθετήριους τίτλους εταιρειών (i) που έχουν συσταθεί σε περιοχή της Ασίας ή (ii) διεξάγουν τις κύριες επιχειρηματικές τους δραστηριότητες σε περιοχή της Ασίας ή (iii) που είναι εισηγμένες σε αναγνωρισμένα χρηματιστήρια των κεφαλαιακών αγορών της περιοχής της Ασίας. Η Περιοχή της Ασίας περιλαμβάνει, ενδεικτικά, τις εξής χώρες: Χονγκ Κονγκ, Ινδία, Ινδονησία, Κορέα, Μαλαισία, ηπειρωτική Κίνα, Πακιστάν, Φιλιππίνες, Σιγκαπούρη, Σρι Λάνκα, Ταϊβάν και Ταϊλάνδη και αποκλείει την Αυστραλία, τη Νέα Ζηλανδία και την Ιαπωνία. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει μετοχικούς τίτλους εταιρειών οι οποίες βρίσκονται εκτός της περιοχής της Ασίας αλλά αντλούν ένα σημαντικό μέρος των εσόδων ή των κερδών τους από την περιοχή της Ασίας ή διατηρούν ένα σημαντικό μέρος των στοιχείων ενεργητικού τους στην περιοχή της Ασίας. Υπό φυσιολογικές συνθήκες της αγοράς, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει πρωτίστως σε κοινές μετοχές.

Εφόσον ο επενδυτικός στόχος είναι πιθανότερο να επιτευχθεί εφαρμόζοντας μια επενδυτική πολιτική η οποία είναι ευέλικτη και προσαρμόσιμη, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επιδιώξει ευκαιρίες επενδύσεων σε άλλους τύπους κινητών αξιών, συμπεριλαμβανομένων των τίτλων σταθερού εισοδήματος. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει έως και 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ΟΣΕΚΑ και άλλων ΟΣΕ.

Το Αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως και 20% του συνολικού καθαρού ενεργητικού του σε μετοχές Κίνας τύπου Α (China A-Shares) [μέσω των προγραμμάτων Shanghai-Hong Kong Stock Connect, Shenzhen-Hong Kong Stock Connect,

μέσω χαρτοφυλακίων κατάλληλων ξένων επενδυτών (QFI), μέσω ΟΣΕ και μέσω οποιοδήποτε νόμιμου μέσου διαθέτει το Αμοιβαίο κεφάλαιο δυνάμει των ισχυόντων νόμων και κανονισμών] και σε μετοχές Κίνας τύπου Β (China B-Shares).

Έκθεση σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που ενδέχεται να είναι υποκείμενο σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 50%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- αύξηση κεφαλαίου επενδύοντας σε τίτλους εταιρειών στην Ασία, συμπεριλαμβανομένων Αναδυόμενων Αγορών
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος Κινεζικής Αγοράς
- Κίνδυνος συγκέντρωσης
- Κίνδυνος Αναδυόμενων Αγορών
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος ρευστότητας

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Αντιστάθμισης Κατηγορίας
- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Κίνδυνος Τιμής Μετοχής
- Κίνδυνος Εκκολαπτόμενων Αγορών
- Κίνδυνος δανεισμού τίτλων

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Templeton Asset Management Ltd.

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

TEMPLETON ASIAN SMALLER COMPANIES FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Νόμισμα Βάσης Δολάριο Η.Π.Α. (USD)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο κύριος επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η μακροπρόθεσμη αύξηση κεφαλαίου.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει πρωτίστως σε μετοχικούς τίτλους καθώς και σε αποθετήριους τίτλους εταιρειών μικρής κεφαλαιοποίησης (i) που έχουν συσταθεί σε περιοχή της Ασίας ή (ii) διεξάγουν τις κύριες επιχειρηματικές τους δραστηριότητες σε περιοχή της Ασίας. Η Περιοχή της Ασίας περιλαμβάνει, ενδεικτικά, τις εξής χώρες: Μπαγκλαντές, Καμπότζη, Χονγκ Κονγκ, Ινδία, Ινδονησία, Κορέα, Μαλαισία, ηπειρωτική Κίνα, Πακιστάν, Φιλιππίνες, Σιγκαπούρη, Σρι Λάνκα, Ταϊβάν, Ταϊλάνδη και

Βιετνάμ. Περαιτέρω, για τους σκοπούς του επενδυτικού στόχου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ασιατικές εταιρείες μικρής κεφαλαιοποίησης είναι συνήθως αυτές που, κατά τον χρόνο της αρχικής αγοράς, έχουν κεφαλαιοποίηση αγοράς εντός του εύρους των κεφαλαιοποιήσεων αγοράς εταιρειών που περιλαμβάνονται στη σύνθεση του Δείκτη MSCI AC Asia ex-Japan Small Cap. Μόλις ένας τίτλος πληροί τις προϋποθέσεις της αρχικής αγοράς, συνεχίζει να πληροί τις προϋποθέσεις επιπρόσθετων αγορών για όσο χρονικό διάστημα διακρατείται από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Επιπλέον, εφόσον ο επενδυτικός στόχος είναι πιθανότερο να επιτευχθεί εφαρμόζοντας μια επενδυτική πολιτική η οποία είναι ευέλικτη και προσαρμόσιμη, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει, επίσης, σε γραμμάτια συμμετοχής και άλλους τύπους κινητών αξιών, συμπεριλαμβανομένων μετοχικών τίτλων και τίτλων σταθερού εισοδήματος εκδοτών παγκοσμίως. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει έως και 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ΟΣΕΚΑ και άλλων ΟΣΕ.

Το Αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως και 20% του συνολικού καθαρού ενεργητικού του σε μετοχές Κίνας τύπου A (China A-Shares) [μέσω των προγραμμάτων Shanghai-Hong Kong Stock Connect, Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, μέσω χαρτοφυλακίων κατάλληλων ξένων επενδυτών (QFI), μέσω ΟΣΕ και μέσω οποιουδήποτε νόμιμου μέσου διαθέτει το Αμοιβαίο κεφάλαιο δυνάμει των ισχυόντων νόμων και κανονισμών] και σε μετοχές Κίνας τύπου B (China B-Shares).

Έκθεση σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που ενδέχεται να είναι υποκείμενο σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 50%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- αύξηση κεφαλαίου επενδύοντας σε μετοχικούς τίτλους εταιρειών μικρής κεφαλαιοποίησης και εγκατεστημένων στην περιοχή της Ασίας
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος Κινεζικής Αγοράς
- Κίνδυνος συγκέντρωσης
- Κίνδυνος Αναδυόμενων Αγορών
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος ρευστότητας

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Κίνδυνος Τιμής Μετοχής
- Κίνδυνος Εκκολαπτόμενων Αγορών
- Κίνδυνος Γραμματίων Συμμετοχής
- Κίνδυνος δανεισμού τίτλων
- Κίνδυνος Εταιρειών Μικρότερου και Μεσαίου Μεγέθους

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Templeton Asset Management Ltd. και Franklin Templeton International Services S.à r.l.

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

TEMPLETON BRIC FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Νόμισμα Βάσης Δολάριο Η.Π.Α. (USD)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η αύξηση κεφαλαίου.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει πρωτίστως σε μετοχικούς τίτλους εταιρειών, οι οποίες (i) έχουν συσταθεί σύμφωνα με τους νόμους της Βραζιλίας, της Ρωσίας, της Ινδίας και της Κίνας (περιλαμβανομένου του Χονγκ Κονγκ και της Ταϊβάν) («BPIK») ή που διατηρούν την έδρα τους σε αυτές τις χώρες ή (ii) που το κύριο μέρος των εσόδων ή των κερδών τους προέρχεται από οικονομίες των BPIK ή διατηρούν το κύριο μέρος του ενεργητικού τους σε οικονομίες των BPIK.

Εφόσον ο επενδυτικός στόχος είναι πιθανότερο να επιτευχθεί εφαρμόζοντας μια επενδυτική πολιτική η οποία είναι ευέλικτη και προσαρμόσιμη, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επιδιώκει ευκαιρίες επενδύσεων σε άλλους τύπους κινητών αξιών, συμπεριλαμβανομένων των χρεωστικών τίτλων και τίτλων σταθερού εισοδήματος, καθώς και σε Μέσα Χρηματαγοράς. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει έως και 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ΟΣΕΚΑ και άλλων ΟΣΕ.

Το Αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως και 20% του συνολικού καθαρού ενεργητικού του σε μετοχές Κίνας τύπου A (China A-Shares) [μέσω των προγραμμάτων Shanghai-Hong Kong Stock Connect, Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, μέσω χαρτοφυλακίων κατάλληλων ξένων επενδυτών (QFI), μέσω ΟΣΕ και μέσω οποιουδήποτε νόμιμου μέσου διαθέτει το Αμοιβαίο κεφάλαιο δυνάμει των ισχυόντων νόμων και κανονισμών] και σε μετοχές Κίνας τύπου B (China B-Shares).

Έκθεση σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που ενδέχεται να είναι υποκείμενο σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 50%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- αύξηση κεφαλαίου επενδύοντας σε τίτλους εταιρειών στη Βραζιλία, τη Ρωσία, την Ινδία και την Κίνα, συμπεριλαμβανομένου του Χονγκ Κονγκ και της Ταϊβάν
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος Κινεζικής Αγοράς
- Κίνδυνος συγκέντρωσης

- Κίνδυνος Αναδυόμενων Αγορών
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος ρευστότητας

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Αντιστάθμισης Κατηγορίας
- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Κίνδυνος Τιμής Μετοχής
- Κίνδυνος μη Οργανωμένων Αγορών
- Κίνδυνος Ρωσικών και Ανατολικοευρωπαϊκών Αγορών
- Κίνδυνος δανεισμού τίτλων

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Templeton Investments (Asia) Limited

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων έχει αναθέσει, υπό την ευθύνη του, το σύνολο ή μέρος της καθημερινής εκτέλεσης των καθηκόντων του όσον αφορά τη διαχείριση επενδύσεων και των επενδυτικών συμβουλευτικών υπηρεσιών του αναφορικά με ορισμένα ή όλα τα στοιχεία ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στην Templeton Asset Management Ltd., η οποία ενεργεί ως διαχειριστής επιμέρους επενδύσεων.

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

TEMPLETON CHINA A-SHARES FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Νόμισμα Βάσης Δολάριο Η.Π.Α. (USD)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο Επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η μακροπρόθεσμη αύξηση κεφαλαίου επενδύοντας πρωτίστως σε μετοχές Κίνας τύπου Α (China A-Shares), μετοχικούς τίτλους εταιρειών Κίνας εισηγμένες στην ηπειρωτική Κίνα.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να πετύχει τον στόχο του εφαρμόζοντας μια πολιτική επενδύσεων πρωτίστως σε μετοχές Κίνας τύπου Α (China A-Shares), σε μετοχές εταιρειών που εκφράζονται σε RMB (i) που έχουν οργανωθεί σύμφωνα με τους νόμους της ηπειρωτικής Κίνας ή που διατηρούν την έδρα τους στην ηπειρωτική Κίνα, (ii) που το κύριο μέρος των εσόδων τους προέρχεται από αγαθά ή υπηρεσίες που πωλούνται ή παράγονται, ή που διατηρούν το κύριο μέρος του ενεργητικού τους στην Κίνα και (iii) που είναι εισηγμένες σε χρηματιστήρια όπως το Χρηματιστήριο της Σαγκάης και το Χρηματιστήριο του Σενζέν.

Το Αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε μετοχές Κίνας τύπου Α (China A-Shares) μέσω των προγραμμάτων Shanghai-Hong Kong Stock Connect, Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, μέσω καναλιών κατάλληλων ξένων επενδυτών (QFI), μέσω ΟΣΕ ή/και μέσω οποιουδήποτε νόμιμου μέσου διαθέτει το Αμοιβαίο κεφάλαιο δυνάμει των ισχυόντων νόμων και κανονισμών και σε μετοχές Κίνας τύπου Β (China B-Shares). Προς αποφυγή αμφιβολιών, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύει το 70% ή

περισσότερο του καθαρού ενεργητικού του σε μετοχές Κίνας τύπου Α (China A-Shares) αποκλειστικά μέσω του καναλιού QFI.

Καθώς ο Διαχειριστής Επενδύσεων θεωρεί ότι οι Περιβαλλοντικοί, Κοινωνικοί και σχετικοί με τη Διακυβέρνηση (ΠΚΔ) παράγοντες μπορεί να έχουν ουσιαστική επίδραση στην τρέχουσα και μελλοντική αξία μιας εταιρείας, οι παράγοντες ΠΚΔ θα αποτελέσουν βασικό στοιχείο της θεμελιώδους έρευνάς του από τη βάση προς την κορυφή (bottom-up). Η ερευνητική ομάδα αξιολογεί σε τακτά χρονικά διαστήματα τα ουσιαστικά ζητήματα ΠΚΔ σύμφωνα με ένα εσωτερικά καταρτισμένο πλαίσιο. Για την αποφυγή αμφιβολιών, ο Διαχειριστής Επενδύσεων δεν εφαρμόζει δεσμευτικά κριτήρια ΠΚΔ ή αποκλειστικές εξαιρέσεις ΠΚΔ.

Καθώς ο επενδυτικός στόχος είναι πιθανότερο να επιτευχθεί μέσω μιας επενδυτικής πολιτικής που είναι ευέλικτη και προσαρμόσιμη, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να αναζητήσει επενδυτικές ευκαιρίες σε άλλα είδη μεταβιβάσιμων τίτλων, όπως κρατικοί και εταιρικοί χρεωστικοί τίτλοι και τίτλοι σταθερού εισοδήματος, σε μετοχικούς τίτλους εταιρειών που είναι εισηγμένες εκτός της ηπειρωτικής Κίνας, συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, του Χονγκ Κονγκ και των ΗΠΑ (περιορισμένο στο 30% του συνολικού καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου), καθώς και σε Αμερικανικούς ή Διεθνείς Αποθετήριους Τίτλους. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει περαιτέρω σε προθεσμιακές καταθέσεις, μετρητά και μέσα χρηματοοικονομικής και έως 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, όπως ΟΣΕΚΑ ή άλλα ΟΣΕ.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να αξιοποιήσει παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τους σκοπούς της αντιστάθμισης κινδύνου και της αποτελεσματικής διαχείρισης του χαρτοφυλακίου. Αυτά τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορεί να είναι υπό διαπραγμάτευση είτε σε Οργανωμένες Αγορές είτε εξωχρηματιστηριακά και μπορεί να περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, όπως συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί δεικτών μετοχών, καθώς και δικαιώματα προαίρεσης επί δεικτών μετοχών.

Έκθεση σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που ενδέχεται να είναι υποκείμενο σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 50%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- αύξηση κεφαλαίου επενδύοντας σε μετοχικούς τίτλους εταιρειών που είναι εγκατεστημένες στην ηπειρωτική Κίνα ή/και που διακινούνται σε Χρηματιστήρια της Κίνας
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος Κινεζικής Αγοράς
- Κίνδυνος συγκέντρωσης
- Κίνδυνος Αναδυόμενων Αγορών
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος αγοράς

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Αντιστάθμισης Κατηγορίας
- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Κίνδυνος μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
- Κίνδυνος Παράγωγων Μέσων
- Κίνδυνος Τιμής Μετοχής
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος δανεισμού τίτλων

Οι επενδυτές πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι μπορεί, κατά καιρούς, να είναι σχετικοί με αυτό το Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Παρακαλούμε ανατρέξτε στην Ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου» για πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων.

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Templeton Asset Management Ltd. και Templeton Investment Counsel, LLC

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

TEMPLETON CHINA FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Νόμισμα Βάσης Δολάριο Η.Π.Α. (USD)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η αύξηση κεφαλαίου.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να πετύχει τον στόχο του εφαρμόζοντας μια πολιτική επενδύσεων πρωτίστως σε μετοχικούς τίτλους εταιρειών (i) που έχουν οργανωθεί σύμφωνα με τους νόμους της ηπειρωτικής Κίνας («Κίνα») ή που διατηρούν την έδρα τους στην Κίνα, το Χονγκ Κονγκ ή την Ταϊβάν ή (ii) που το κύριο μέρος των εσόδων τους προέρχεται από αγαθά ή υπηρεσίες που πωλούνται ή παράγονται, ή που διατηρούν το κύριο μέρος του ενεργητικού τους στην Κίνα, το Χονγκ Κονγκ ή την Ταϊβάν.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει σε μετοχικούς τίτλους εταιρειών (i) των οποίων η κύρια αγορά διακίνησης των τίτλων είναι η Κίνα, το Χονγκ Κονγκ ή η Ταϊβάν ή (ii) που συνδέονται με στοιχεία ενεργητικού ή νομίματα στην Κίνα, το Χονγκ Κονγκ ή την Ταϊβάν.

Εφόσον ο επενδυτικός στόχος είναι πιθανότερο να επιτευχθεί εφαρμόζοντας μια επενδυτική πολιτική η οποία είναι ευέλικτη και προσαρμόσιμη, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επιδιώκει ευκαιρίες επενδύσεων σε άλλους τύπους τίτλων, όπως προνομιούχες μετοχές, τίτλους μετατρέψιμους σε κοινές μετοχές και εταιρικές και κρατικές δανειακές υποχρεώσεις που εκφράζονται σε Δολάρια Η.Π.Α. ή σε άλλο νόμισμα, εκτός του Δολαρίου Η.Π.Α.

Το Αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως και 20% του συνολικού καθαρού ενεργητικού του σε μετοχές Κίνας τύπου Α (China A-Shares) [μέσω των προγραμμάτων Shanghai-Hong Kong Stock Connect, Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, μέσω χαρτοφυλακίων κατάλληλων ξένων επενδυτών (QFI),

μέσω ΟΣΕ και μέσω οποιουδήποτε νόμιμου μέσου διαθέτει το Αμοιβαίο κεφάλαιο δυνάμει των ισχυόντων νόμων και κανονισμών] και σε μετοχές Κίνας τύπου Β (China B-Shares).

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει έως και 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ΟΣΕΚΑ και άλλων ΟΣΕ.

Έκθεση σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που ενδέχεται να είναι υποκείμενο σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 50%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- αύξηση κεφαλαίου επενδύοντας σε μετοχικούς τίτλους της Κίνας
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος Κινεζικής Αγοράς
- Κίνδυνος συγκέντρωσης
- Κίνδυνος Αναδυόμενων Αγορών
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος ρευστότητας

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Μετατρέψιμων και Υβριδικών Τίτλων
- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Κίνδυνος Τιμής Μετοχής
- Κίνδυνος δανεισμού τίτλων

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Templeton Asset Management Ltd.

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

TEMPLETON EASTERN EUROPE FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Νόμισμα Βάσης Ευρώ (EUR)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η αύξηση κεφαλαίου.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να πετύχει τον στόχο του επενδύοντας πρωτίστως σε εισηγμένους μετοχικούς τίτλους εκδοτών που έχουν συσταθεί σύμφωνα με τους νόμους χωρών της Ανατολικής Ευρώπης ή διεξάγουν τις κύριες δραστηριότητές τους στις χώρες αυτές, καθώς και τα Νέα Ανεξάρτητα Κράτη, δηλαδή, τις χώρες της Ευρώπης και της Ασίας που αποτελούσαν προηγουμένως

μέρος ή τελούσαν υπό την επιρροή της Σοβιετικής Ένωσης κατά το παρελθόν (η «Περιοχή»).

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει σε τίτλους που εκδίδονται από τις κυβερνήσεις των προαναφερόμενων χωρών και σε πιστοποιητικά ιδιωτικοποίησης εταιρειών που είναι εγκατεστημένες ή διεξάγουν τις κύριες δραστηριότητές τους εντός της Περιοχής. Η Ανατολική Ευρώπη περιλαμβάνει τις εξής χώρες: Αλβανία, Βοσνία-Ερζεγοβίνη, Βουλγαρία, Κροατία, Κύπρο, Δημοκρατία της Τσεχίας, Ελλάδα, Ουγγαρία, Πρώην Γιουγκοσλαβική Δημοκρατία της Μακεδονίας, Μάλτα, Μαυροβούνιο, Πολωνία, Ρουμανία, Ρωσία, Σερβία, Σλοβακία, Σλοβενία και Τουρκία. Τα Νέα Ανεξάρτητα Κράτη που αποτελούσαν προηγουμένως μέρος της Σοβιετικής Ένωσης, πλην της ίδιας της Ρωσίας, περιλαμβάνουν τις: Αρμενία, Αζερμπαϊτζάν, Λευκορωσία, Εσθονία, Γεωργία, Καζακστάν, Κιργιστάν, Λετονία, Λιθουανία, Μολδαβία, Τατζικιστάν, Τουρκμενιστάν, Ουκρανία και Ουζμπεκιστάν. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων προβλέπει ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει πρωτίστως σε εταιρείες (i) των οποίων, αν είναι εισηγμένες, οι κύριες αγορές μετοχικών τίτλων βρίσκονται στην Περιοχή, ή (ii) το 50% τουλάχιστον των εσόδων ή των κερδών τους προέρχεται από αγαθά που παράγονται ή πωλούνται, επενδύσεις που πραγματοποιούνται ή υπηρεσίες που παρέχονται στην Περιοχή, ή (iii) οι οποίες διατηρούν τουλάχιστον 50% του ενεργητικού τους στην Περιοχή. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει πρωτίστως σε μετοχικούς τίτλους εταιρειών εισηγμένων σε χρηματιστήριο. Θα προτιμώνται χώρες στις οποίες λειτουργούν χρηματιστήρια όπου επιτρέπονται οι αλλοδαπές επενδύσεις και υφίστανται οι κατάλληλες διευθετήσεις θεματοφυλακής.

Έκθεση σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που ενδέχεται να είναι υποκείμενο σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 50%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- αύξηση κεφαλαίου επενδύοντας στην περιοχή της Ανατολικής Ευρώπης, συμπεριλαμβανομένων Αναδυόμενων Αγορών
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος συγκέντρωσης
- Κίνδυνος Αναδυόμενων Αγορών
- Συναλλαγματικός κίνδυνος

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Κίνδυνος Τιμής Μετοχής
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος Ρωσικών και Ανατολικοευρωπαϊκών Αγορών
- Κίνδυνος δανεισμού τίτλων

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Templeton International Services S.à r.l.

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

Πρόσθετες Πληροφορίες Στο πλαίσιο της εισβολής της Ρωσίας στην Ουκρανία και του σχετικού αντίκτυπου των κυρώσεων και των ενεργειών των κυβερνήσεων και των αντισυμβαλλόμενων της αγοράς σε ορισμένους ρωσικούς εκδότες και στοιχεία ενεργητικού, παρέχονται οι ακόλουθες πληροφορίες:

- για να επιτραπεί η ορθή λειτουργία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, τα ρωσικά στοιχεία ενεργητικού που διακρατούνται από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο στις 25 Φεβρουαρίου 2022 θα διαχωριστούν από τα ρευστοποιήσιμα κεφάλαια εντός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και θα διατεθούν σε επτά νεοδημιουργηθείσες κατηγορίες μεριδίων για τον σκοπό αυτό, με την επιφύλαξη των τοπικών κανονιστικών εγκρίσεων, με ισχύ από την ή γύρω στις 4 Νοεμβρίου 2022 (οι «**Περιορισμένες Κατηγορίες Μεριδίων**») και θα τελούν υπό διαχείριση με σκοπό την αξιοποίησή τους προς το βέλτιστο συμφέρον των μεριδιούχων. Τα μερίδια των εν λόγω νέων κατηγοριών που παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα θα διανεμηθούν στους μεριδιούχους, με την επιφύλαξη των τοπικών κανονιστικών εγκρίσεων, στις ή γύρω στις 4 Νοεμβρίου 2022, με τρόπο που να αποτυπώνει τα αντίστοιχα ποσοστά συμμετοχής τους στη συνολική ΚΑΕ του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στις 25 Φεβρουαρίου 2022. Οι Περιορισμένες Κατηγορίες Μεριδίων είναι κλειστές για εγγραφές, εξαγορές και ανταλλαγές.

Περιορισμένες Κατηγορίες Μεριδίων
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

- μετά τη διανομή των ρωσικών στοιχείων ενεργητικού στις Περιορισμένες Κατηγορίες Μεριδίων που θα εκδοθούν αποκλειστικά σε υφιστάμενους μεριδιούχους στις ή γύρω στις 4 Νοεμβρίου 2022, το ρευστοποιήσιμο μέρος του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν θα έχει πλέον έκθεση σε ρωσικά στοιχεία ενεργητικού και το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα προβεί σε καμία περαιτέρω επένδυση σε ρωσικά ή λευκορωσικά στοιχεία ενεργητικού μέχρι νεωτέρας.

TEMPLETON EMERGING MARKETS BOND FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Αμοιβαίο Κεφάλαιο Σταθερού Εισοδήματος

Νόμισμα Βάσης Δολάριο Η.Π.Α. (USD)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να μεγιστοποιήσει, με γνώμονα τη συνετή διαχείριση των επενδύσεων, τη συνολική επενδυτική απόδοση που συνίσταται σε έναν συνδυασμό εισοδήματος από τόκους, αύξησης κεφαλαίου και συναλλαγματικών κερδών.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να πετύχει τον στόχο του επενδύοντας κυρίως σε ένα χαρτοφυλάκιο χρεωστικών τίτλων σταθερού ή κυμαινόμενου επιτοκίου (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων μη επενδυτικού βαθμού) και δανειακές υποχρεώσεις που εκδίδονται από κρατικούς και συνδεδεμένους με το δημόσιο εκδότες ή/και εταιρικά πρόσωπα που βρίσκονται σε αναπτυσσόμενες χώρες ή χώρες Αναδυόμενων Αγορών. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται, επίσης, να αγοράζει δανειακές υποχρεώσεις που εκδίδονται από υπερεθνικούς οργανισμούς που έχουν οργανωθεί ή υποστηρίζονται από αρκετές εθνικές κυβερνήσεις, όπως η Διεθνής Τράπεζα για την Ανασυγκρότηση και την Ανάπτυξη ή η Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων. Το Αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύει λιγότερο από 30% του καθαρού ενεργητικού του στην ηπειρωτική Κίνα μέσω του Bond Connect ή απευθείας (αποκαλούμενου επίσης CIBM direct).

Για τους κρατικούς εκδότες, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει μια αποκλειστική μεθοδολογία αξιολόγησης των περιβαλλοντικών, κοινωνικών και σχετικών με τη διακυβέρνηση παραγόντων (ΠΚΔ) για την αξιολόγηση κάθε χώρας που εκδίδει κρατικά ομόλογα τα οποία αποτελούν υφιστάμενες ή πιθανές επενδύσεις για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Η μεθοδολογία του Διαχειριστή Επενδύσεων αποτυπώνει όχι μόνο την τρέχουσα βαθμολογία ΠΚΔ μιας χώρας με βάση διάφορες υποκατηγορίες, αλλά, το κυριότερο, κάθε αναμενόμενη βελτίωση ή επιδείνωση των πρακτικών ΠΚΔ της χώρας. Ο Διαχειριστής επενδύσεων θεωρεί ότι αυτή η διττή εξέταση αντιπροσωπεύει με τον καλύτερο τρόπο την επενδυτική αξία μιας χώρας και προωθεί επίσης τους παράγοντες ΠΚΔ μέσω της επένδυσης σε χώρες που αναμένεται να βελτιωθούν από άποψη ΠΚΔ.

Η μεθοδολογία βαθμολόγησης ΠΚΔ εφαρμόζεται στο 100% των διακρατούμενων κρατικών ομολόγων στο χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και είναι δεσμευτική για τη δημιουργία του χαρτοφυλακίου. Στο αρχικό στάδιο της μεθοδολογίας του, ο Διαχειριστής Επενδύσεων βαθμολογεί κάθε χώρα που εκδίδει κρατικά ομόλογα τα οποία ενδέχεται να αποτελούν πιθανές επενδύσεις για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε μια κλίμακα από 0 έως 100 (με το 100 να είναι η υψηλότερη βαθμολογία) σε διάφορες υποκατηγορίες ΠΚΔ, για τις οποίες ο Διαχειριστής επενδύσεων έχει καθορίσει ότι έχουν σημαντικές επιπτώσεις στις μακροοικονομικές συνθήκες.

Εντός των υποκατηγοριών ΠΚΔ, η μεθοδολογία διαμορφώνει τις βαθμολογίες αναφοράς από ένα σύνολο αναγνωρισμένων παρόχων δεικτών σε παγκόσμιο επίπεδο. Η ομάδα του Διαχειριστή Επενδύσεων θα χρησιμοποιήσει εσωτερική αποκλειστική έρευνα ως μια υπέρθεση προοπτικών για αυτές τις τρέχουσες βαθμολογίες αναφοράς, ώστε να εξετάσει κατά πόσον ο Διαχειριστής επενδύσεων αναμένει τη βελτίωση ή την επιδείνωση των χωρών σε κάθε μία από τις υποκατηγορίες.

Έμφαση δίνεται στις προβλεπόμενες βαθμολογίες εν αναμονή του τρόπου μεσοπρόθεσμης αλλαγής των συνθηκών, ως μέρος της ερευνητικής διαδικασίας. Προτιμώνται χώρες με υψηλότερες βαθμολογίες ΠΚΔ ή με ουδέτερες προς βελτιούμενες προβλεπόμενες βαθμολογίες ΠΚΔ.

Για τους εταιρικούς εκδότες, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αξιοποιεί βαθμολογίες ΠΚΔ σύμφωνα με εξωτερικούς παρόχους (MSCI) και αναδιατυπώνει τις εν λόγω βαθμολογίες προς αντιστοίχισή τους σε μια κλίμακα από το 0 έως το 100 (με το 100 να είναι η υψηλότερη βαθμολογία). Η μεθοδολογία βαθμολόγησης

ΠΚΔ εφαρμόζεται στο 100% των διακρατούμενων εταιρικών ομολόγων στο χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και είναι δεσμευτική για τη δημιουργία του χαρτοφυλακίου.

Ο μέσος σταθμικός όρος της βαθμολογίας βάσης ΠΚΔ των κρατικών και εταιρικών εκδοτών στο χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι υψηλότερος από τη μέση βαθμολογία βάσης ΠΚΔ του αντίστοιχου επενδυτικού σύμπαντος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων παρακολουθεί τις χώρες και τους εταιρικούς εκδότες (i) που βρίσκονται κάτω από το ελάχιστο όριο ΠΚΔ (το κατώτατο 20% των χωρών με αξιολόγηση ΠΚΔ και το κατώτατο 20% των εταιρικών εκδοτών με αξιολόγηση ΠΚΔ, αντιστοίχως) και (ii) στην περίπτωση των κρατικών εκδοτών, παρουσιάζουν ουσιαστικές προβλεπόμενες επιδεινούμενες βαθμολογίες, με σκοπό την αξιολόγηση της πιθανής εκποίησης των κρατικών ομολόγων που εκδόθηκαν από χώρες που δεν επιδεικνύουν καμία βελτίωση σε βάθος χρόνου. Όταν η εκποίηση μιας υφιστάμενης θέσης δεν είναι εφικτή λόγω νομικών ή ρυθμιστικών περιορισμών ή έκτακτων συνθηκών της αγοράς, η επενδυτική ομάδα θα επιδιώξει τη μείωση της θέσης το συντομότερο ευλόγως δυνατό ή νομικώς επιτρεπτό, κατά περίπτωση. Οι χώρες ή οι εταιρικοί εκδότες που υπόκεινται σε διεθνείς οικονομικές κυρώσεις, συμπεριλαμβανομένων των κυρώσεων που επιβάλλονται από τα Ηνωμένα Έθνη, την Ευρωπαϊκή Ένωση ή το αμερικανικό Υπουργείο Οικονομικών για τη Δέσμευση των Περιουσιακών Στοιχείων, αποκλείονται από το επενδυτικό σύμπαν του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Οι χώρες και οι εταιρικοί εκδότες στο επενδυτικό σύμπαν του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι υποκατηγορίες ΠΚΔ, οι σταθμίσεις των περιβαλλοντικών, κοινωνικών και σχετικών με τη διακυβέρνηση παραγόντων, καθώς και οι παγκόσμιοι δείκτες αναφοράς που χρησιμοποιούνται για τη βαθμολόγηση αναθεωρούνται τουλάχιστον δύο φορές ετησίως και μπορεί να μεταβληθούν σε βάθος χρόνου.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να αξιοποιήσει παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τους σκοπούς της αντιστάθμισης κινδύνου, της αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου και για επενδυτικούς σκοπούς. Αυτά τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορεί να είναι υπό διαπραγμάτευση είτε σε Οργανωμένες Αγορές είτε εξωχρηματιστηριακά και μπορεί να περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, συμφωνίες ανταλλαγής (όπως συμβάσεις μεταφοράς κινδύνου αθέτησης υποχρέωσης του αντισυμβαλλόμενου ή συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης που σχετίζονται με τίτλους σταθερού εισοδήματος), συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (συμπεριλαμβανομένων των συμβολαίων επί κρατικών τίτλων), καθώς και προθεσμιακές συμβάσεις σε ξένο συνάλλαγμα και προθεσμιακές συμβάσεις ανταλλαγής διαφορετικών συναλλαγμάτων και δικαιώματα προαίρεσης επί συναλλάγματος. Η μεθοδολογία ΠΚΔ εφαρμόζεται στις πλασματικές αξίες των παραγώγων που χρησιμοποιούνται για την απόκτηση θέσεων αγοράς σε επιτόκια, συναλλάγματα ή ανοίγματα σε πιστωτικό κίνδυνο. Η χρήση των παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων ενδέχεται να οδηγήσει σε αρνητικές εκθέσεις σε μια συγκεκριμένη καμπύλη απόδοσης/ διάρκειας, νόμισμα ή πίστωση. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης, σύμφωνα με τους επενδυτικούς περιορισμούς, να αγοράζει τίτλους εξασφαλισμένους με υποθήκη και στοιχεία ενεργητικού και να επενδύει σε τίτλους που συνδέονται με στοιχεία ενεργητικού ή νομίσματα οποιασδήποτε

αναπτυσσόμενης χώρας ή χώρας Αναδυόμενων Αγορών ή σε τίτλους των οποίων η αξία προέρχεται από άλλον τίτλο. Επιπλέον, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να αγοράζει προνομιούχες μετοχές, κοινές μετοχές και άλλους τίτλους που συνδέονται με μετοχές, τίτλους επιλογής και χρεωστικούς τίτλους ανταλλάξιμους με ή μετατρέψιμους σε κοινές μετοχές που εκφράζονται σε οποιοδήποτε νόμισμα. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να διακρατήσει έως και 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μη εξυπηρετούμενους τίτλους. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να αγοράσει τίτλους σταθερού εισοδήματος, δανειακές υποχρεώσεις και μετοχικούς τίτλους που εκφράζονται σε οποιοδήποτε νόμισμα. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει έως και 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ΟΣΕΚΑ και άλλων ΟΣΕ.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να επενδύει έως και 33% του καθαρού ενεργητικού του, είτε απευθείας είτε μέσω της χρήσης παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων, σε χρεωστικούς τίτλους σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου και σε δανειακές υποχρεώσεις που εκδίδονται από κρατικούς, συνδεδεμένους με το δημόσιο εκδότες ή εταιρικά πρόσωπα που βρίσκονται εκτός των αναπτυσσόμενων χωρών ή των χωρών Αναδυόμενων Αγορών που επηρεάζονται από τις οικονομικές ή χρηματοοικονομικές δυναμικές εξελίξεις στις αναπτυσσόμενες χώρες ή τις χώρες Αναδυόμενων Αγορών. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως 25% του καθαρού ενεργητικού του σε χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται ή έχουν την εγγύηση οποιουδήποτε μεμονωμένου κρατικού εκδότη (συμπεριλαμβανομένης της κυβέρνησης, δημόσιου ή τοπικού φορέα του) με πιστοληπτική διαβάθμιση κάτω του επενδυτικού βαθμού κατά τον χρόνο της αγοράς.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να καταβάλει διανομή από το κεφάλαιο, τα καθαρά πραγματοποιηθέντα και τα καθαρά μη πραγματοποιηθέντα κέρδη, καθώς και από εισόδημα προ εξόδων. Ενώ αυτό μπορεί να επιτρέπει τη διανομή περισσότερου εισοδήματος, μπορεί, επίσης, να επιφέρει τη μείωση του κεφαλαίου.

Έκθεση σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που ενδέχεται να είναι υποκείμενο σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 50%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- να επενδύσουν σε ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο που συμμορφώνεται με το Άρθρο 8 του SFDR
- επίπεδα εισοδήματος ενδεχομένως άνω του μέσου όρου, αύξηση κεφαλαίου και κέρδη επί νομισμάτων επενδύοντας σε τίτλους σταθερού εισοδήματος Αναδυόμενων Αγορών
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Κανονισμός Ταξινόμιας Σε εναρμόνιση με τη μεθοδολογία ΠΚΔ του, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο προωθεί περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση χαρακτηριστικά. Αν και το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν δεσμεύεται για την πραγματοποίηση επενδύσεων σε περιβαλλοντικά βιώσιμες δραστηριότητες οι οποίες εναρμονίζονται με την ταξινόμια και συμβάλλουν στους στόχους μετριασμού της κλιματικής αλλαγής και προσαρμογής στην κλιματική αλλαγή, δεν μπορεί

να αποκλειστεί το ενδεχόμενο οι υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου να περιλαμβάνουν συμπτωματικά επενδύσεις οι οποίες στοχεύουν σε θετικό αντίκτυπο στο περιβάλλον μέσω της έμφασής τους στον μετριασμό της κλιματικής αλλαγής και στην προσαρμογή στην κλιματική αλλαγή και οι οποίες μπορεί να ευθυγραμμίζονται με την ταξινόμια, όχι όμως απαραίτητα. Επισημαίνεται στους επενδυτές ότι η αρχή του Κανονισμού Ταξινόμιας περί «μη πρόκλησης σημαντικής ζημίας» ισχύει μόνο για τις υποκείμενες επενδύσεις που Αμοιβαίου Κεφαλαίου που λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες. Οι υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που δεν αφορούν περιβαλλοντικά βιώσιμες δραστηριότητες οι οποίες εναρμονίζονται με την ταξινόμια, δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες δυνάμει του Κανονισμού Ταξινόμιας.

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
- Κίνδυνος Παράγωγων Μέσων
- Κίνδυνος Αναδυόμενων Αγορών
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος αγοράς

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Κινεζικής Αγοράς
- Κίνδυνος Αντιστάθμισης Κατηγορίας
- Κίνδυνος Μετατρέψιμων και Υβριδικών Τίτλων
- Κίνδυνος Τίτλων που Συνδέονται με Πιστωτικό Κίνδυνο
- Κίνδυνος Τίτλων Αναγκαστικής Εκποίησης
- Κίνδυνος Μερισματικής Πολιτικής
- Κίνδυνος Εκκολαπτόμενων Αγορών
- Κίνδυνος δανεισμού τίτλων
- Κίνδυνος Σύνθετων Ομολόγων
- Κίνδυνος βιωσιμότητας
- Κίνδυνος Συμφωνιών Ανταλλαγής
- Κίνδυνος Τίτλων Επιλογής

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση «Αξία σε Κίνδυνο» (σχετική VaR) χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ο δείκτης αναφοράς της σχετικής VaR είναι ένας συνδυασμένος δείκτης αναφοράς της ακόλουθης σύνθεσης των δεικτών J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (pMBIG) (50%) και J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-HM) (50%).

Το Προσδοκώμενο Επίπεδο Μόχλευσης για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο πρέπει να ανέρχεται στο 200%. Το Προσδοκώμενο Επίπεδο Μόχλευσης αποτελεί εκτίμηση μόνο και μπορεί να υπόκειται σε υψηλότερα επίπεδα μόχλευσης. Η μέθοδος υπολογισμού της μόχλευσης που χρησιμοποιείται είναι το Άθροισμα Πλασματικών Ποσών. Περιλαμβάνει τον ονομαστικό ασφαλιστικό κίνδυνο που σχετίζεται με τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, αλλά δεν περιλαμβάνει τις υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι οποίες αποτελούν το 100% του συνολικού καθαρού ενεργητικού.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Advisers, Inc.

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

TEMPLETON EMERGING MARKETS DYNAMIC INCOME FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Αμοιβαίο Κεφάλαιο Multi-Asset

Νόμισμα Βάσης Δολάριο Η.Π.Α. (USD)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να μεγιστοποιήσει, με γνώμονα τη συνετή διαχείριση των επενδύσεων, ένα συνδυασμό αύξησης κεφαλαίου και εισοδήματος από τόκους.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να πετύχει τον στόχο του επενδύοντας κυρίως σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο μετοχικών τίτλων, χρεωστικών τίτλων σταθερού ή κυμαινόμενου επιτοκίου, συμπεριλαμβανομένων των χρεωστικών τίτλων μη επενδυτικού βαθμού και χαμηλής αξιολόγησης, και δανειακές υποχρεώσεις που εκδίδονται από κρατικούς και συνδεδεμένους με το δημόσιο εκδότες ή/και εταιρικά πρόσωπα που βρίσκονται, έχουν συσταθεί ή διεξάγουν τις κύριες επιχειρηματικές δραστηριότητές τους σε αναπτυσσόμενες χώρες ή χώρες Αναδυόμενων Χωρών. Σε αυτές τις χώρες περιλαμβάνονται ενδεικτικά οι εξής: Βραζιλία, Χιλή, Κολομβία, Μεξικό, Περού, Τσεχία, Αίγυπτος, Ουγγαρία, Μαρόκο, Πολωνία, Ρωσία, Νότια Αφρική, Τουρκία, Κίνα, Ινδία, Ινδονησία, Κορέα, Μαλαισία, Φιλιππίνες, Ταϊβάν και Ταϊλάνδη. Το Αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύει λιγότερο από 30% του καθαρού ενεργητικού του στην ηπειρωτική Κίνα μέσω του Bond Connect ή απευθείας (αποκαλούμενου επίσης CIBM direct).

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επενδύει συνήθως τουλάχιστον το 25% του καθαρού ενεργητικού του σε μετοχικούς τίτλους Αναδυόμενων Αγορών και τουλάχιστον 25% του καθαρού ενεργητικού του σε χρεωστικούς τίτλους Αναδυόμενων Αγορών, αλλά η αναλογία των στοιχείων καθαρού ενεργητικού του που είναι καταναμημένα σε κάθε κατηγορία μπορεί να διαφέρει με την πάροδο του χρόνου ανάλογα με την άποψη των Διαχειριστών Επενδύσεων για τις σχετική ελκυστικότητα κάθε κατηγορίας ενεργητικού.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να αξιοποιήσει παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τους σκοπούς της αντιστάθμισης κινδύνου, της αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου και για επενδυτικούς σκοπούς. Τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορεί να χρησιμοποιηθούν για τους σκοπούς της απόκτησης μεγαλύτερης ρευστότητας, κλειδώματος υψηλότερων αποδόσεων ή για την εφαρμογή απόψεων για νομίματα και επιτόκια με σκοπό την απόκτηση οικονομικής έκθεσης ως εναλλακτική λύση στις συναλλαγές

στις αγορές. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν σκοπεύει να επενδύσει σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα σε μεγάλη έκταση. Αυτά τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορεί να είναι υπό διαπραγμάτευση είτε σε Οργανωμένες Αγορές είτε εξωχρηματιστηριακά και μπορεί να περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, συμφωνίες ανταλλαγής (όπως συμβάσεις μεταφοράς κινδύνου αθέτησης υποχρέωσης του αντισυμβαλλόμενου ή συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης που σχετίζονται με τίτλους σταθερού εισοδήματος), προθεσμιακές συμβάσεις και προθεσμιακές συμβάσεις ανταλλαγής διαφορετικών νομισμάτων, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (συμπεριλαμβανομένων των συμβολαίων επί κρατικών τίτλων), καθώς και δικαιώματα προαίρεσης. Η χρήση των παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων ενδέχεται να οδηγήσει σε αρνητικές εκθέσεις σε μια συγκεκριμένη καμπύλη απόδοσης/διάρκειας, νόμισμα ή πίστωση. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται, επίσης, σύμφωνα με τους επενδυτικούς περιορισμούς, να αγοράζει τίτλους εξασφαλισμένους με υποθήκη και στοιχεία ενεργητικού και να επενδύει σε τίτλους ή σύνθετα προϊόντα (όπως γραμμάτια Ρ ή γραμμάτια που συνδέονται με μετοχές) των οποίων ο τίτλος συνδέεται ή η αξία του προέρχεται από κάποιον άλλο τίτλο ή συνδέεται με στοιχεία ενεργητικού ή νομίματα οποιασδήποτε αναπτυσσόμενης χώρας ή χώρας Αναδυόμενων Αγορών. Επιπλέον, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να αγοράζει προνομιούχες μετοχές, κοινές μετοχές και άλλους τίτλους που συνδέονται με μετοχές, τίτλους επιλογής και χρεωστικούς τίτλους ανταλλάξιμους με ή μετατρέψιμους σε κοινές μετοχές που εκφράζονται σε οποιοδήποτε νόμισμα. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να αγοράσει τίτλους σταθερού εισοδήματος, δανειακές υποχρεώσεις και μετοχικούς τίτλους που εκφράζονται σε οποιοδήποτε νόμισμα. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να επενδύει έως και 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ΟΣΕΚΑ και άλλων ΟΣΕ και έως 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μη εξυπηρετούμενους τίτλους.

Επιπλέον, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να αγοράζει τίτλους που εκδίδονται από κρατικούς φορείς, φορείς συνδεδεμένους με το δημόσιο ή εταιρικά πρόσωπα που βρίσκονται εκτός των χωρών των Αναδυόμενων Αγορών, αλλά οι οποίοι αντλούν ένα σημαντικό μέρος του ενεργητικού τους ή επηρεάζονται από τις οικονομικές ή χρηματοοικονομικές δυναμικές εξελίξεις στις χώρες Αναδυόμενων Αγορών. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως 25% του καθαρού ενεργητικού του σε χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται ή έχουν την εγγύηση οποιουδήποτε μεμονωμένου κρατικού εκδότη (συμπεριλαμβανομένης της κυβέρνησης, δημόσιου ή τοπικού φορέα του) με πιστοληπτική διαβάθμιση κάτω του επενδυτικού βαθμού κατά τον χρόνο της αγοράς.

Το Αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως και 20% του συνολικού καθαρού ενεργητικού του σε μετοχές Κίνας τύπου Α (China A-Shares) [μέσω των προγραμμάτων Shanghai-Hong Kong Stock Connect, Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, μέσω χαρτοφυλακίων κατάλληλων ξένων επενδυτών (QFI), μέσω ΟΣΕ και μέσω οποιοσδήποτε νόμιμου μέσου διαθέτει το Αμοιβαίο κεφάλαιο δυνάμει των ισχυόντων νόμων και κανονισμών] και σε μετοχές Κίνας τύπου Β (China B-Shares).

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να καταβάλει διανομή από το κεφάλαιο, τα καθαρά πραγματοποιηθέντα και τα καθαρά μη πραγματοποιηθέντα κέρδη, καθώς και από εισόδημα προ εξόδων. Ενώ αυτό μπορεί να επιτρέπει τη

διανομή περισσότερου εισοδήματος, μπορεί, επίσης, να επιφέρει τη μείωση του κεφαλαίου.

Έκθεση σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που ενδέχεται να είναι υποκείμενο σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 50%.

Έκθεση σε συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που θα μπορούσε να υποβληθεί σε συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (μη χρηματοδοτούμενες) ανέρχεται σε ποσοστό 3% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 5%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- να μεγιστοποιήσουν έναν συνδυασμό αύξησης κεφαλαίου και τόκων επενδύοντας σε Αναδυόμενες Αγορές
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος συγκέντρωσης
- Κίνδυνος μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
- Κίνδυνος Παράγωγων Μέσων
- Κίνδυνος Αναδυόμενων Αγορών
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος ρευστότητας

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Κινεζικής Αγοράς
- Κίνδυνος Αντιστάθμισης Κατηγορίας
- Κίνδυνος Μετατρέψιμων και Υβριδικών Τίτλων
- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος Μερισματικής Πολιτικής
- Κίνδυνος Εκκολαπτόμενων Αγορών
- Κίνδυνος μη Οργανωμένων Αγορών
- Κίνδυνος Γραμματίων Συμμετοχής
- Κίνδυνος δανεισμού τίτλων
- Κίνδυνος τιτλοποίησης
- Κίνδυνος Σύνθετων Ομολόγων
- Κίνδυνος Συμφωνιών Ανταλλαγής

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Advisers, Inc.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων έχει αναθέσει, υπό την ευθύνη του, το σύνολο ή μέρος της καθημερινής εκτέλεσης των καθηκόντων του όσον αφορά τη διαχείριση επενδύσεων και των επενδυτικών συμβουλευτικών υπηρεσιών του αναφορικά με ορισμένα ή όλα τα στοιχεία ενεργητικού του Αμοιβαίου

Κεφαλαίου στην Templeton Asset Management Ltd., η οποία ενεργεί ως διαχειριστής επιμέρους επενδύσεων.

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

TEMPLETON EMERGING MARKETS FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Νόμισμα Βάσης Δολάριο Η.Π.Α. (USD)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η αύξηση κεφαλαίου.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να πετύχει τον στόχο του εφαρμόζοντας μια πολιτική επενδύσεων πρωτίστως σε μετοχικούς τίτλους και σε επικουρική βάση σε δανειακές υποχρεώσεις, οι οποίες εκδίδονται από επιχειρήσεις που έχουν συσταθεί ή διεξάγουν τις κύριες επιχειρηματικές δραστηριότητές τους σε αναπτυσσόμενες ή αναδυόμενες χώρες ή από τις κυβερνήσεις αυτών.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει σε εταιρείες οι οποίες αντλούν ένα σημαντικό μέρος των εσόδων ή των κερδών τους από αναδυόμενες οικονομίες ή διατηρούν ένα σημαντικό μέρος των στοιχείων ενεργητικού τους σε αναδυόμενες οικονομίες. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει σε μετοχικούς και χρεωστικούς τίτλους εκδοτών που συνδέονται με στοιχεία ενεργητικού ή νομίσματα αναδυόμενων χωρών. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει πρωτίστως σε κοινές μετοχές.

Ωστόσο, δεδομένου ότι ο επενδυτικός στόχος είναι πιθανότερο να επιτευχθεί εφαρμόζοντας μια επενδυτική πολιτική η οποία είναι ευέλικτη και προσαρμόσιμη, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επιδιώξει ευκαιρίες επενδύσεων σε άλλους τύπους τίτλων, όπως προνομιούχες μετοχές, γραμμάτια συμμετοχής, τίτλους μετατρέψιμους σε κοινές μετοχές και εταιρικές και κρατικές δανειακές υποχρεώσεις. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει έως και 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ΟΣΕΚΑ και άλλων ΟΣΕ.

Το Αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως και 20% του συνολικού καθαρού ενεργητικού του σε μετοχές Κίνας τύπου Α (China A-Shares) [μέσω των προγραμμάτων Shanghai-Hong Kong Stock Connect, Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, μέσω χαρτοφυλακίων κατάλληλων ξένων επενδυτών (QFI), μέσω ΟΣΕ και μέσω οποιουδήποτε νόμιμου μέσου διαθέτει το Αμοιβαίο κεφάλαιο δυνάμει των ισχυόντων νόμων και κανονισμών] και σε μετοχές Κίνας τύπου Β (China B-Shares).

Έκθεση σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που ενδέχεται να είναι υποκείμενο σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 50%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- αύξηση κεφαλαίου επενδύοντας σε Αναδυόμενες Αγορές
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος Κινεζικής Αγοράς
- Κίνδυνος συγκέντρωσης

- Κίνδυνος Αναδυόμενων Αγορών
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος αγοράς

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Αντιστάθμισης Κατηγορίας
- Κίνδυνος Μετατρέψιμων και Υβριδικών Τίτλων
- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Κίνδυνος μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
- Κίνδυνος Τιμής Μετοχής
- Κίνδυνος Εκκολαπτόμενων Αγορών
- Κίνδυνος μη Οργανωμένων Αγορών
- Κίνδυνος Γραμματίων Συμμετοχής
- Κίνδυνος Ρωσικών και Ανατολικοευρωπαϊκών Αγορών
- Κίνδυνος δανεισμού τίτλων

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Templeton Asset Management Ltd. και Franklin Templeton Investment Management Limited

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

TEMPLETON EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Αμοιβαίο Κεφάλαιο Σταθερού Εισοδήματος

Νόμισμα Βάσης Δολάριο Η.Π.Α. (USD)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να μεγιστοποιήσει, με γνώμονα τη συνετή διαχείριση των επενδύσεων, τη συνολική επενδυτική απόδοση που συνίσταται σε έναν συνδυασμό εισοδήματος από τόκους, αύξησης κεφαλαίου και συναλλαγματικών κερδών.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να πετύχει τον στόχο του επενδύοντας κυρίως σε χαρτοφυλάκιο σε χρεωστικούς τίτλους σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου και σε δανειακές υποχρεώσεις που εκφράζονται σε τοπικό νόμισμα (συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά χρεωστικών μέσω μηδενικού τοκομεριδίου συνδεδεμένων με τον πληθωρισμό/δείκτη), οποιασδήποτε ληκτότητας ή κατηγορίας πιστοληπτικής ικανότητας (συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά τίτλων επενδυτικού βαθμού, μη επενδυτικού βαθμού, χαμηλής αξιολόγησης και χωρίς αξιολόγηση), που εκδίδονται από κρατικούς φορείς (συμπεριλαμβανομένων δημοτικών, εθνικών και περιφερειακών), φορείς συνδεδεμένους με το δημόσιο (συμπεριλαμβανομένων υπερεθνικών οργανισμών ή οργανισμούς που έχουν συσταθεί ή υποστηρίζονται από αρκετές εθνικές κυβερνήσεις, όπως η Διεθνής Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης και η Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων) που βρίσκονται σε αναπτυσσόμενες χώρες

ή χώρες Αναδυόμενων Αγορών και, όταν βρίσκονται εκτός χωρών Αναδυόμενων Αγορών, που επηρεάζονται από τις οικονομικές ή χρηματοοικονομικές δυναμικές εξελίξεις στις αναπτυσσόμενες χώρες ή τις χώρες Αναδυόμενων Αγορών που ο Διαχειριστής Επενδύσεων κρίνει ότι παρουσιάζουν υψηλότερο επίπεδο ή προσχωρούν σε πρακτικές μεγαλύτερης βιωσιμότητας κατά την περίοδο της αγοράς. Το Αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως και 30% του καθαρού ενεργητικού του στην ηπειρωτική Κίνα μέσω του Bond Connect ή απευθείας (αποκαλούμενου επίσης CIBM direct).

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει μια αποκλειστική μεθοδολογία αξιολόγησης των Περιβαλλοντικών, Κοινωνικών και σχετικών με τη Διακυβέρνηση παραγόντων (ΠΚΔ) για την αξιολόγηση κάθε χώρας που εκδίδει κρατικά ομόλογα τα οποία αποτελούν υφιστάμενες ή πιθανές επενδύσεις για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Η μεθοδολογία του Διαχειριστή Επενδύσεων αποτυπώνει όχι μόνο την τρέχουσα βαθμολογία ΠΚΔ μιας χώρας με βάση διάφορες υποκατηγορίες, αλλά, το κυριότερο, κάθε αναμενόμενη βελτίωση ή επιδείνωση των πρακτικών ΠΚΔ της χώρας. Ο Διαχειριστής επενδύσεων θεωρεί ότι αυτή η διττή εξέταση αντιπροσωπεύει με τον καλύτερο τρόπο την επενδυτική αξία μιας χώρας και προωθεί επίσης τους παράγοντες ΠΚΔ μέσω της επένδυσης σε χώρες που αναμένεται να βελτιωθούν από άποψη ΠΚΔ.

Η μεθοδολογία βαθμολόγησης ΠΚΔ εφαρμόζεται στο 100% των διακρατούμενων κρατικών ομολόγων στο χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και είναι δεσμευτική για τη δημιουργία του χαρτοφυλακίου. Ως αρχικό βήμα σε αυτήν τη μεθοδολογία, ο Διαχειριστής επενδύσεων αξιολογεί τις χώρες που εκδίδουν κρατικά ομόλογα, τα οποία μπορεί να αποτελούν πιθανές επενδύσεις για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο (το «Επενδυτικό Σύμπαν» του Αμοιβαίου Κεφαλαίου). Κάθε χώρα στο Επενδυτικό Σύμπαν του Αμοιβαίου Κεφαλαίου βαθμολογείται με μια κλίμακα από 0 έως 100 (με το 100 να είναι η υψηλότερη βαθμολογία) σε διάφορες υποκατηγορίες ΠΚΔ, για τις οποίες ο Διαχειριστής επενδύσεων έχει προσδιορίσει ότι έχουν σημαντικές επιπτώσεις στις μακροοικονομικές συνθήκες.

Εντός των υποκατηγοριών ΠΚΔ, η μεθοδολογία διαμορφώνει τις βαθμολογίες αναφοράς από ένα σύνολο αναγνωρισμένων παρόχων δεικτών σε παγκόσμιο επίπεδο. Η ομάδα του Διαχειριστή Επενδύσεων θα χρησιμοποιήσει εσωτερική αποκλειστική έρευνα ως μια υπέρθεση προοπτικών για αυτές τις τρέχουσες βαθμολογίες αναφοράς, ώστε να εξετάσει κατά πόσον ο Διαχειριστής επενδύσεων αναμένει τη βελτίωση ή την επιδείνωση των χωρών σε κάθε μία από τις υποκατηγορίες.

Απαγορεύεται στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο η επένδυση σε χώρες που διαπιστώνεται ότι έχουν τις χαμηλότερες επιδόσεις όσον αφορά τη συγκεκριμένη μέτρηση. Πρόκειται για δεσμευτικό περιορισμό, ο οποίος εφαρμόζεται χρησιμοποιώντας περιορισμούς συμμόρφωσης στους κρατικούς εκδότες που διαπιστώνεται ότι καθυστερούν. Συνεπώς, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποκλείει από το χαρτοφυλάκιο του κρατικά ομόλογα χωρών των οποίων η βαθμολογία βρίσκεται στο κατώτερο 20% του Επενδυτικού του Σύμπαντος.

Έμφαση δίνεται στις προβλεπόμενες βαθμολογίες εν αναμονή του τρόπου μεσοπρόθεσμης αλλαγής των συνθηκών, ως μέρος της ερευνητικής διαδικασίας. Προτιμώνται χώρες με υψηλότερες βαθμολογίες ΠΚΔ ή με ουδέτερες προς βελτιούμενες προβλεπόμενες βαθμολογίες ΠΚΔ. Ο μέσος σταθμικός όρος της βαθμολογίας βάσης ΠΚΔ των εκδοτών

στο χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι υψηλότερος από τη μέση βαθμολογία βάσης ΠΚΔ του Επενδυτικού του σύμπαντος εξαιρουμένου του κατώτερου 20%.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων επενδύει σε κρατικά ομόλογα χωρών που κατά την περίοδο της αγοράς: (1) βρίσκονται πάνω από το ελάχιστο όριο ΠΚΔ του Διαχειριστή Επενδύσεων (δηλαδή βρίσκονται στο υψηλότερο 80% των χωρών με αξιολόγηση ΠΚΔ βάσει του αποκλειστικού συστήματος αξιολόγησης του Διαχειριστή Επενδύσεων) και (2) παρουσιάζουν προβλεπόμενες βελτιούμενες ή ουδέτερες βαθμολογίες ΠΚΔ αν δεν βρίσκονται στο κορυφαίο 50% των χωρών με αξιολόγηση ΠΚΔ βάσει του αποκλειστικού συστήματος αξιολόγησης του Διαχειριστή Επενδύσεων. Αν μια χώρα δεν ικανοποιεί πλέον τα παραπάνω κριτήρια, ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα αξιολογήσει την πιθανότητα εκποίησης όταν δεν αναμένεται βελτίωση σε βάθος χρόνου. Όταν η εκποίηση μιας υφιστάμενης θέσης δεν είναι εφικτή λόγω νομικών ή ρυθμιστικών περιορισμών ή έκτακτων συνθηκών της αγοράς, η επενδυτική ομάδα θα επιδιώξει τη μείωση της θέσης το συντομότερο ευλόγως δυνατό ή νομικώς επιτρεπτό, κατά περίπτωση. Οι χώρες που υπόκεινται σε διεθνείς οικονομικές κυρώσεις, συμπεριλαμβανομένων των κυρώσεων που επιβάλλονται από τα Ηνωμένα Έθνη, την Ευρωπαϊκή Ένωση ή το Γραφείο Ελέγχου Αλλοδαπών Περιουσιακών Στοιχείων των ΗΠΑ, αποκλείονται από το Επενδυτικό Σύμπαν του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Οι χώρες στο Επενδυτικό Σύμπαν του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι υποκατηγορίες ΠΚΔ, οι σταθμίσεις των περιβαλλοντικών, κοινωνικών και σχετικών με τη διακυβέρνηση παραγόντων, καθώς και οι παγκόσμιοι δείκτες αναφοράς που χρησιμοποιούνται για τη βαθμολόγηση αναθεωρούνται τουλάχιστον δύο φορές ετησίως και μπορεί να μεταβληθούν σε βάθος χρόνου.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να αξιοποιήσει παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τους σκοπούς της αντιστάθμισης κινδύνου, της αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου και για επενδυτικούς σκοπούς. Αυτά τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορεί είτε να τελούν υπό διαπραγμάτευση σε Οργανωμένες Αγορές ή εξωχρηματιστηριακά και μπορεί να περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, συμβάσεις ανταλλαγής (συμπεριλαμβανομένων των συμβάσεων ανταλλαγής επί νομίσματος, μεταξύ διαφορετικών νομισμάτων, επί επιτοκίου, επί του δείκτη πληθωρισμού, επί της διακύμανσης και επί της μεταβλητότητας, των συμφωνιών ανταλλαγής συνολικής απόδοσης που σχετίζονται με τίτλους σταθερού εισοδήματος ή νόμισμα, καθώς και των συμβάσεων μεταφοράς κινδύνου αθέτησης υποχρέωσης του αντισυμβαλλόμενου), συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (συμπεριλαμβανομένων, μεταξύ άλλων, των συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης επί επιτοκίων, ομολόγων, νομισμάτων, μετοχικών τίτλων, εμπορευμάτων και αντίστοιχων σχετικών δεικτών), καθώς και δικαιώματα προαίρεσης επί αυτών. Η μεθοδολογία ΠΚΔ εφαρμόζεται στις πλασματικές αξίες των παραγώγων που χρησιμοποιούνται για την απόκτηση θέσεων αγοράς σε επιτόκια, συναλλάγματα ή κρατικά ανοίγματα σε πιστωτικό κίνδυνο. Η χρήση των παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων ενδέχεται να οδηγήσει σε αρνητικές εκθέσεις σε μια συγκεκριμένη καμπύλη απόδοσης/ διάρκειας, νόμισμα ή δημόσιο χρέος.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να επενδύει σε Μέσα Χρηματαγοράς (συμπεριλαμβανομένων των υποχρεώσεων κρατικών υπηρεσιών των Η.Π.Α. που εκφράζονται σε δολάρια Η.Π.Α.), καθώς και ομόλογα που συνδέονται με πιστωτικό

κίνδυνο των οποίων ο τίτλος συνδέεται με ή η αξία του προέρχεται από κάποιον άλλο τίτλο ή συνδέεται με στοιχεία ενεργητικού ή νομίσματα οποιασδήποτε χώρας. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει ποσοστό έως 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ΟΣΕ, όπως οι ΟΣΕΚΑ, τα διαπραγματεύσιμα αμοιβαία κεφάλαια («ETF»), καθώς και άλλοι ΟΣΕ. Επιπλέον, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να αγοράζει προνομιούχες μετοχές, κοινές μετοχές και άλλους τίτλους που συνδέονται με μετοχές, τίτλους επιλογής και χρεωστικούς τίτλους ανταλλάξιμους με ή μετατρέψιμους σε κοινές μετοχές που εκφράζονται σε οποιοδήποτε νόμισμα. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να διακρατήσει έως και 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μη εξυπηρετούμενους τίτλους.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων μπορεί να επιδιώκει να διατηρεί ρευστότητα όταν πιστεύει ότι τα μετρητά αντιπροσωπεύουν μια καλύτερη σχετική αξία σε σύγκριση με επενδυτικές ευκαιρίες ή να λάβει μια προσωρινά αμυντική θέση όταν οι αγορές ή η οικονομία των χωρών στις οποίες επενδύει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αντιμετωπίζουν υπερβολική μεταβλητότητα, παρατεταμένη γενική πτώση ή όταν ενδεχομένως υφίστανται άλλες αντίξοες συνθήκες.

Υπό αυτές τις περιστάσεις, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σημαντικό μέρος του καθαρού ενεργητικού του σε βραχυπρόθεσμες επενδύσεις που εκφράζονται σε οποιοδήποτε νόμισμα, σε μετρητά ή ισοδύναμα μετρητών και μπορεί να μην είναι σε θέση να επιδιώξει τον επενδυτικό του στόχο.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να καταβάλει διανομή από το κεφάλαιο, τα καθαρά πραγματοποιηθέντα και τα καθαρά μη πραγματοποιηθέντα κέρδη, καθώς και από εισόδημα προ εξόδων. Ενώ αυτό μπορεί να επιτρέπει τη διανομή περισσότερου εισοδήματος, μπορεί, επίσης, να επιφέρει τη μείωση του κεφαλαίου.

Έκθεση σε συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που θα μπορούσε να υποβληθεί σε συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (χρηματοδοτούμενες) ανέρχεται σε ποσοστό 3% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 5%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- να επενδύσουν σε ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο που συμμορφώνεται με το Άρθρο 8 του SFDR
- επίπεδα εισοδήματος ενδεχομένως άνω του μέσου όρου, αύξηση κεφαλαίου και κέρδη επί νομισμάτων επενδύοντας σε τίτλους σταθερού εισοδήματος Αναδυόμενων Αγορών
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Κανονισμός Ταξινόμιας Σε εναρμόνιση με τη μεθοδολογία ΠΚΔ του, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο προωθεί περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση χαρακτηριστικά. Αν και το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν δεσμεύεται για την πραγματοποίηση επενδύσεων σε περιβαλλοντικά βιώσιμες δραστηριότητες οι οποίες εναρμονίζονται με την ταξινόμια και συμβάλλουν στους στόχους μετριασμού της κλιματικής αλλαγής και προσαρμογής στην κλιματική αλλαγή, δεν μπορεί να αποκλειστεί το ενδεχόμενο οι υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου να περιλαμβάνουν συμπτωματικά επενδύσεις οι οποίες στοχεύουν σε θετικό αντίκτυπο στο

περιβάλλον μέσω της έμφασής τους στον μετριασμό της κλιματικής αλλαγής και στην προσαρμογή στην κλιματική αλλαγή και οι οποίες μπορεί να ευθυγραμμίζονται με την ταξινόμια, όχι όμως απαραίτητα. Επισημαίνεται στους επενδυτές ότι η αρχή του Κανονισμού Ταξινόμιας περί «μη πρόκλησης σημαντικής ζημίας» ισχύει μόνο για τις υποκείμενες επενδύσεις που Αμοιβαίου Κεφαλαίου που λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες. Οι υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που δεν αφορούν περιβαλλοντικά βιώσιμες δραστηριότητες οι οποίες εναρμονίζονται με την ταξινόμια, δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες δυνάμει του Κανονισμού Ταξινόμιας

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος συγκέντρωσης
- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
- Κίνδυνος Παράγωγων Μέσων
- Κίνδυνος Αναδυόμενων Αγορών
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος αγοράς

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Κινεζικής Αγοράς
- Κίνδυνος Αντιστάθμισης Κατηγορίας
- Κίνδυνος Τίτλων που Συνδέονται με Πιστωτικό Κίνδυνο
- Κίνδυνος Τίτλων Αναγκαστικής Εκποίησης
- Κίνδυνος Μερισματικής Πολιτικής
- Κίνδυνος Εκκολαπτόμενων Αγορών
- Κίνδυνος Σύνθετων Ομολόγων
- Κίνδυνος βιωσιμότητας
- Κίνδυνος Συμφωνιών Ανταλλαγής
- Κίνδυνος Τίτλων Επιλογής

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση «Αξία σε Κίνδυνο» (σχετική VaR) χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ο δείκτης αναφοράς της σχετικής VaR είναι ο δείκτης JP Morgan Government Bond Index EM Global Diversified.

Το Προσδοκώμενο Επίπεδο Μόχλευσης για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο πρέπει να ανέρχεται στο 200%. Το Προσδοκώμενο Επίπεδο Μόχλευσης αποτελεί εκτίμηση μόνο και μπορεί να υπόκειται σε υψηλότερα επίπεδα μόχλευσης. Η μέθοδος υπολογισμού της μόχλευσης που χρησιμοποιείται είναι το Άθροισμα Πλασματικών Ποσών. Περιλαμβάνει τον ονομαστικό ασφαλιστικό κίνδυνο που σχετίζεται με τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, αλλά δεν περιλαμβάνει τις υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι οποίες αποτελούν το 100% του συνολικού καθαρού ενεργητικού.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Advisers, Inc. και Templeton Asset Management Ltd.

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

TEMPLETON EMERGING MARKETS SMALLER COMPANIES FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Νόμισμα Βάσης Δολάριο Η.Π.Α. (USD)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η μακροπρόθεσμη αύξηση κεφαλαίου.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να πετύχει τον στόχο του εφαρμόζοντας μια πολιτική επενδύσεων πρωτίστως σε μετοχικούς τίτλους, καθώς και σε αποθετήριους τίτλους (i) εταιρειών μικρής κεφαλαιοποίησης που είναι αδειοδοτημένες σε Αναδυόμενες Αγορές, (ii) εταιρειών μικρής κεφαλαιοποίησης που διεξάγουν ένα σημαντικό μέρος των δραστηριοτήτων τους σε Αναδυόμενες Αγορές και (iii) εταιρειών συμμετοχών μικρής κεφαλαιοποίησης, οι οποίες διατηρούν ένα σημαντικό μέρος των συμμετοχών τους σε εταιρείες που αναφέρονται στο σημείο (i). Για τον σκοπό του επενδυτικού στόχου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, εταιρείες μικρής κεφαλαιοποίησης Αναδυόμενων Αγορών είναι συνήθως αυτές που, κατά τον χρόνο της αρχικής αγοράς, έχουν κεφαλαιοποίηση αγοράς εντός του εύρους των κεφαλαιοποιήσεων αγοράς εταιρειών που περιλαμβάνονται στη σύνθεση του Δείκτη MSCI Emerging Markets Small Cap. Μόλις ένας τίτλος πληροί τις προϋποθέσεις της αρχικής αγοράς, συνεχίζει να πληροί τις προϋποθέσεις επιπρόσθετων αγορών για όσο χρονικό διάστημα διακρατείται από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Σε επικουρική βάση, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει σε γραμμάτια συμμετοχής, σε χρεωστικούς τίτλους χωρών Αναδυόμενων Αγορών, οι οποίοι μπορεί να έχουν χαμηλή αξιολόγηση ή να μην έχουν αξιολόγηση, και σε κινητές αξίες εκδοτών που είναι εγκαταστημένοι στις ανεπτυγμένες χώρες. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει έως και 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ΟΣΕΚΑ και άλλων ΟΣΕ.

Το Αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως και 20% του συνολικού καθαρού ενεργητικού του σε μετοχές Κίνας τύπου Α (China A-Shares) [μέσω των προγραμμάτων Shanghai-Hong Kong Stock Connect, Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, μέσω χαρτοφυλακίων κατάλληλων ξένων επενδυτών (QFI), μέσω ΟΣΕ και μέσω οποιουδήποτε νόμιμου μέσου διαθέτει το Αμοιβαίο κεφάλαιο δυνάμει των ισχυόντων νόμων και κανονισμών] και σε μετοχές Κίνας τύπου Β (China B-Shares).

Έκθεση σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που ενδέχεται να είναι υποκείμενο σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 50%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- αύξηση κεφαλαίου επενδύοντας σε τίτλους μικρής κεφαλαιοποίησης Αναδυόμενων Αγορών
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος συγκέντρωσης
- Κίνδυνος Αναδυόμενων Αγορών
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος ρευστότητας

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Κινεζικής Αγοράς
- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Κίνδυνος Τιμής Μετοχής
- Κίνδυνος Εκκολλαπτόμενων Αγορών
- Κίνδυνος Γραμματίων Συμμετοχής
- Κίνδυνος δανεισμού τίτλων
- Κίνδυνος Εταιρειών Μικρότερου και Μεσαίου Μεγέθους

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Templeton Asset Management Ltd. και Franklin Templeton International Services S.à r.l.

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

TEMPLETON EMERGING MARKETS SUSTAINABILITY FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Νόμισμα Βάσης Δολάριο Η.Π.Α. (USD)

Επενδυτικοί Στόχοι Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει επενδυτικό στόχο την αύξηση κεφαλαίου και τον επαναπροσανατολισμό του κεφαλαίου προς τη βιωσιμότητα μέσω της επένδυσης σε εταιρείες που αποδεικνύουν τη θετική και βιώσιμη συμβολή τους.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να πετύχει τον στόχο του εφαρμόζοντας μια πολιτική επενδύσεων πρωτίστως σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο από μετοχικούς τίτλους εταιρειών που βρίσκονται ή διεξάγουν τις κύριες επιχειρηματικές τους δραστηριότητες σε αναδυόμενες χώρες και οι οποίες επιδεικνύουν κριτήρια βιωσιμότητας τα οποία είναι άρτια ή σημειώνουν βελτίωση, όπως αυτά ορίζονται από τη δεσμευτική μεθοδολογία βαθμολόγησης ΠΚΔ των Διαχειριστών Επενδύσεων που περιγράφεται παρακάτω: Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σκοπεύει να επενδύσει σε εταιρείες που αντλούν ένα σημαντικό μέρος των εσόδων ή των κερδών τους από αναδυόμενες οικονομίες, διατηρούν ένα σημαντικό μέρος των στοιχείων ενεργητικού τους σε αναδυόμενες οικονομίες ή/και που συνδέονται με στοιχεία ενεργητικού ή νομίσματα αναδυόμενων χωρών.

Οι παράγοντες βιωσιμότητας αποτελούν πυρήνα και απαραίτητο μέρος της επενδυτικής θέσης κάθε εταιρείας. Οι παράγοντες ΠΚΔ παρέχουν μια μέτρηση της βιωσιμότητας και αυτή η αξιολόγηση μιας εταιρείας πραγματοποιείται παράλληλα με την παραδοσιακή χρηματοοικονομική και οικονομική ανάλυση. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο διενεργεί μια αυστηρή και ολοκληρωμένη

αξιολόγηση ΠΚΔ 3 πυλώνων σε κάθε εταιρεία, με την οποία μετράει: (i) Την ευθυγράμμιση των προϊόντων ή/και υπηρεσιών με περιβαλλοντικούς ή/και κοινωνικούς τομείς έκβασης, (ii) Την πρόθεση διατήρησης ή βελτίωσης του αποτυπώματος ΠΚΔ του μοντέλου λειτουργίας της εταιρείας και (iii) Τη δυνατότητα για βελτίωση της μετάβασης μέσω της ενασχόλησης των Διαχειριστών Επενδύσεων ως ενεργοί ιδιοκτήτες. Το 100% των εταιρειών στις οποίες επενδύει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπόκεινται σε αυτήν την αξιολόγηση ΠΚΔ και οι Διαχειριστές Επενδύσεων αποδίδουν μια συνολική αποκλειστική βαθμολογία σε κάθε εταιρεία πριν από την επένδυση. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει μόνο σε εταιρείες με ελάχιστη βαθμολογία Α σύμφωνα με την εν λόγω αξιολόγηση ΠΚΔ και αποκλείουν εταιρείες με βαθμολογία BBB ή χαμηλότερη. Δεδομένης της προσέγγισης από τη βάση προς την κορυφή (bottom-up) και της προσέγγισης μεγάλης πιθανότητας (high conviction) που υιοθετείται, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα προσδίδει κατά κανόνα υψηλότερη στάθμιση σε εταιρείες με βαθμολογία AA ή AAA βάσει αυτής της αξιολόγησης. Οι 3 πυλώνες αυτής της αξιολόγησης ΠΚΔ, οι οποίες περιγράφονται αναλυτικά παρακάτω, καθώς και οι πρόσθετες εξαιρέσεις ΠΚΔ τις οποίες εφαρμόζει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, συνήθως φιλτράρουν το επενδυτικό σύμπαν κατά τουλάχιστον 20%.

• **Ευθυγράμμιση** - Οι Διαχειριστές Επενδύσεων αναζητούν εταιρείες των οποίων τα προϊόντα ή/και οι υπηρεσίες συμβάλουν σε έναν ή περισσότερους από τους έξι θετικούς κοινωνικούς ή/και περιβαλλοντικούς τομείς έκβασης που συνδέονται με τους ΣΒΑ του ΟΗΕ.

◦ Οι έξι τομείς θετικής έκβασης είναι: (i) βασικές ανάγκες (αγαθά και υπηρεσίες που είναι γνωστό ότι συμβάλουν σημαντικά στην ανάπτυξη), (ii) ευημερία (βελτίωση της υγείας, εκπαίδευση, δικαιοσύνη και ίσες ευκαιρίες για όλους), (iii) αξιοπρεπή εργασία (δημιουργία ασφαλών θέσεων εργασίας και συνθηκών εργασίας χωρίς κοινωνικούς αποκλεισμούς για όλους), (iv) υγιή οικοσυστήματα (διατήρηση οικολογικά υγιών τοπίων και θαλασσών για τους ανθρώπους και τη φύση), (v) κλιματική σταθερότητα (λύσεις για την αντιμετώπιση της αυξανόμενης θερμοκρασίας της γης), και (vi) ασφάλεια των πόρων (διατήρηση των φυσικών πόρων μέσω αποτελεσματικής και κυκλικής χρήσης).

• **Πρόθεση** - Οι Διαχειριστές Επενδύσεων θα αξιολογήσουν πώς οι πρακτικές μιας εταιρείας στοχεύουν στη βελτίωση ή στη διατήρηση του ΠΚΔ του μοντέλου λειτουργίας της. Οι Διαχειριστές Επενδύσεων διενεργούν μια αξιολόγηση ΠΚΔ με βάση την αρχή της σημαντικότητας για να αποδώσουν μια βαθμολογία. Ακολουθούν παραδείγματα στοιχείων ΠΚΔ που μπορούν να ληφθούν υπόψη κατά την αξιολόγηση μιας εταιρείας:

◦ Οι περιβαλλοντικοί παράγοντες μπορούν να περιλαμβάνουν ζητήματα όπως η αποτελεσματική χρήση των πόρων, η διαχείριση των εκπομπών άνθρακα, η πρόληψη της δημιουργίας αποβλήτων, η ανακύκλωση, καθώς και η πρόληψη και ο έλεγχος της ρύπανσης.

◦ Οι κοινωνικοί παράγοντες μπορούν να περιλαμβάνουν ζητήματα όπως τα εργασιακά πρότυπα, οι δίκαιοι μισθοί, η πολυμορφία και η ισορροπία των φύλων, οι πρακτικές στον τομέα της υγείας και της ασφάλειας, καθώς και η ασφάλεια των προϊόντων.

ο Οι παράγοντες σχετικά με τη διακυβέρνηση μπορούν να περιλαμβάνουν ζητήματα όπως οι κατάλληλες λογιστικές μέθοδοι, η ευθυγράμμιση των συμφερόντων, η αποτελεσματικότητα των διοικητικών συμβουλίων, η κατανομή κεφαλαίων, τα δικαιώματα των μεριδιούχων και η ποιότητα των γνωστοποιήσεων.

- Μετάβαση - Οι Διαχειριστές Επενδύσεων θα αξιολογήσουν τη δυνατότητα βελτίωσης των δύο προαναφερθέντων πυλώνων μέσω της ενασχόλησής τους ως ενεργοί ιδιοκτήτες. Αυτές θα είναι στοχευμένες ενασχολήσεις με συγκεκριμένους σκοπούς και στόχους με βάση το περιθώριο για βελτίωση.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει, επίσης, συγκεκριμένες εξαιρέσεις παραγόντων ΠΚΔ και δεν θα επενδύει σε εταιρείες οι οποίες, σύμφωνα με την ανάλυση των Διαχειριστών Επενδύσεων:

- Παραβιάζουν επανειλημμένα ή/και κατάφωρα τις αρχές του Παγκόσμιου Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών.
- Κατασκευάζουν πυρηνικά όπλα ή αμφιλεγόμενα οπλικά συστήματα, τα οποία περιλαμβάνουν νάρκες κατά προσωπικού, χημικά και βιολογικά όπλα, πυρομαχικά απεμπλουτισμένου ουρανού και πυρομαχικά διασποράς ή σε αυτές που κατασκευάζουν εξαρτήματα τα οποία προορίζονται για χρήση σε τέτοια οπλικά συστήματα. Θα εξαιρούνται επίσης οι εταιρείες που αντλούν περισσότερο από το 5% των εσόδων τους από οποιαδήποτε άλλα οπλικά συστήματα.
- Παρασκευάζουν καπνό ή προϊόντα καπνού ή αυτές που αποκομίζουν εισόδημα από τέτοια προϊόντα, το οποίο υπερβαίνει το 5%.
- Αντλούν περισσότερο από το 5% των εσόδων τους από την εξόρυξη άνθρακα για παραγωγή θερμότητας ή από τη μη συμβατική εξόρυξη πετρελαίου και φυσικού αερίου.
- Αντλούν περισσότερο από το 5% των εσόδων τους από τυχερά παιχνίδια ή ψυχαγωγία ενηλίκων.
- Οποιαδήποτε εταιρεία εμφανίζεται ως αποκλειόμενη στη λίστα αποκλεισμού της Norges Bank Investment Management (NBIM).

Για τη μέτρηση της επίτευξης του επενδυτικού στόχου βιωσιμότητας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα μετρήσει την έκθεση του χαρτοφυλακίου σε εταιρείες που συμβάλλουν σε θετικούς κοινωνικούς ή/και περιβαλλοντικούς τομείς έκβασης που περιλαμβάνουν τις Βασικές Ανάγκες, την Ευημερία, την Αξιοπρεπή Εργασία, τα Υγιή Οικοσυστήματα, την Κλιματική Σταθερότητα και την Ασφάλεια των Πόρων και την υποκείμενη έκθεση στους ΣΒΑ του ΟΗΕ. Οι Διαχειριστές Επενδύσεων μπορούν να μετρούν επίσης αυτές τις εκβάσεις μέσω κατάλληλων μετρήσεων, όπου αυτές είναι διαθέσιμες, όπως είναι ο αριθμός των ανθρώπων ή το ποσοστό του πληθυσμού που ωφελείται από τις βασικές ανάγκες, τις σημαντικές εξελίξεις, τα επίπεδα διαβίωσης και τη δημιουργία θέσεων απασχόλησης, καθώς και η ποσότητα ή η μέτρηση της διατήρησης ενέργειας, της μείωσης άνθρακα, της ποιότητας και της διατήρησης των φυσικών πόρων.

Ως θεμελιώδης διαχείριση από τη βάση προς την κορυφή (bottom-up), η επενδυτική έρευνα παράγεται πρωτίστως εσωτερικά, επωφελούμενη από τον κεντρικό ρόλο των αναλυτών και των διαχειριστών χαρτοφυλακίου της Franklin Templeton σε μια ευρεία γκάμα στρατηγικών σε παγκόσμιο και τοπικό

επίπεδο, καθώς και σε επίπεδο μεμονωμένων χωρών, για την παραγωγή επενδυτικών ιδεών για τη στρατηγική αυτή. Οι Διαχειριστές Επενδύσεων επιδιώκουν όχι μόνο την υλοποίηση της θέσης βιωσιμότητας στην έρευνα, αλλά και της υπεράσπισης της κατά τη δημιουργία και διατήρηση του χαρτοφυλακίου, που περιλαμβάνει την ενεργή συνεργασία με εκδότριες εταιρείες για την παρακολούθηση και προώθηση υπεύθυνων πρακτικών και την υποστήριξη περιβαλλοντικών και κοινωνικών εκβάσεων. Οι Διαχειριστές Επενδύσεων αναζητούν εταιρείες των οποίων η διαχείριση είναι άρτια ή σημειώνει βελτίωση και ευθυγραμμίζεται με το συμφέρον των μεριδιούχων και η αξιολόγηση που πραγματοποιούν οι Διαχειριστές Επενδύσεων όσον αφορά τους παράγοντες σχετικά με τη διακυβέρνηση περιλαμβάνει τακτικό διάλογο με τις εταιρείες, την παρακολούθηση ουσιαστικών ζητημάτων ΠΚΔ και την ψήφο μέσω πληρεξουσίου.

Ωστόσο, δεδομένου ότι ο επενδυτικός στόχος είναι πιθανότερο να επιτευχθεί εφαρμόζοντας μια επενδυτική πολιτική η οποία είναι ευέλικτη και προσαρμόσιμη, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επιδιώξει ευκαιρίες επενδύσεων σε άλλους τύπους τίτλων, όπως προνομιούχες μετοχές, γραμμάτια συμμετοχής, τίτλους μετατρέψιμους σε κοινές μετοχές, Αμερικανικούς και Διεθνείς Αποθετήριους Τίτλους, καθώς και εταιρικές και κρατικές δανειακές υποχρεώσεις. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει έως και 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ΟΣΕΚΑ και άλλων ΟΣΕ.

Το Αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως και 20% του συνολικού καθαρού ενεργητικού του σε μετοχές Κίνας τύπου Α (China A-Shares) [μέσω των προγραμμάτων Shanghai-Hong Kong Stock Connect, Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, μέσω χαρτοφυλακίων κατάλληλων ξένων επενδυτών (QFI), μέσω ΟΣΕ ή/και μέσω οποιοδήποτε νόμιμου μέσου διαθέτει το Αμοιβαίο κεφάλαιο δυνάμει των ισχυόντων νόμων και κανονισμών] και σε μετοχές Κίνας τύπου Β (China B-Shares).

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί ακόμα και να αξιοποιήσει παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τους σκοπούς της αντιστάθμισης κινδύνου ή/και της αποτελεσματικής διαχείρισης του χαρτοφυλακίου. Αυτά τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορεί να περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, συμφωνίες ανταλλαγής, προθεσμιακές συμβάσεις και συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, (συμπεριλαμβανομένων αυτών επί δεικτών μετοχών), καθώς και δικαιώματα προαίρεσης (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων επιλογής).

Έκθεση σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που ενδέχεται να είναι υποκείμενο σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 50%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- να επενδύσουν σε ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο που συμμορφώνεται με το Άρθρο 9 του SFDR
- για αύξηση κεφαλαίου και επαναπροσανατολισμό του κεφαλαίου προς τη βιωσιμότητα μέσω της επένδυσης σε εταιρείες που αποδεικνύουν τη θετική και βιώσιμη συμβολή τους
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Κανονισμός Ταξινόμιας Σε εναρμόνιση με τη μεθοδολογία επένδυσης ΠΚΔ και τον στόχο βιώσιμης επένδυσής του, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σκοπεύει να πραγματοποιήσει επενδύσεις σε μία ή περισσότερες επενδύσεις που συμβάλλουν στον μετριασμό της κλιματικής αλλαγής και στην προσαρμογή στην κλιματική αλλαγή. Όπως περιγράφεται στην επενδυτική πολιτική του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι μετοχικές επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου αξιολογούνται και υπολογίζονται σε σχέση με την ικανότητά τους να συμβάλλουν στους προαναφερθέντες στόχους. Η διαδικασία και η αξιολόγηση πραγματοποιείται στο επίπεδο του Διαχειριστή Επενδύσεων και βασίζεται στην ανάλυση σε σχέση με τα τεχνικά κριτήρια ελέγχου της ΕΕ για βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες, διασφαλίζοντας ότι οι επιλέξιμες δραστηριότητες πληρούν τα κριτήρια, χωρίς όμως να προκαλούν σημαντική ζημιά στους υπόλοιπους στόχους ταξινόμιας, διασφαλίζοντας ταυτόχρονα συμμόρφωση με τις ελάχιστες κοινωνικές διασφαλίσεις. Καθώς το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επικεντρώνεται στην επένδυση σε αναδυόμενες αγορές, εκτός από τους κύριους παρόχους δεδομένων ΠΚΔ στους οποίους βασίζεται, η επενδυτική ομάδα θα συνεργάζεται όσο χρειάζεται με εκδότριες εταιρείες για την απευθείας απόκτηση σχετικών πληροφοριών ΠΚΔ, ως μέρος της δέσμευσης για την καταβολή κάθε δυνατής προσπάθειας άντλησης δεδομένων για την εκπλήρωση της διαδικασίας τεχνικών κριτηρίων ελέγχου.

Ωστόσο, κατά την ημερομηνία αυτού του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν είναι ακόμα δυνατή η δέσμευση για την ελάχιστη εναρμόνιση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου με τον Κανονισμό Ταξινόμιας, καθώς ο Διαχειριστής Επενδύσεων δεν είναι σε θέση να προσδιορίσει με ακρίβεια την αναλογία των υποκείμενων επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένων των επιβληθιακών ή μεταβατικών δραστηριοτήτων, κατά την έννοια του Κανονισμού Ταξινόμιας. Αναμένεται, ωστόσο, τουλάχιστον ένα μικρό ποσοστό των επενδύσεων να αφορά περιβαλλοντικά βιώσιμες δραστηριότητες οι οποίες εναρμονίζονται με την ταξινόμια (συμπεριλαμβανομένων των επενδύσεων σε επιβληθιακές ή μεταβατικές δραστηριότητες).

Ο Διαχειριστής επενδύσεων παρακολουθεί ενεργά αυτήν την κατάσταση και, όταν προκύψουν περισσότερα κατάλληλα, επαρκώς αξιόπιστα, έγκαιρα και επαληθεύσιμα δεδομένα σχετικά με τις επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και όταν καταστούν διαθέσιμα τα σχετικά τεχνικά κριτήρια, θα πραγματοποιηθεί επαναξιολόγηση και το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιηθεί αναλόγως ώστε να γνωστοποιεί με ακρίβεια τον βαθμό στον οποίο οι επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου αφορούν περιβαλλοντικά βιώσιμες δραστηριότητες οι οποίες εναρμονίζονται με την ταξινόμια, συμπεριλαμβανομένων των ποσοστών των επενδύσεων σε επιβληθιακές και μεταβατικές δραστηριότητες που έχουν επιλεγεί για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Επίσης σε εναρμόνιση με τη μεθοδολογία ΠΚΔ του, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να κατέχει βιώσιμες επενδύσεις οι οποίες αναμένεται να συμβάλλουν σε άλλους περιβαλλοντικούς στόχους, όπως η βιώσιμη χρήση και προστασία των υδάτων και των θαλάσσιων πόρων και η μετάβαση σε μια κυκλική οικονομία. Στο μέλλον, τα τεχνικά κριτήρια ελέγχου αναμένεται να θεσπιστούν στο πλαίσιο του Κανονισμού Ταξινόμιας για τον καθορισμό των συνθηκών βάσει των

οποίων μια οικονομική δραστηριότητα θα χαρακτηρίζεται ως συμβάλλουσα σημαντικά σε αυτούς τους στόχους. Αυτήν τη στιγμή δεν υπάρχουν διαθέσιμα τέτοια κριτήρια και, μολονότι αυτές οι επενδύσεις πληρούν τα κριτήρια ως «βιώσιμες επενδύσεις» βάσει του SFDR, δεν μπορούν επί του παρόντος να χαρακτηριστούν περιβαλλοντικά βιώσιμες επενδύσεις όπως ορίζεται στους ισχύοντες όρους του Κανονισμού Ταξινόμιας.

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος Κινεζικής Αγοράς
- Κίνδυνος συγκέντρωσης
- Κίνδυνος Αναδυόμενων Αγορών
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος αγοράς

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Αντιστάθμισης Κατηγορίας
- Κίνδυνος Μετατρέψιμων και Υβριδικών Τίτλων
- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Κίνδυνος μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
- Κίνδυνος Παράγωγων Μέσων
- Κίνδυνος Τιμής Μετοχής
- Κίνδυνος Εκκολαπτόμενων Αγορών
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος μη Οργανωμένων Αγορών
- Κίνδυνος Γραμματίων Συμμετοχής
- Κίνδυνος Ρωσικών και Ανατολικοευρωπαϊκών Αγορών
- Κίνδυνος δανεισμού τίτλων
- Κίνδυνος βιωσιμότητας
- Κίνδυνος Τίτλων Επιλογής

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Templeton Asset Management Ltd. και Franklin Templeton Investment Management Limited

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

TEMPLETON EUROLAND FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Νόμισμα Βάσης Ευρώ (EUR)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η αύξηση κεφαλαίου.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να πετύχει τον στόχο τους πρωτίστως εφαρμόζοντας μια πολιτική επενδύσεων σε μετοχικούς τίτλους και δανειακές υποχρεώσεις εκδοτών σε κράτη μέλη της

Ευρωπαϊκής Νομισματικής Ένωσης (χώρες Ευρωζώνης), συμπεριλαμβανομένων επιχειρήσεων και κυβερνήσεων, είτε εκφράζονται σε Ευρώ είτε στα σχετικά εθνικά τους νομίσματα, και σε μετοχές ή δανειακές υποχρεώσεις που εκφράζονται σε Ευρώ οποιοδήποτε άλλο εκδότη.

Για την εξασφάλιση των προϋποθέσεων καταλληλότητας για το γαλλικό Πρόγραμμα Αποταμίευσης σε Μετοχές (Plan d'Épargne en Actions ή «PEA»), το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει τουλάχιστον 75% του καθαρού ενεργητικού του σε μετοχικούς τίτλους που εκδίδονται από εταιρείες που έχουν την έδρα τους στην Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ωστόσο, δεδομένου ότι ο επενδυτικός στόχος είναι πιθανότερο να επιτευχθεί εφαρμόζοντας μια επενδυτική πολιτική η οποία είναι ευέλικτη και προσαρμόσιμη, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επιδιώξει ευκαιρίες επενδύσεων σε άλλους τύπους κινητών αξιών, όπως προνομιούχες μετοχές και τίτλους μετατρέψιμους σε κοινές μετοχές οποιωνδήποτε εκ των προαναφερόμενων εκδοτών.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει, σε μικρότερο βαθμό, σε σύνθετα ομόλογα, όπως τα γραμμάτια που συνδέονται με μετοχές.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί ακόμα και να αξιοποιήσει παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τους σκοπούς της αντιστάθμισης κινδύνου και της αποτελεσματικής διαχείρισης του χαρτοφυλακίου. Αυτά τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορεί να περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (συμπεριλαμβανομένων των ΣΜΕ επί μετοχικών τίτλων, δείκτη μετοχών, επιτοκίου και νομισμάτων), προθεσμιακές συμβάσεις, καθώς και δικαιώματα προαίρεσης (όπως δικαιώματα προαίρεσης επί μετοχών και σε δικαιώματα προαίρεσης επί δείκτη μετοχών τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε Οργανωμένες Αγορές). Η χρήση παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων μπορεί να επιφέρει αρνητικές εκθέσεις σε συγκεκριμένη κατηγορία ενεργητικού, καμπύλη απόδοσης/διάρκειας ή νόμισμα.

Έκθεση σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που ενδέχεται να είναι υποκείμενο σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 50%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- μια αύξηση κεφαλαίου επενδύοντας σε υποτιμημένους μετοχικούς τίτλους που εκδίδονται από τα κράτη μέλη της Ευρωπαϊκής Νομισματικής Ένωσης
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος συγκέντρωσης
- Κίνδυνος αγοράς

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Μετατρέψιμων και Υβριδικών Τίτλων
- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου

- Κίνδυνος Παράγωγων Μέσων
- Κίνδυνος Τιμής Μετοχής
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος δανεισμού τίτλων
- Κίνδυνος Σύνθετων Ομολόγων

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Templeton Investment Management Limited.

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

TEMPLETON EUROPEAN DIVIDEND FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Νόμισμα Βάσης Ευρώ (EUR)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να παρέχει έναν συνδυασμό τρέχοντος εισοδήματος και μακροπρόθεσμης αύξησης κεφαλαίου.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να πετύχει τον επενδυτικό στόχο του επενδύοντας κυρίως σε μετοχικούς τίτλους και τίτλους που σχετίζονται με μετοχές (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων επιλογής και των μετατρέψιμων τίτλων) εταιρειών οποιασδήποτε κεφαλαιοποίησης της αγοράς, οι οποίες έχουν συσταθεί ή δραστηριοποιούνται κυρίως σε ευρωπαϊκές χώρες. Ειδικότερα, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει την επίτευξη εισοδήματος επενδύοντας σε μετοχές, για τις οποίες ο Διαχειριστής Επενδύσεων κρίνει ότι προσφέρουν ελκυστικές ποσοστιακές αποδόσεις κατά το χρόνο αγοράς και την προοπτική για ελκυστικές ποσοστιακές αποδόσεις στο μέλλον.

Εφόσον ο επενδυτικός στόχος είναι πιθανότερο να επιτευχθεί εφαρμόζοντας μια επενδυτική πολιτική η οποία είναι ευέλικτη και προσαρμόσιμη, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, σε επικουρική βάση να επιδιώξει ευκαιρίες επενδύσεων σε τίτλους που συνδέονται με μετοχές των προαναφερθέντων εταιρειών και σε τίτλους που σχετίζονται με μετοχές εταιρειών, οι οποίες δεν πληρούν τις παραπάνω απαιτήσεις.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να αξιοποιήσει παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τους σκοπούς της αντιστάθμισης κινδύνου, της αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου και για επενδυτικούς σκοπούς. Αυτά τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορεί να είναι υπό διαπραγμάτευση είτε σε Οργανωμένες Αγορές είτε εξωχρηματιστηριακά και μπορεί να περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, προθεσμιακές συμβάσεις και προθεσμιακές συμβάσεις ανταλλαγής διαφορετικών νομισμάτων, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, συμπεριλαμβανομένων των ΣΜΕ επί δεικτών, ή δικαιώματα προαίρεσης επί των εν λόγω συμβάσεων, γραμμάτια που συνδέονται με μετοχές, καθώς και δικαιώματα προαίρεσης.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να καταβάλει διανομή από το κεφάλαιο, τα καθαρά πραγματοποιηθέντα και τα καθαρά μη πραγματοποιηθέντα κέρδη, καθώς και από

εισόδημα προ εξόδων. Ενώ αυτό μπορεί να επιτρέπει τη διανομή περισσότερου εισοδήματος, μπορεί, επίσης, να επιφέρει τη μείωση του κεφαλαίου.

Έκθεση σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που ενδέχεται να είναι υποκείμενο σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 50%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- εισόδημα και αύξηση κεφαλαίου επενδύοντας σε μετοχικούς τίτλους εταιρειών εγκατεστημένων σε οποιαδήποτε ευρωπαϊκή χώρα
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος συγκέντρωσης
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος αγοράς

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Μετατρέψιμων και Υβριδικών Τίτλων
- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Κίνδυνος Παράγωγων Μέσων
- Κίνδυνος Μερισματικής Πολιτικής
- Κίνδυνος Τιμής Μετοχής
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος δανεισμού τίτλων
- Κίνδυνος Τίτλων Επιλογής

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Templeton Investment Management Limited.

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

TEMPLETON EUROPEAN OPPORTUNITIES FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Νόμισμα Βάσης Ευρώ (EUR)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η αύξηση κεφαλαίου.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να πετύχει τον επενδυτικό στόχο του επενδύοντας κυρίως σε μετοχικούς τίτλους και τίτλους που σχετίζονται με μετοχές (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων επιλογής και των μετατρέψιμων τίτλων) εταιρειών οποιασδήποτε κεφαλαιοποίησης της αγοράς. Κατά την επιλογή μετοχικών επενδύσεων, ο Διαχειριστής Επενδύσεων μετέρχεται μιας

ενεργής διαδικασίας έρευνας των θεμελιωδών μεγεθών με προσέγγιση από τη βάση προς την κορυφή (bottom-up) προς αναζήτηση μεμονωμένων τίτλων που θεωρούνται ότι διαθέτουν υπέρτερα χαρακτηριστικά σχέσης κινδύνου-απόδοσης.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κυρίως το καθαρό ενεργητικό του σε τίτλους εκδοτών που έχουν συσταθεί ή διεξάγουν τις κύριες επιχειρηματικές δραστηριότητές τους σε ευρωπαϊκές χώρες.

Εφόσον ο επενδυτικός στόχος είναι πιθανότερο να επιτευχθεί εφαρμόζοντας μια επενδυτική πολιτική η οποία είναι ευέλικτη και προσαρμόσιμη, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επιδιώξει ευκαιρίες επενδύσεων σε άλλους τύπους κινητών αξιών, οι οποίοι δεν πληρούν τις απαιτήσεις που παρατίθενται παραπάνω.

Έκθεση σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που ενδέχεται να είναι υποκείμενο σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 50%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- αύξηση κεφαλαίου επενδύοντας σε μετοχικούς τίτλους εταιρειών εγκατεστημένων σε οποιαδήποτε ευρωπαϊκή χώρα
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος συγκέντρωσης
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος αγοράς

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Μετατρέψιμων και Υβριδικών Τίτλων
- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Κίνδυνος Τιμής Μετοχής
- Κίνδυνος δανεισμού τίτλων
- Κίνδυνος Τίτλων Επιλογής

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Templeton Investment Management Limited

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

TEMPLETON EUROPEAN SMALL-MID CAP FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Νόμισμα Βάσης Ευρώ (EUR)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η αύξηση κεφαλαίου.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να πετύχει τον επενδυτικό στόχο του επενδύοντας κυρίως σε μετοχικούς τίτλους και τίτλους που σχετίζονται με μετοχές (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων επιλογής και των μετατρέψιμων τίτλων) ευρωπαϊκών εταιρειών μικρής και μεσαίας κεφαλαιοποίησης. Κατά την επιλογή μετοχικών επενδύσεων, ο Διαχειριστής Επενδύσεων μετέρχεται μιας ενεργής διαδικασίας έρευνας των θεμελιωδών μεγεθών με προσέγγιση από τη βάση προς την κορυφή (bottom-up) προς αναζήτηση μεμονωμένων τίτλων που θεωρούνται ότι διαθέτουν υπέρτερα χαρακτηριστικά σχέσης κινδύνου-απόδοσης.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κυρίως το καθαρό ενεργητικό τους σε τίτλους εκδοτών που έχουν συσταθεί ή διεξάγουν τις κύριες επιχειρηματικές δραστηριότητές τους σε ευρωπαϊκές χώρες και έχουν κεφαλαιοποίηση αγοράς πάνω από 100 εκατομμύρια Ευρώ και κάτω από 8 δισεκατομμύρια Ευρώ ή το ισόποσό τους σε τοπικά νομίσματα κατά τη χρονική στιγμή της αγοράς.

Εφόσον ο επενδυτικός στόχος είναι πιθανότερο να επιτευχθεί εφαρμόζοντας μια επενδυτική πολιτική η οποία είναι ευέλικτη και προσαρμόσιμη, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επιδιώξει ευκαιρίες επενδύσεων σε άλλους τύπους κινητών αξιών, οι οποίοι δεν πληρούν τις απαιτήσεις που παρατίθενται παραπάνω.

Έκθεση σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που ενδέχεται να είναι υποκείμενο σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 50%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- αύξηση κεφαλαίου επενδύοντας σε μετοχικούς τίτλους εταιρειών μικρής ή μεσαίας κεφαλαιοποίησης εγκατεστημένων σε οποιαδήποτε ευρωπαϊκή χώρα
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος συγκέντρωσης
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος Εταιρειών Μικρότερου και Μεσαίου Μεγέθους
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος αγοράς

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Μετατρέψιμων και Υβριδικών Τίτλων
- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Κίνδυνος Τιμής Μετοχής
- Κίνδυνος δανεισμού τίτλων
- Κίνδυνος Τίτλων Επιλογής

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Templeton Investment Management Limited

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

TEMPLETON FRONTIER MARKETS FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Νόμισμα Βάσης Δολάριο Η.Π.Α. (USD)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο κύριος επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η μακροπρόθεσμη αύξηση κεφαλαίου.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κυρίως σε μετοχικούς τίτλους εταιρειών, (i) οι οποίες έχουν συσταθεί σε χώρες Εκκολαπτόμενων Αγορών και (ii) οι οποίες διεξάγουν τις κύριες επιχειρηματικές τους δραστηριότητες σε χώρες Εκκολαπτόμενων Αγορών που καλύπτουν ολόκληρο το φάσμα της χρηματοπιστηριακής κεφαλαιοποίησης. Οι χώρες Εκκολαπτόμενων Αγορών είναι μικρότερες, λιγότερο ανεπτυγμένες και χώρες Αναδυομένων Αγορών με περιορισμένη πρόσβαση, αλλά με μετοχικές αγορές «άξιες επενδύσεων» και περιλαμβάνουν τις χώρες που ορίζονται ως Εκκολαπτόμενες Αγορές από την International Finance Corporation, καθώς και χώρες που περιλαμβάνονται στη σύνθεση δεικτών που σχετίζονται με τις Εκκολαπτόμενες Αγορές (συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά των Δεικτών: MSCI Emerging Markets Select Countries Capped, Merrill Lynch Frontier, S&P Frontier Broad Market), για παράδειγμα, του Μπαχρέιν, της Βουλγαρίας, της Αιγύπτου, του Καζακστάν, της Νιγηρίας, του Πακιστάν, του Κατάρ, του Βιετνάμ κ.ά.

Εφόσον ο επενδυτικός στόχος είναι πιθανότερο να επιτευχθεί εφαρμόζοντας μια επενδυτική πολιτική η οποία είναι ευέλικτη και προσαρμόσιμη, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει σε γραμμάτια συμμετοχής και σε άλλους τύπους κινητών αξιών, περιλαμβανομένων των μετοχικών τίτλων, των τίτλων που συνδέονται με μετοχές και των τίτλων σταθερού εισοδήματος εκδοτών παγκοσμίως, καθώς και σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, για τους σκοπούς της αντιστάθμισης κινδύνου και της αποτελεσματικής διαχείρισης του χαρτοφυλακίου. Αυτά τα χρηματοπιστωτικά παράγωγα μέσα ενδέχεται να περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, προθεσμιακές συμβάσεις και χρηματοπιστωτικά συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης ή δικαιώματα προαίρεσης επί τέτοιων συμβολαίων, γραμμάτια που συνδέονται με μετοχές, οι οποίες διακινούνται είτε σε Οργανωμένες Αγορές είτε εξωχρηματοπιστηριακά.

Έκθεση σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που ενδέχεται να είναι υποκείμενο σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 50%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- μια αύξηση του κεφαλαίου επενδύοντας σε μετοχικούς τίτλους εταιρειών που είναι εγκατεστημένες σε χώρες που ορίζονται ως Εκκολαπτόμενες Αγορές
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος συγκέντρωσης
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος Εκκολαπτόμενων Αγορών
- Κίνδυνος ρευστότητας

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

- Κίνδυνος Αντιστάθμισης Κατηγορίας
- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Κίνδυνος Παράγωγων Μέσων
- Κίνδυνος Τιμής Μετοχής
- Κίνδυνος Γραμματίων Συμμετοχής
- Κίνδυνος δανεισμού τίτλων

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Templeton Investments (Asia) Limited

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων έχει αναθέσει, υπό την ευθύνη του, το σύνολο ή μέρος της καθημερινής εκτέλεσης των καθηκόντων του όσον αφορά τη διαχείριση επενδύσεων και των επενδυτικών συμβουλευτικών υπηρεσιών του αναφορικά με ορισμένα ή όλα τα στοιχεία ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στην Franklin Templeton Investments (ME) Limited, η οποία ενεργεί ως διαχειριστής επιμέρους επενδύσεων.

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

TEMPLETON GLOBAL BALANCED FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Μεικτό Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Νόμισμα Βάσης Δολάριο Η.Π.Α. (USD)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να επιδιώξει την αύξηση κεφαλαίου και τρέχον εισόδημα, με γνώμονα τη συνετή διαχείριση των επενδύσεων.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να πετύχει τον στόχο του επενδύοντας κυρίως σε μετοχικούς και κρατικούς χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από διάφορους φορείς σε όλο τον κόσμο, συμπεριλαμβανομένων των Αναδυόμενων Αγορών.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων προβλέπει ότι το μεγαλύτερο μέρος του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επενδύεται κατά κανόνα σε μετοχικούς τίτλους ή τίτλους που συνδέονται με μετοχές, συμπεριλαμβανομένων των χρεωστικών τίτλων ή προνομιούχων μετοχών μετατρέψιμων σε μετοχικούς τίτλους ή ανταλλάξιμων με αυτούς, οι οποίοι επιλέγονται πρωτίστως με βάση τις προοπτικές αύξησης του κεφαλαίου τους. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει την επίτευξη εισοδήματος επενδύοντας σε χρεωστικούς τίτλους σταθερού ή κυμαινόμενου επιτοκίου (καθώς και έως το 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε τίτλους μη επενδυτικής διαβάθμισης) και δανειακές υποχρεώσεις που εκδίδονται από κρατικούς ή συνδεδεμένους με το δημόσιο

εκδότες και εταιρικές οντότητες παγκοσμίως. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται, επίσης, να αγοράζει δανειακές υποχρεώσεις που εκδίδονται από υπερεθνικούς οργανισμούς που έχουν οργανωθεί ή υποστηρίζονται από αρκετές εθνικές κυβερνήσεις, όπως η Διεθνής Τράπεζα για την Ανασυγκρότηση και την Ανάπτυξη ή η Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων. Το Αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύει λιγότερο από 30% του καθαρού ενεργητικού του στην ηπειρωτική Κίνα μέσω του Bond Connect ή απευθείας (αποκαλούμενου επίσης CIBM direct). Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να αγοράζει μετοχικούς τίτλους, τίτλους σταθερού εισοδήματος και δανειακές υποχρεώσεις. Παρά τα προαναφερόμενα, ο Διαχειριστής Επενδύσεων δε θα επενδύει ποτέ πάνω από 40% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε τίτλους σταθερού εισοδήματος.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να αξιοποιήσει παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τους σκοπούς της αντιστάθμισης κινδύνου και της αποτελεσματικής διαχείρισης του χαρτοφυλακίου. Αυτά τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορεί να είναι υπό διαπραγμάτευση είτε (i) σε Οργανωμένες Αγορές, όπως συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (συμπεριλαμβανομένων των συμβολαίων επί κρατικών τίτλων), καθώς και δικαιώματα προαίρεσης είτε (ii) εξωχρηματιστηριακά όπως συμφωνίες ανταλλαγής και προθεσμιακές συμβάσεις νομισμάτων, συναλλάγματος και επιτοκίου.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να καταβάλει διανομή από το κεφάλαιο, τα καθαρά πραγματοποιηθέντα και τα καθαρά μη πραγματοποιηθέντα κέρδη, καθώς και από εισόδημα προ εξόδων. Ενώ αυτό μπορεί να επιτρέπει τη διανομή περισσότερου εισοδήματος, μπορεί, επίσης, να επιφέρει τη μείωση του κεφαλαίου.

Έκθεση σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που ενδέχεται να είναι υποκείμενο σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 50%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- μια αύξηση κεφαλαίου και ένα επίπεδο εισοδήματος με την πρόσβαση σταθερού εισοδήματος μέσω ενός μόνο αμοιβαίου κεφαλαίου
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος αγοράς

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Κινεζικής Αγοράς
- Κίνδυνος Αντιστάθμισης Κατηγορίας
- Κίνδυνος Μετατρέψιμων και Υβριδικών Τίτλων
- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου

- Κίνδυνος Παράγωγων Μέσων
- Κίνδυνος Μερισματικής Πολιτικής
- Κίνδυνος Αναδυόμενων Αγορών
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος δανεισμού τίτλων

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Templeton Investment Counsel, LLC και Franklin Advisers, Inc.

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

TEMPLETON GLOBAL BOND (EURO) FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Αμοιβαίο Κεφάλαιο Σταθερού Εισοδήματος

Νόμισμα Βάσης Ευρώ (EUR)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο κύριος επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να μεγιστοποιήσει, με γνώμονα τη συνετή διαχείριση των επενδύσεων, τη συνολική επενδυτική απόδοση που συνίσταται σε έναν συνδυασμό εισοδήματος από τόκους, αύξησης κεφαλαίου και συναλλαγματικών κερδών.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει την επίτευξη του στόχου του επενδύοντας κυρίως σε ένα χαρτοφυλάκιο χρεωστικών τίτλων σταθερού ή κυμαινόμενου επιτοκίου (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων μη επενδυτικού βαθμού) και δανειακών υποχρεώσεων που εκδίδονται από κρατικούς ή συνδεδεμένους με το δημόσιο εκδότες παγκοσμίως. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται, επίσης, σύμφωνα με τους επενδυτικούς περιορισμούς, να επενδύει σε χρεωστικούς τίτλους (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων μη επενδυτικού βαθμού) εταιρικών εκδοτών. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται, επίσης, να αγοράζει δανειακές υποχρεώσεις που εκδίδονται από υπερεθνικούς οργανισμούς που έχουν οργανωθεί ή υποστηρίζονται από αρκετές εθνικές κυβερνήσεις, όπως η Διεθνής Τράπεζα για την Ανασυγκρότηση και την Ανάπτυξη ή η Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων. Το Αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως και 30% του καθαρού ενεργητικού του στην ηπειρωτική Κίνα μέσω του Bond Connect ή απευθείας (αποκαλούμενου επίσης CIBM direct).

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει μια αποκλειστική μεθοδολογία αξιολόγησης των Περιβαλλοντικών, Κοινωνικών και σχετικών με τη Διακυβέρνηση παραγόντων (ΠΚΔ) για την αξιολόγηση κάθε χώρας που εκδίδει κρατικά ομόλογα τα οποία αποτελούν υφιστάμενες ή πιθανές επενδύσεις για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Η μεθοδολογία του Διαχειριστή Επενδύσεων αποτυπώνει όχι μόνο την τρέχουσα βαθμολογία ΠΚΔ μιας χώρας με βάση διάφορες υποκατηγορίες, αλλά, το κυριότερο, κάθε αναμενόμενη βελτίωση ή επιδείνωση των πρακτικών ΠΚΔ της χώρας. Ο Διαχειριστής επενδύσεων θεωρεί ότι αυτή η διττή εξέταση αντιπροσωπεύει με τον καλύτερο τρόπο την επενδυτική αξία μιας χώρας και προωθεί επίσης τους παράγοντες ΠΚΔ μέσω της επένδυσης σε χώρες που αναμένεται να βελτιωθούν από άποψη ΠΚΔ.

Η μεθοδολογία βαθμολόγησης ΠΚΔ εφαρμόζεται στο 100% των διακρατούμενων κρατικών ομολόγων στο χαρτοφυλάκιο

του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και είναι δεσμευτική για τη δημιουργία του χαρτοφυλακίου. Ως αρχικό βήμα σε αυτήν τη μεθοδολογία, ο Διαχειριστής επενδύσεων αξιολογεί τις χώρες που εκδίδουν κρατικά ομόλογα, τα οποία μπορεί να αποτελούν πιθανές επενδύσεις για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο (το «Επενδυτικό Σύμπαν του Αμοιβαίου Κεφαλαίου»). Κάθε χώρα στο Επενδυτικό Σύμπαν του Αμοιβαίου Κεφαλαίου βαθμολογείται με μια κλίμακα από 0 έως 100 (με το 100 να είναι η υψηλότερη βαθμολογία) σε διάφορες υποκατηγορίες ΠΚΔ, για τις οποίες ο Διαχειριστής επενδύσεων έχει προσδιορίσει ότι έχουν σημαντικές επιπτώσεις στις μακροοικονομικές συνθήκες.

Εντός των υποκατηγοριών ΠΚΔ, η μεθοδολογία διαμορφώνει τις βαθμολογίες αναφοράς από ένα σύνολο αναγνωρισμένων παρόχων δεικτών σε παγκόσμιο επίπεδο. Η ομάδα του Διαχειριστή Επενδύσεων θα χρησιμοποιήσει εσωτερική αποκλειστική έρευνα ως μια υπέρθεση προοπτικών για αυτές τις τρέχουσες βαθμολογίες αναφοράς, ώστε να εξετάσει κατά πόσον ο Διαχειριστής επενδύσεων αναμένει τη βελτίωση ή την επιδείνωση των χωρών σε κάθε μία από τις υποκατηγορίες.

Έμφαση δίνεται στις προβλεπόμενες βαθμολογίες εν αναμονή του τρόπου μεσοπρόθεσμης αλλαγής των συνθηκών, ως μέρος της ερευνητικής διαδικασίας. Προτιμώνται χώρες με υψηλότερες βαθμολογίες ΠΚΔ ή με ουδέτερες προς βελτιούμενες προβλεπόμενες βαθμολογίες ΠΚΔ. Ο μέσος σταθμικός όρος της βαθμολογίας βάσης ΠΚΔ των εκδοτών στο χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι υψηλότερος από τη μέση βαθμολογία βάσης ΠΚΔ του Επενδυτικού του σύμπαντος.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων παρακολουθεί τις χώρες (i) που βρίσκονται κάτω από το ελάχιστο όριο ΠΚΔ (το κατώτατο 20% των χωρών με αξιολόγηση ΠΚΔ) και (ii) παρουσιάζουν ουσιαστικές προβλεπόμενες επιδεινούμενες βαθμολογίες, με σκοπό την αξιολόγηση της πιθανής εκποίησης των κρατικών ομολόγων που εκδόθηκαν από χώρες που δεν επιδεικνύουν καμία βελτίωση σε βάθος χρόνου. Όταν η εκποίηση μιας υφιστάμενης θέσης δεν είναι εφικτή λόγω νομικών ή ρυθμιστικών περιορισμών ή έκτακτων συνθηκών της αγοράς, η επενδυτική ομάδα θα επιδιώξει τη μείωση της θέσης το συντομότερο ευλόγως δυνατό ή νομικώς επιτρεπτό, κατά περίπτωση. Οι χώρες που υπόκεινται σε διεθνείς οικονομικές κυρώσεις, συμπεριλαμβανομένων των κυρώσεων που επιβάλλονται από τα Ηνωμένα Έθνη, την Ευρωπαϊκή Ένωση ή του Αμερικανικού Υπουργείου Οικονομικών για τη Δέσμευση των Περιουσιακών Στοιχείων, αποκλείονται από το Επενδυτικό Σύμπαν.

Οι χώρες στο Επενδυτικό Σύμπαν του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι υποκατηγορίες ΠΚΔ, οι σταθμίσεις των περιβαλλοντικών, κοινωνικών και σχετικών με τη διακυβέρνηση παραγόντων, καθώς και οι παγκόσμιοι δείκτες αναφοράς που χρησιμοποιούνται για τη βαθμολόγηση αναθεωρούνται τουλάχιστον δύο φορές ετησίως και μπορεί να μεταβληθούν σε βάθος χρόνου.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να αξιοποιήσει παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τους σκοπούς της αντιστάθμισης κινδύνου, της αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου και για επενδυτικούς σκοπούς. Αυτά τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορεί να είναι υπό διαπραγμάτευση είτε σε Οργανωμένες Αγορές είτε εξωχρηματιστηριακά και μπορεί να περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, συμφωνίες ανταλλαγής (όπως συμβάσεις μεταφοράς κινδύνου αθέτησης υποχρέωσης του αντισυμβαλλόμενου ή

συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης που σχετίζονται με τίτλους σταθερού εισοδήματος), προθεσμιακές συμβάσεις σε ξένο συνάλλαγμα και προθεσμιακές συμβάσεις ανταλλαγής διαφορετικών νομισμάτων, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (συμπεριλαμβανομένων των συμβολαίων επί κρατικών τίτλων), καθώς και δικαιώματα προαίρεσης. Η μεθοδολογία ΠΚΔ εφαρμόζεται στις πλασματικές αξίες των παραγώγων που χρησιμοποιούνται για την απόκτηση θέσεων αγοράς σε επιτόκια, συναλλάγματα ή ανοίγματα σε πιστωτικό κίνδυνο. Η χρήση των παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων ενδέχεται να οδηγήσει σε αρνητικές εκθέσεις σε μια συγκεκριμένη καμπύλη απόδοσης/διάρκειας, νόμισμα ή πίστωση. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να επενδύει σε τίτλους ή σύνθετα προϊόντα (όπως τίτλοι που συνδέονται με πιστωτικό κίνδυνο) των οποίων ο τίτλος συνδέεται με ή η αξία του προέρχεται από κάποιον άλλο τίτλο ή συνδέεται με στοιχεία ενεργητικού ή νομίματα οποιασδήποτε χώρας. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να διακρατήσει έως και 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μη εξυπηρετούμενους τίτλους. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να αγοράζει τίτλους σταθερού εισοδήματος και δανειακές υποχρεώσεις που εκφράζονται σε οποιοδήποτε νόμισμα, συμπεριλαμβανομένων των μετατρέψιμων ομολόγων και ενδέχεται να κατέχει μετοχικούς τίτλους στον βαθμό που οι τίτλοι αυτοί προκύπτουν από μετατροπή ή ανταλλαγή προνομίουχων μετοχών ή δανειακών υποχρεώσεων. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει έως και 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ΟΣΕΚΑ και άλλων ΟΣΕ μόνο για σκοπούς διαχείρισης διαθεσίμων. Η μεθοδολογία ΠΚΔ δεν εφαρμόζεται σε ΟΣΕΚΑ/ΟΣΕ που χρησιμοποιούνται για σκοπούς διαχείρισης διαθεσίμων. Το τμήμα του χαρτοφυλακίου που δεν εκφράζεται σε Ευρώ ενδέχεται να αντισταθμίζεται έναντι του Ευρώ. Σε κανονικές συνθήκες της αγοράς, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει ως στόχο να διατηρεί καθαρή έκθεση τουλάχιστον 85% στο Ευρώ.

Το όνομα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου απεικονίζει το νόμισμα βάσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που είναι το Ευρώ και δεν υποδηλώνει απαραίτητα ότι κάποια συγκεκριμένη αναλογία του καθαρού επενδυμένου ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου εκφράζεται σε Ευρώ.

Έκθεση σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που ενδέχεται να είναι υποκείμενο σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 50%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- να επενδύσουν σε ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο που συμμορφώνεται με το Άρθρο 8 του SFDR
- να μεγιστοποιήσουν τη συνολική επενδυτική απόδοση, η οποία συνίσταται σε έναν συνδυασμό εισοδήματος από τόκους, αύξησης κεφαλαίου και συναλλαγματικών κερδών
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Κανονισμός Ταξινόμησης Σε εναρμόνιση με τη μεθοδολογία ΠΚΔ του, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο προωθεί περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση χαρακτηριστικά. Αν και το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν δεσμεύεται για την πραγματοποίηση επενδύσεων σε περιβαλλοντικά βιώσιμες δραστηριότητες οι οποίες εναρμονίζονται με την ταξινόμηση και συμβάλλουν στους

στόχους μετριασμού της κλιματικής αλλαγής και προσαρμογής στην κλιματική αλλαγή, δεν μπορεί να αποκλειστεί το ενδεχόμενο οι υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου να περιλαμβάνουν συμπτωματικά επενδύσεις οι οποίες στοχεύουν σε θετικό αντίκτυπο στο περιβάλλον μέσω της έμφασής τους στον μετριασμό της κλιματικής αλλαγής και στην προσαρμογή στην κλιματική αλλαγή και οι οποίες μπορεί να ευθυγραμμίζονται με την ταξινόμηση, όχι όμως απαραίτητα. Επισημαίνεται στους επενδυτές ότι η αρχή του Κανονισμού Ταξινόμησης περί «μη πρόκλησης σημαντικής ζημίας» ισχύει μόνο για τις υποκείμενες επενδύσεις που Αμοιβαίου Κεφαλαίου που λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες. Οι υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που δεν αφορούν περιβαλλοντικά βιώσιμες δραστηριότητες οι οποίες εναρμονίζονται με την ταξινόμηση, δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες δυνάμει του Κανονισμού Ταξινόμησης.

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
- Κίνδυνος Παράγωγων Μέσων
- Κίνδυνος Αναδυόμενων Αγορών
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος αγοράς

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Κινεζικής Αγοράς
- Κίνδυνος Αντιστάθμισης Κατηγορίας
- Κίνδυνος Μετατρέψιμων και Υβριδικών Τίτλων
- Κίνδυνος Τίτλων που Συνδέονται με Πιστωτικό Κίνδυνο
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος δανεισμού τίτλων
- Κίνδυνος Σύνθετων Ομολόγων
- Κίνδυνος βιωσιμότητας
- Κίνδυνος Συμφωνιών Ανταλλαγής

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Advisers, Inc.

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

TEMPLETON GLOBAL BOND FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Αμοιβαίο Κεφάλαιο Σταθερού Εισοδήματος

Νόμισμα Βάσης Δολάριο Η.Π.Α. (USD)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο κύριος επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να μεγιστοποιήσει, με γνώμονα τη συνετή διαχείριση των επενδύσεων, τη συνολική επενδυτική απόδοση που συνίσταται σε έναν συνδυασμό εισοδήματος από τόκους, αύξησης κεφαλαίου και συναλλαγματικών κερδών.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει την επίτευξη του στόχου του επενδύοντας κυρίως σε ένα χαρτοφυλάκιο χρεωστικών τίτλων σταθερού ή κυμαινόμενου επιτοκίου (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων μη επενδυτικού βαθμού) και δανειακών υποχρεώσεων που εκδίδονται από κρατικούς ή συνδεδεμένους με το δημόσιο εκδότες παγκοσμίως. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται, επίσης, σύμφωνα με τους επενδυτικούς περιορισμούς, να επενδύει σε χρεωστικούς τίτλους (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων μη επενδυτικού βαθμού) εταιρικών εκδοτών. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται, επίσης, να αγοράζει δανειακές υποχρεώσεις που εκδίδονται από υπερεθνικούς οργανισμούς που έχουν οργανωθεί ή υποστηρίζονται από αρκετές εθνικές κυβερνήσεις, όπως η Διεθνής Τράπεζα για την Ανασυγκρότηση και την Ανάπτυξη ή η Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων. Το Αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύει λιγότερο από 30% του καθαρού ενεργητικού του στην ηπειρωτική Κίνα μέσω του Bond Connect ή απευθείας (αποκαλούμενου επίσης CIBM direct).

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει μια αποκλειστική μεθοδολογία αξιολόγησης των Περιβαλλοντικών, Κοινωνικών και σχετικών με τη Διακυβέρνηση παραγόντων (ΠΚΔ) για την αξιολόγηση κάθε χώρας που εκδίδει κρατικά ομόλογα τα οποία αποτελούν υφιστάμενες ή πιθανές επενδύσεις για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Η μεθοδολογία του Διαχειριστή Επενδύσεων αποτυπώνει όχι μόνο την τρέχουσα βαθμολογία ΠΚΔ μιας χώρας με βάση διάφορες υποκατηγορίες, αλλά, το κυριότερο, κάθε αναμενόμενη βελτίωση ή επιδείνωση των πρακτικών ΠΚΔ της χώρας. Ο Διαχειριστής επενδύσεων θεωρεί ότι αυτή η διττή εξέταση αντιπροσωπεύει με τον καλύτερο τρόπο την επενδυτική αξία μιας χώρας και προωθεί επίσης τους παράγοντες ΠΚΔ μέσω της επένδυσης σε χώρες που αναμένεται να βελτιωθούν από άποψη ΠΚΔ.

Η μεθοδολογία βαθμολόγησης ΠΚΔ εφαρμόζεται στο 100% των διακρατούμενων κρατικών ομολόγων στο χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και είναι δεσμευτική για τη δημιουργία του χαρτοφυλακίου. Ως αρχικό βήμα σε αυτήν τη μεθοδολογία, ο Διαχειριστής επενδύσεων αξιολογεί τις χώρες που εκδίδουν κρατικά ομόλογα, τα οποία μπορεί να αποτελούν πιθανές επενδύσεις για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο (το «Επενδυτικό Σύμπαν του Αμοιβαίου Κεφαλαίου»). Κάθε χώρα στο Επενδυτικό Σύμπαν του Αμοιβαίου Κεφαλαίου βαθμολογείται με μια κλίμακα από 0 έως 100 (με το 100 να είναι η υψηλότερη βαθμολογία) σε διάφορες υποκατηγορίες ΠΚΔ, για τις οποίες ο Διαχειριστής επενδύσεων έχει προσδιορίσει ότι έχουν σημαντικές επιπτώσεις στις μακροοικονομικές συνθήκες.

Εντός των υποκατηγοριών ΠΚΔ, η μεθοδολογία διαμορφώνει τις βαθμολογίες αναφοράς από ένα σύνολο αναγνωρισμένων παρόχων δεικτών σε παγκόσμιο επίπεδο. Η ομάδα του Διαχειριστή Επενδύσεων θα χρησιμοποιήσει εσωτερική

αποκλειστική έρευνα ως μια υπέρθεση προοπτικών για αυτές τις τρέχουσες βαθμολογίες αναφοράς, ώστε να εξετάσει κατά πόσον ο Διαχειριστής επενδύσεων αναμένει τη βελτίωση ή την επιδείνωση των χωρών σε κάθε μία από τις υποκατηγορίες.

Έμφαση δίνεται στις προβλεπόμενες βαθμολογίες εν αναμονή του τρόπου μεσοπρόθεσμης αλλαγής των συνθηκών, ως μέρος της ερευνητικής διαδικασίας. Προτιμώνται χώρες με υψηλότερες βαθμολογίες ΠΚΔ ή με ουδέτερες προς βελτιούμενες προβλεπόμενες βαθμολογίες ΠΚΔ. Ο μέσος σταθμικός όρος της βαθμολογίας βάσης ΠΚΔ των εκδοτών στο χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι υψηλότερος από τη μέση βαθμολογία βάσης ΠΚΔ του Επενδυτικού του σύμπαντος.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων παρακολουθεί τις χώρες (i) που βρίσκονται κάτω από το ελάχιστο όριο ΠΚΔ (το κατώτατο 20% των χωρών με αξιολόγηση ΠΚΔ) και (ii) παρουσιάζουν ουσιαστικές προβλεπόμενες επιδεινούμενες βαθμολογίες, με σκοπό την αξιολόγηση της πιθανής εκποίησης των κρατικών ομολόγων που εκδόθηκαν από χώρες που δεν επιδεικνύουν καμία βελτίωση σε βάθος χρόνου. Όταν η εκποίηση μιας υφιστάμενης θέσης δεν είναι εφικτή λόγω νομικών ή ρυθμιστικών περιορισμών ή έκτακτων συνθηκών της αγοράς, η επενδυτική ομάδα θα επιδιώξει τη μείωση της θέσης το συντομότερο ευλόγως δυνατό ή νομικώς επιτρεπτό, κατά περίπτωση. Οι χώρες που υπόκεινται σε διεθνείς οικονομικές κυρώσεις, συμπεριλαμβανομένων των κυρώσεων που επιβάλλονται από τα Ηνωμένα Έθνη, την Ευρωπαϊκή Ένωση ή του Αμερικανικού Υπουργείου Οικονομικών για τη Δέσμευση των Περιουσιακών Στοιχείων, αποκλείονται από το Επενδυτικό Σύμπαν.

Οι χώρες στο Επενδυτικό Σύμπαν του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι υποκατηγορίες ΠΚΔ, οι σταθμίσεις των περιβαλλοντικών, κοινωνικών και σχετικών με τη διακυβέρνηση παραγόντων, καθώς και οι παγκόσμιοι δείκτες αναφοράς που χρησιμοποιούνται για τη βαθμολόγηση αναθεωρούνται τουλάχιστον δύο φορές ετησίως και μπορεί να μεταβληθούν σε βάθος χρόνου.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να αξιοποιήσει παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τους σκοπούς της αντιστάθμισης κινδύνου, της αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου και για επενδυτικούς σκοπούς. Αυτά τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορεί να είναι υπό διαπραγμάτευση είτε σε Οργανωμένες Αγορές είτε εξωχρηματιστηριακά και μπορεί να περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, συμφωνίες ανταλλαγής (όπως συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων, συμβάσεις μεταφοράς κινδύνου αθέτησης υποχρέωσης του αντισυμβαλλόμενου και συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίου ή συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης που σχετίζονται με τίτλους σταθερού εισοδήματος), προθεσμιακές συμβάσεις και προθεσμιακές συμβάσεις ανταλλαγής διαφορετικών νομισμάτων, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (συμπεριλαμβανομένων των συμβολαίων επί κρατικών τίτλων), καθώς και δικαιώματα προαίρεσης. Η μεθοδολογία ΠΚΔ εφαρμόζεται στις πλασματικές αξίες των παραγώγων που χρησιμοποιούνται για την απόκτηση θέσεων αγοράς σε επιτόκια, συναλλάγματα ή ανοίγματα σε πιστωτικό κίνδυνο. Η χρήση των παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων ενδέχεται να οδηγήσει σε αρνητικές εκθέσεις σε μια συγκεκριμένη καμπύλη απόδοσης/ διάρκειας, νόμισμα ή πίστωση. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να επενδύει σε τίτλους ή σύνθετα προϊόντα (όπως τίτλοι

που συνδέονται με πιστωτικό κίνδυνο, τίτλο εξασφαλισμένοι με υποθήκη και στοιχεία ενεργητικού) των οποίων ο τίτλος συνδέεται με ή η αξία του προέρχεται από κάποιον άλλο τίτλο ή συνδέεται με στοιχεία ενεργητικού ή νομίματα οποιασδήποτε χώρας. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να διακρατήσει έως και 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μη εξυπηρετούμενους τίτλους. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να αγοράζει τίτλους σταθερού εισοδήματος και δανειακές υποχρεώσεις που εκφράζονται σε οποιοδήποτε νόμισμα, συμπεριλαμβανομένων των μετατρέψιμων ομολόγων και ενδέχεται να κατέχει μετοχικούς τίτλους στον βαθμό που οι τίτλοι αυτοί προκύπτουν από μετατροπή ή ανταλλαγή προνομιούχων μετοχών ή δανειακών υποχρεώσεων. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει έως και 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ΟΣΕΚΑ και άλλων ΟΣΕ μόνο για σκοπούς διαχείρισης διαθεσίμων. Η μεθοδολογία ΠΚΔ δεν εφαρμόζεται σε ΟΣΕΚΑ/ΟΣΕ που χρησιμοποιούνται για σκοπούς διαχείρισης διαθεσίμων.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως 25% του καθαρού ενεργητικού του σε χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται ή έχουν την εγγύηση οποιουδήποτε μεμονωμένου κρατικού εκδότη (συμπεριλαμβανομένης της κυβέρνησης, δημόσιου ή τοπικού φορέα του) με πιστοληπτική διαβάθμιση κάτω του επενδυτικού βαθμού κατά τον χρόνο της αγοράς.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να καταβάλει διανομή από το κεφάλαιο, τα καθαρά πραγματοποιηθέντα και τα καθαρά μη πραγματοποιηθέντα κέρδη, καθώς και από εισόδημα προ εξόδων. Ενώ αυτό μπορεί να επιτρέπει τη διανομή περισσότερου εισοδήματος, μπορεί, επίσης, να επιφέρει τη μείωση του κεφαλαίου.

Έκθεση σε συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που θα μπορούσε να υποβληθεί σε συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (μη χρηματοδοτούμενες) ανέρχεται σε ποσοστό 3% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 5%.

Έκθεση σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που ενδέχεται να είναι υποκείμενο σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 50%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- να επενδύσουν σε ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο που συμμορφώνεται με το Άρθρο 8 του SFDR
- να μεγιστοποιήσουν τη συνολική επενδυτική απόδοση, η οποία συνίσταται σε έναν συνδυασμό εισοδήματος από τόκους, αύξησης κεφαλαίου και συναλλαγματικών κερδών
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Κανονισμός Ταξινόμιας Σε εναρμόνιση με τη μεθοδολογία ΠΚΔ του, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο προωθεί περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση χαρακτηριστικά. Αν και το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν δεσμεύεται για την πραγματοποίηση επενδύσεων σε περιβαλλοντικά βιώσιμες δραστηριότητες οι οποίες εναρμονίζονται με την ταξινόμια και συμβάλλουν στους στόχους μετριασμού της κλιματικής αλλαγής και προσαρμογής στην κλιματική αλλαγή, δεν μπορεί

να αποκλειστεί το ενδεχόμενο οι υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου να περιλαμβάνουν συμπτωματικά επενδύσεις οι οποίες στοχεύουν σε θετικό αντίκτυπο στο περιβάλλον μέσω της έμφασής τους στον μετριασμό της κλιματικής αλλαγής και στην προσαρμογή στην κλιματική αλλαγή και οι οποίες μπορεί να ευθυγραμμίζονται με την ταξινόμια, όχι όμως απαραίτητα. Επισημαίνεται στους επενδυτές ότι η αρχή του Κανονισμού Ταξινόμιας περί «μη πρόκλησης σημαντικής ζημίας» ισχύει μόνο για τις υποκείμενες επενδύσεις που Αμοιβαίου Κεφαλαίου που λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες. Οι υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που δεν αφορούν περιβαλλοντικά βιώσιμες δραστηριότητες οι οποίες εναρμονίζονται με την ταξινόμια, δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες δυνάμει του Κανονισμού Ταξινόμιας.

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
- Κίνδυνος Παράγωγων Μέσων
- Κίνδυνος Αναδυόμενων Αγορών
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος αγοράς

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Κινεζικής Αγοράς
- Κίνδυνος Αντιστάθμισης Κατηγορίας
- Κίνδυνος Μετατρέψιμων και Υβριδικών Τίτλων
- Κίνδυνος Τίτλων που Συνδέονται με Πιστωτικό Κίνδυνο
- Κίνδυνος Μερισματικής Πολιτικής
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος δανεισμού τίτλων
- Κίνδυνος Σύνθετων Ομολόγων
- Κίνδυνος βιωσιμότητας
- Κίνδυνος Συμφωνιών Ανταλλαγής

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση «Αξία σε Κίνδυνο» (απόλυτη VaR) χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ο δείκτης αναφοράς της σχετικής VaR είναι ένας συνδυασμένος δείκτης αναφοράς της ακόλουθης σύνθεσης των δεικτών J.P. Morgan Government Bond Index Broad (JGBI Broad) (50%), J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) (25%) και J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) (25%).

Το Προσδοκώμενο Επίπεδο Μόχλευσης για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο πρέπει να ανέρχεται στο 200%. Το Προσδοκώμενο Επίπεδο Μόχλευσης αποτελεί εκτίμηση μόνο και μπορεί να υπόκειται σε υψηλότερα επίπεδα μόχλευσης. Η μέθοδος

υπολογισμού της μόχλευσης που χρησιμοποιείται είναι το Άθροισμα Πλασματικών Ποσών. Περιλαμβάνει τον ονομαστικό ασφαλιστικό κίνδυνο που σχετίζεται με τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, αλλά δεν περιλαμβάνει τις υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι οποίες αποτελούν το 100% του συνολικού καθαρού ενεργητικού.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Advisers, Inc.

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

TEMPLETON GLOBAL CLIMATE CHANGE FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Νόμισμα Βάσης Ευρώ (EUR)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η συμβολή προς τον μετριασμό της κλιματικής αλλαγής και την προσαρμογή σε αυτήν, όπως ορίζεται στη Συμφωνία του Παρισιού για το Κλίμα, παράλληλα με την επίδωξη της αύξησης κεφαλαίου.

Προτεινόμενος δείκτης/εναλλακτικό μέσο μέτρησης Ο δείκτης που το Αμοιβαίο Κεφάλαιο προτείνει για τη μέτρηση του επενδυτικού στόχου βιωσιμότητας είναι ο Δείκτης MSCI ACWI Climate Change Index, που επιδιώκει ένταση άνθρακα τουλάχιστον 30% χαμηλότερη από τον δείκτη ευρείας βάσης και ενσωματώνει μια αυτο-απανθρακοποίηση τουλάχιστον 7% κατά μέσο όρο, την πορεία που απαιτείται για τον περιορισμό της αύξησης της θερμοκρασίας του πλανήτη κατά 1,5 βαθμούς το πολύ, σύμφωνα με τη Διακυβερνητική Επιτροπή για την Αλλαγή του Κλίματος. Ο δείκτης εφαρμόζει εξαιρέσεις και προσαρμοσμένες σταθμίσεις στον μητρικό δείκτη ευρείας βάσης, τον Δείκτη MSCI All Country World, προκειμένου να συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις των Ενωσιακών Δεικτών Αναφοράς για την Κλιματική Μετάβαση. Προκειμένου να πετύχει τους μακροπρόθεσμους στόχους που απορρέουν από τη Συμφωνία του Παρισιού για την αύξηση της θερμοκρασίας του πλανήτη, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει την απανθρακοποίηση, πρωτίστως μέσω επενδύσεων σε λύσεις για τη μείωση των εκπομπών αερίων θερμοκηπίου και, δευτερευόντως, μέσω επενδύσεων σε εταιρείες που δεσμεύονται να ευθυγραμμίσουν τη δική τους πορεία αυτό-απανθρακοποίησης με το σενάριο των 1,5 βαθμών.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να πετύχει τον στόχο του επενδύοντας πρωτίστως σε μετοχικούς τίτλους παγκόσμιων εταιρειών που παρέχουν λύσεις για τον μετριασμό ή/και την προσαρμογή στον κίνδυνο της κλιματικής αλλαγής ή που βρίσκονται στη διαδικασία προσαρμογής των επιχειρηματικών τους μοντέλων, ώστε να τα καταστήσουν πιο ανθεκτικά στους μακροπρόθεσμους κινδύνους που παρουσιάζονται μέσω της κλιματικής αλλαγής και της εξάντλησης των πόρων. Αυτές οι εταιρείες είναι, κατά τη γνώμη μας, καλύτερα προετοιμασμένες, χρηματοοικονομικά και ανταγωνιστικά, για τη μετάβαση σε μια οικονομία με χαμηλά επίπεδα ανθρακούχων εκπομπών και μεγαλύτερους περιορισμούς πόρων. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων χρησιμοποιεί ενδελεχή ανάλυση για να επιλέξει μετοχικούς τίτλους που θεωρεί ότι είναι υποτιμημένοι, με βάση παράγοντες όπως τα προσδοκώμενα μακροπρόθεσμα κέρδη τους και η αξία των περιουσιακών στοιχείων της επιχείρησής τους.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να πετύχει τον στόχο του για τον μετριασμό της κλιματικής αλλαγής και την προσαρμογή σε αυτήν μέσω της επένδυσης σε εταιρείες που μειώνουν τις εκπομπές, βελτιώνουν την αποτελεσματική χρήση των πόρων και περιορίζουν τις φυσικές συνέπειες της κλιματικής αλλαγής, ώστε να ευθυγραμμίσει το αποτύπωμα άνθρακα του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου με τη συμφωνία ορόσημο των Παρισιών που υιοθετήθηκε το Δεκέμβριο του 2015. Οι εταιρείες που ωφελούνται οικονομικά και ανταγωνιστικά από τη μετάβαση σε μια παγκόσμια οικονομία χαμηλών επιπέδων ανθρακούχων εκπομπών μπορούν να ταξινομηθούν σε τρεις ευρείες κατηγορίες:

- **Πάροχοι λύσεων:** (>50% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου) οι εταιρείες που αντλούν περισσότερο από το 50% των εσόδων τους (ή εναλλακτικών μονάδων μέτρησης, όπως τα περιουσιακά στοιχεία) από προϊόντα και υπηρεσίες που, άμεσα ή έμμεσα, μειώνουν τις παγκόσμιες εκπομπές, βελτιώνουν την αποδοτική χρήση των πόρων ή/και προστατεύουν από τις φυσικές συνέπειες της κλιματικής αλλαγής. Οι δραστηριότητες λύσεων συνδέονται γενικότερα με ένα από τα παρακάτω θέματα: Ανανεώσιμη Ενέργεια, Ενεργειακή Απόδοση, Διαχείριση Υδάτων & Λυμάτων, Βιώσιμες Μεταφορές και Βιώσιμη Δασοκομία & Γεωργία. Οι παράγοντες που καθορίζουν την επιλογή των τίτλων περιλαμβάνουν το ποσοστό εσόδων και κερδών του Διαχειριστή Επενδύσεων όσον αφορά τις λύσεις, την καθαρή επίπτωση της εταιρείας στις εκπομπές αερίων θερμοκηπίου και στη χρήση πόρων, καθώς και με τη διαχείρισή της όσον αφορά τις ευκαιρίες που προκύπτουν από τη μετάβαση σε χαμηλά επίπεδα ανθρακούχων εκπομπών.
- **Μεταβατικές εταιρείες:** (<50% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου) οι εταιρείες που έχουν μέτρια έως υψηλή ένταση εκπομπών ή χρήσης πόρων, οι οποίες καταβάλλουν κορυφαίες στον κλάδο τους προσπάθειες για τη μείωσή τους. Αυτές οι εταιρείες θα έχουν προβλεπόμενη ένταση άνθρακα κάτω του μέσου όρου, ως αποτέλεσμα των ιστορικών μειώσεων των εκπομπών αερίων θερμοκηπίου και των στόχων ποσοτικού περιορισμού, ή θα έχουν προβλεπόμενα έσοδα λύσεων άνω του μέσου όρου. Οι παράγοντες που καθορίζουν την επιλογή των τίτλων περιλαμβάνουν την γνώμη του Διαχειριστή Επενδύσεων σχετικά με την ικανότητα μιας εταιρείας να πετύχει ένταση άνθρακα και χρήσης πόρων που ευθυγραμμίζεται με τους μακροπρόθεσμους στόχους που απορρέουν από τη Συμφωνία του Παρισιού για την αύξηση της θερμοκρασίας του πλανήτη, την ποιότητα γνωστοποίησης των εκπομπών αερίων θερμοκηπίου, την έκθεση σε λύσεις μετριασμού της κλιματικής αλλαγής και προσαρμογή σε αυτήν και τη διαχείριση της εταιρείας όσον αφορά τους κινδύνους και τις ευκαιρίες που προκύπτουν από τη μετάβαση σε χαμηλά επίπεδα ανθρακούχων εκπομπών.
- **Ανθεκτικές εταιρείες:** (<50% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου) οι εταιρείες που έχουν σχετικά χαμηλή ένταση ανθρακούχων εκπομπών και χρήσης πόρων. Αυτές οι εταιρείες θα έχουν ένταση ανθρακούχων εκπομπών ή χρήσης πόρων στο κάτω

μισό του παγκοσμίου επενδυτικού σύμπαντος. Οι παράγοντες που καθορίζουν την επιλογή των τίτλων είναι οι ίδιοι με των Μεταβατικών εταιρειών.

Για τη μέτρηση της επίτευξης του επενδυτικού στόχου βιωσιμότητας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα μετρήσει την έκθεση σε παρόχους λύσεων μετριασμού της κλιματικής αλλαγής και προσαρμογής σε αυτήν, το τμήμα του χαρτοφυλακίου που αναφέρει αύξηση σε έσοδα λύσεων και αποφυγή εκπομπών άνθρακα, την παραγωγή ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές, το ποσοστό των εταιρειών με ποσοτικούς στόχους μείωσης εκπομπών αερίων θερμοκηπίου και τον στόχο μέσου σταθμικού όρου μείωσης, την πορεία του αποτυπώματος άνθρακα του χαρτοφυλακίου, την έκθεση σε ορυκτά καύσιμα, την έκθεση σε εταιρείες με προϊόντα και εργασίες υψηλών εκπομπών άνθρακα, καθώς και το τμήμα του χαρτοφυλακίου με αποτύπωμα άνθρακα που σημειώνει βελτίωση.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να επενδύσει σε εταιρείες που διαχειρίζονται σωστά τις επιπτώσεις τους στην κοινωνική και περιβαλλοντική ανάπτυξη. Τα Περιβαλλοντικά, Κοινωνικά και σχετικά με τη Διακυβέρνηση (ΠΚΔ) ζητήματα εξετάζονται παράλληλα με τα παραδοσιακά χρηματοοικονομικά μέτρα, για τον εντοπισμό όσων θα περιφρουρήσουν υπεύθυνα και αποτελεσματικά το κεφάλαιο και θα παρέχουν μια πιο ολοκληρωμένη άποψη σχετικά με τη μακροπρόθεσμη αξία, τον κίνδυνο και την προοπτική της βιώσιμης απόδοσης μιας επένδυσης. Το εσωτερικό πλαίσιο αξιολόγησης ΠΚΔ που εφαρμόζεται σε όλες τις εταιρείες υποστηρίζεται από πολλαπλούς εξωτερικούς παρόχους έρευνας και δεδομένων ΠΚΔ, συμπεριλαμβανομένων των Carbon Disclosure Project (CDP), MSCI και Sustainalytics. Τα ζητήματα ΠΚΔ που θα αξιολογηθούν περιλαμβάνουν στοιχεία όπως 1) Περιβαλλοντικά - πώς μια εταιρεία διαχειρίζεται τις επιπτώσεις που έχει στο περιβάλλον (χρήση ενέργειας, κλιματική αλλαγή, απόβλητα, ρύπανση, διατήρηση φυσικών πόρων), 2) Κοινωνικά - πώς μια εταιρεία διαχειρίζεται τις σχέσεις με τους υπαλλήλους, τους προμηθευτές, τους πελάτες και τις κοινότητες στις οποίες δραστηριοποιείται (ανθρώπινα δικαιώματα, εργασιακά πρότυπα, απασχόληση υπαλλήλων, σχέσεις με την κοινότητα, προστασία δεδομένων και απόρρητο, φύλο και ποικιλομορφία) και 3) Διακυβέρνηση - πώς είναι διαρθρωμένη η επίβλεψη μιας εταιρείας ώστε να διασφαλίζει υπεύθυνη και αποτελεσματική διαχείριση (ηγεσία της εταιρείας, βαθμός ανεξαρτησίας διευθυντών, αμοιβή στελεχών, ανεξάρτητοι έλεγχοι και εσωτερικοί έλεγχοι, δικαιώματα των μεριδιούχων). Η προσέγγιση ΠΚΔ του Διαχειριστή Επενδύσεων περιλαμβάνει επίσης τακτικό διάλογο με τις εταιρείες, την παρακολούθηση των ουσιαστικών ζητημάτων ΠΚΔ και την ψήφο μέσω πληρεξουσίου.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύει σε παραγωγούς ορυκτών καυσίμων, κατασκευαστές αμφιλεγόμενων οπλικών συστημάτων (π.χ. νάρκες κατά προσωπικού, πυρηνικά οπτικά συστήματα, χημικά και βιολογικά όπλα και πυρομαχικά διασποράς) και εταιρείες που αποκομίζουν 5% ή περισσότερο των εσόδων τους από καπνό, συμβατικά οπτικά συστήματα ή παραγωγή πυρηνικής ενέργειας. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύει σε εταιρείες που παραβιάζουν τις αρχές του Παγκόσμιου Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών, τα διεθνή πρότυπα για τα ανθρώπινα δικαιώματα, τα εργατικά δικαιώματα, τα πρότυπα για το περιβάλλον και τους νόμους για την καταπολέμηση της διαφθοράς, σύμφωνα με την ανάλυση του Διαχειριστή Επενδύσεων.

Εφόσον ο επενδυτικός στόχος είναι πιθανότερο να επιτευχθεί εφαρμόζοντας μια επενδυτική πολιτική η οποία είναι ευέλικτη και προσαρμόσιμη, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επιδιώκει ευκαιρίες επενδύσεων σε άλλους τύπους τίτλων, όπως προνομιούχες μετοχές, τίτλους μετατρέψιμους σε κοινές μετοχές και τίτλους σταθερού εισοδήματος. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει περαιτέρω σε προθεσμιακές καταθέσεις, μετρητά και μέσα χρηματαγοράς. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει έως και 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, όπως ΟΣΕΚΑ, Διαπραγματεύσιμων Αμοιβαίων Κεφαλαίων («ETF»), καθώς και άλλων ΟΣΕ.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί ακόμα και να αξιοποιήσει παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τους σκοπούς της αντιστάθμισης κινδύνου και της αποτελεσματικής διαχείρισης του χαρτοφυλακίου. Τα εν λόγω παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορεί να περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, συμφωνίες ανταλλαγής, προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, (συμπεριλαμβανομένων των ΣΜΕ επί μετοχικών τίτλων, δείκτη μετοχών, επιτοκίου και νομισμάτων), δικαιώματα προαίρεσης επί μετοχών και δεικτών μετοχών, γραμμάτια συνδεδεμένα με μετοχές, καθώς και δικαιώματα προαίρεσης (συμπεριλαμβανομένων των καλυμμένων δικαιωμάτων αγοράς και των τίτλων επιλογής).

Έκθεση σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που ενδέχεται να είναι υποκείμενο σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 50%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- να επενδύσουν σε ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο που συμμορφώνεται με το Άρθρο 9 του SFDR
- να επενδύσουν σε μετοχικούς τίτλους παγκόσμιων εταιρειών που παρέχουν λύσεις για τον μετριασμό ή/και την προσαρμογή στον κίνδυνο κλιματικής αλλαγής, παράλληλα με την επίδωξη της αύξησης κεφαλαίου
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Κανονισμός Ταξινόμιας Σε εναρμόνιση με τη μεθοδολογία ΠΚΔ και τον στόχο βιώσιμης επένδυσής του, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σκοπεύει να πραγματοποιήσει επενδύσεις σε μία ή περισσότερες επενδύσεις που συμβάλλουν στον μετριασμό της κλιματικής αλλαγής και στην προσαρμογή στην κλιματική αλλαγή. Όπως περιγράφεται στην επενδυτική πολιτική του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι μετοχικοί τίτλοι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου αξιολογούνται και υπολογίζονται σε σχέση με την ικανότητά τους να συμβάλλουν σε λύσεις αντιμετώπισης της κλιματικής αλλαγής. Αυτή η αξιολόγηση πραγματοποιείται στο επίπεδο του Διαχειριστή Επενδύσεων χρησιμοποιώντας τις γνωστοποιήσεις εταιρικών στοιχείων ώστε να αξιολογηθεί η κάθε εταιρεία για δυνητικά επιλέξιμες δραστηριότητες, με την ποσοτικοποίηση των εσόδων από αυτές τις δραστηριότητες και εφαρμόζοντας τα βήματα τεχνικής αξιολόγησης της «σημαντικής συμβολής», της «μη πρόκλησης σημαντικής ζημίας» και των «ελάχιστων κοινωνικών διασφαλίσεων». Για την αντιμετώπιση

των κενών στη γνωστοποίηση, ο Διαχειριστής επενδύσεων συμπληρώνει αυτήν την αξιολόγηση με τα ακόλουθα:

- Αξιολόγηση των κριτηρίων «μη πρόκλησης σημαντικής ζημίας» χρησιμοποιώντας διαθέσιμα δεδομένα από επιλεγμένους παρόχους δεδομένων ΠΚΔ.
- Έρευνα μόχλευσης που διατίθεται από επιλεγμένους παρόχους δεδομένων ΠΚΔ για τη συμβολή στην αξιολόγηση της συμμόρφωσης με το Παγκόσμιο Συμβόλαιο των Ηνωμένων Εθνών και τη συμμόρφωση με τα εργατικά και ανθρώπινα δικαιώματα που καλύπτονται στις ελάχιστες κοινωνικές διασφαλίσεις.
- Όταν δεν υπάρχουν διαθέσιμα δεδομένα από προμηθευτές δεδομένων ΠΚΔ, σε εναρμόνιση με τη δέσμευση του Διαχειριστή Επενδύσεων περί διεξαγωγής της μέγιστης δυνατής επιμέλειας, θα επιδιώξει να συνεργαστεί με εταιρείες για την αντιμετώπιση της έλλειψης των γνωστοποιήσεων που απαιτούνται για την αξιολόγηση της εναρμόνισης.

Ωστόσο, κατά την ημερομηνία αυτού του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν είναι ακόμα δυνατή η δέσμευση για την ελάχιστη εναρμόνιση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου με τον Κανονισμό Ταξινόμιας, καθώς ο Διαχειριστής Επενδύσεων δεν είναι σε θέση να προσδιορίσει με ακρίβεια την αναλογία των υποκείμενων επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένων των επιβιοηθικών ή μεταβατικών δραστηριοτήτων, κατά την έννοια του Κανονισμού Ταξινόμιας. Αναμένεται, ωστόσο, τουλάχιστον ένα μικρό ποσοστό των επενδύσεων να αφορά περιβαλλοντικά βιώσιμες δραστηριότητες οι οποίες εναρμονίζονται με την ταξινόμια (συμπεριλαμβανομένων των επενδύσεων σε επιβιοηθικές ή μεταβατικές δραστηριότητες).

Ο Διαχειριστής επενδύσεων παρακολουθεί ενεργά αυτήν την κατάσταση και, όταν προκύψουν κατάλληλα, επαρκώς αξιόπιστα, έγκαιρα και επαληθεύσιμα δεδομένα σχετικά με τις επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και όταν καταστούν διαθέσιμα τα σχετικά τεχνικά κριτήρια, θα πραγματοποιηθεί επαναξιολόγηση και το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιηθεί αναλόγως ώστε να γνωστοποιεί με ακρίβεια τον βαθμό στον οποίο οι επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου αφορούν περιβαλλοντικά βιώσιμες δραστηριότητες οι οποίες εναρμονίζονται με την ταξινόμια, συμπεριλαμβανομένων των ποσοστών των επενδύσεων σε επιβιοηθικές και μεταβατικές δραστηριότητες που έχουν επιλεγεί για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Επίσης σε εναρμόνιση με τη μεθοδολογία ΠΚΔ του, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να κατέχει βιώσιμες επενδύσεις οι οποίες αναμένεται να συμβάλλουν σε άλλους περιβαλλοντικούς στόχους, όπως η βιώσιμη χρήση και προστασία των υδάτων και των θαλάσσιων πόρων και η μετάβαση σε μια κυκλική οικονομία. Στο μέλλον, τα τεχνικά κριτήρια ελέγχου αναμένεται να θεσπιστούν στο πλαίσιο του Κανονισμού Ταξινόμιας για τον καθορισμό των συνθηκών βάσει των οποίων μια οικονομική δραστηριότητα θα χαρακτηρίζεται ως συμβάλλουσα σημαντικά σε αυτούς τους στόχους. Αυτήν τη στιγμή δεν υπάρχουν διαθέσιμα τέτοια κριτήρια και, μολονότι αυτές οι επενδύσεις πληρούν τα κριτήρια ως «βιώσιμες επενδύσεις» βάσει του SFDR, δεν μπορούν επί του παρόντος να χαρακτηριστούν περιβαλλοντικά βιώσιμες επενδύσεις όπως ορίζεται στους ισχύοντες όρους του Κανονισμού Ταξινόμιας.

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος αγοράς
- Κίνδυνος βιωσιμότητας

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Κινεζικής Αγοράς
- Κίνδυνος Αντιστάθμισης Κατηγορίας
- Κίνδυνος Μετατρέψιμων και Υβριδικών Τίτλων
- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Κίνδυνος Παράγωγων Μέσων
- Κίνδυνος Αναδυόμενων Αγορών
- Κίνδυνος Τιμής Μετοχής
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος δανεισμού τίτλων

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Templeton Investment Management Limited.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων έχει αναθέσει, υπό την ευθύνη του, το σύνολο ή μέρος της καθημερινής εκτέλεσης των καθηκόντων του όσον αφορά τη διαχείριση επενδύσεων και των επενδυτικών συμβουλευτικών υπηρεσιών του αναφορικά με ορισμένα ή όλα τα στοιχεία ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στις Franklin Templeton Investments Corp. και Templeton Global Advisors Limited, οι οποίες ενεργούν ως διαχειριστές επιμέρους επενδύσεων.

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

TEMPLETON GLOBAL EQUITY INCOME FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Νόμισμα Βάσης Δολάριο Η.Π.Α. (USD)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να παρέχει έναν συνδυασμό τρέχοντος εισοδήματος και μακροπρόθεσμης αύξησης κεφαλαίου.

Επενδυτική Πολιτική Υπό φυσιολογικές συνθήκες της αγοράς, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο μετοχικών τίτλων σε όλο τον κόσμο. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει την επίτευξη εισοδήματος επενδύοντας σε μετοχές που ο Διαχειριστής Επενδύσεων κρίνει ότι προσφέρουν ελκυστικές μερισματικές αποδόσεις. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων επιδιώκει αύξηση κεφαλαίου αναζητώντας υποτιμημένους τίτλους ή τίτλους σε δυσμένεια που προσφέρουν τρέχον εισόδημα ή ευκαιρίες για μελλοντική αύξηση κεφαλαίου. Επιδιώκεται η αύξηση κεφαλαίου επενδύοντας σε μετοχικούς τίτλους εταιρειών από διάφορους κλάδους και οι οποίες είναι εγκατεστημένες οπουδήποτε στον κόσμο, συμπεριλαμβανομένων των Αναδυόμενων Αγορών.

Εφόσον ο επενδυτικός στόχος είναι πιθανότερο να επιτευχθεί εφαρμόζοντας μια επενδυτική πολιτική η οποία είναι ευέλικτη και προσαρμόσιμη, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επιδιώξει ευκαιρίες επενδύσεων σε άλλους τύπους κινητών αξιών, όπως οι χρεωστικοί τίτλοι και οι τίτλοι σταθερού εισοδήματος.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να αξιοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για λόγους αντιστάθμισης κινδύνου, αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου και για επενδυτικούς σκοπούς. Αυτά τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορεί να είναι υπό διαπραγμάτευση είτε σε Οργανωμένες Αγορές είτε εξωχρηματιστηριακά και μπορεί να περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, συμφωνίες ανταλλαγής (όπως συμβάσεις μεταφοράς κινδύνου αθέτησης υποχρέωσης του αντισυμβαλλόμενου ή συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης επί δεικτών μετοχών), προθεσμιακές συμβάσεις και προθεσμιακές συμβάσεις ανταλλαγής διαφορετικών νομισμάτων, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (συμπεριλαμβανομένων των ΣΜΕ επί μετοχικών τίτλων, δείκτη μετοχών, επιτοκίου και νομισμάτων και επί κρατικών τίτλων), καθώς και δικαιώματα προαίρεσης (συμπεριλαμβανομένων των καλυμμένων δικαιωμάτων αγοράς). Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να αγοράσει γραμμάτια συμμετοχής ή γραμμάτια που συνδέονται με μετοχές των οποίων ο τίτλος συνδέεται με ή η αξία του προέρχεται από κάποιον άλλο τίτλο ή συνδέεται με στοιχεία ενεργητικού ή νομίσματα οποιασδήποτε χώρας.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων μπορεί να αναλάβει μια προσωρινά αμυντική ταμειακή θέση όταν φρονεί ότι οι αγορές διακίνησης τίτλων ή οι οικονομίες των χωρών στα οποία επενδύει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εμφανίζουν υπερβολική αστάθεια, παρατεταμένη γενική πτώση ή άλλες δυσμενείς συνθήκες.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να καταβάλει διανομή από το κεφάλαιο, τα καθαρά πραγματοποιηθέντα και τα καθαρά μη πραγματοποιηθέντα κέρδη, καθώς και από εισόδημα προ εξόδων. Ενώ αυτό μπορεί να επιτρέπει τη διανομή περισσότερου εισοδήματος, μπορεί, επίσης, να επιφέρει τη μείωση του κεφαλαίου.

Έκθεση σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που ενδέχεται να είναι υποκείμενο σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 50%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- μια αύξηση κεφαλαίου και τρέχον εισόδημα από τις επενδύσεις τους σε μετοχικούς τίτλους
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος αγοράς

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Κινεζικής Αγοράς
- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου

- Κίνδυνος Παράγωγων Μέσων
- Κίνδυνος Μερισματικής Πολιτικής
- Κίνδυνος Αναδυόμενων Αγορών
- Κίνδυνος Τιμής Μετοχής
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος Γραμματίων Συμμετοχής
- Κίνδυνος δανεισμού τίτλων
- Κίνδυνος Σύνθετων Ομολόγων
- Κίνδυνος Συμφωνιών Ανταλλαγής

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Investment Counsel, LLC

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

TEMPLETON GLOBAL FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Νόμισμα Βάσης Δολάριο Η.Π.Α. (USD)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η αύξηση κεφαλαίου.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να πετύχει τον στόχο του εφαρμόζοντας μια πολιτική επενδύσεων σε μετοχικούς τίτλους εταιρειών σε όλο τον κόσμο, συμπεριλαμβανομένων των Αναδυόμενων Αγορών. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κυρίως σε κοινές μετοχές.

Εφόσον ο επενδυτικός στόχος είναι πιθανότερο να επιτευχθεί εφαρμόζοντας μια επενδυτική πολιτική, η οποία είναι ευέλικτη και προσαρμόσιμη, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επιδιώκει ευκαιρίες επενδύσεων σε άλλους τύπους τίτλων, όπως προνομιούχες μετοχές, τίτλους μετατρέψιμους σε κοινές μετοχές και τίτλους σταθερού εισοδήματος, οι οποίοι εκφράζονται σε δολάρια ΗΠΑ ή σε άλλο νόμισμα, εκτός του δολαρίου ΗΠΑ.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να αξιοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για λόγους αντιστάθμισης κινδύνου, αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου και για επενδυτικούς σκοπούς. Αυτά τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορεί να περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (συμπεριλαμβανομένων των ΣΜΕ επί μετοχικών τίτλων, δείκτη μετοχών, επιτοκίου και νομισμάτων), προθεσμιακές συμβάσεις, καθώς και δικαιώματα προαίρεσης. Η χρήση παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων μπορεί να επιφέρει αρνητικές εκθέσεις σε συγκεκριμένη κατηγορία ενεργητικού, καμπύλη απόδοσης/διάρκειας ή νόμισμα.

Έκθεση σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που ενδέχεται να είναι υποκείμενο σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 50%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- μια αύξηση κεφαλαίου επενδύοντας σε υποτιμημένους τίτλους σε ένα καλά διαφοροποιημένο διεθνές μετοχικό αμοιβαίο κεφάλαιο
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος Αναδυόμενων Αγορών
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος αγοράς

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Κινεζικής Αγοράς
- Κίνδυνος Μετατρέψιμων και Υβριδικών Τίτλων
- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Κίνδυνος Τιμής Μετοχής
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος δανεισμού τίτλων

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Templeton Global Advisors Limited

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

TEMPLETON GLOBAL HIGH YIELD FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Αμοιβαίο Κεφάλαιο Σταθερού Εισοδήματος

Νόμισμα Βάσης Δολάριο Η.Π.Α. (USD)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο κύριος επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να αποφέρει ένα υψηλό επίπεδο τρέχοντος εισοδήματος. Ως δευτερεύοντα στόχο, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει αύξηση κεφαλαίου, αλλά μόνο όταν συνάδει με τον κύριο επενδυτικό του στόχο.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κυρίως σε χρεωστικούς τίτλους (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων μη επενδυτικού βαθμού) εκδοτών παγκοσμίως, συμπεριλαμβανομένων αυτών σε Αναδυόμενες Αγορές. Για τον σκοπό αυτού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι χρεωστικοί τίτλοι θα περιλαμβάνουν κάθε είδους τίτλους σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου (περιλαμβανομένων τραπεζικών δανείων μέσω εποπτευόμενων εταιρειών επενδύσεων χαρτοφυλακίου σύμφωνα με τα όρια που καθορίζονται κατωτέρω), ομόλογα, τίτλους εξασφαλισμένους με υποθήκη και άλλα στοιχεία ενεργητικού (συμπεριλαμβανομένων των εγγυημένων υποχρεώσεων χρέους) και μετατρέψιμους τίτλους. Το Αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύει λιγότερο από 30% του καθαρού ενεργητικού του στην ηπειρωτική Κίνα μέσω του Bond Connect ή απευθείας (αποκαλούμενου επίσης

CIBM direct). Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να αξιοποιήσει παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τους σκοπούς της αντιστάθμισης κινδύνου, της αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου και για επενδυτικούς σκοπούς. Αυτά τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορεί να είναι υπό διαπραγμάτευση είτε σε Οργανωμένες Αγορές είτε εξωχρηματιστηριακά και μπορεί να περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, συμφωνίες ανταλλαγής (όπως συμβάσεις μεταφοράς κινδύνου αθέτησης υποχρέωσης του αντισυμβαλλόμενου ή συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης που σχετίζονται με τίτλους σταθερού εισοδήματος), προθεσμιακές συμβάσεις και προθεσμιακές συμβάσεις ανταλλαγής διαφορετικών νομισμάτων, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (συμπεριλαμβανομένων των συμβολαίων επί κρατικών τίτλων), καθώς και δικαιώματα προαίρεσης. Η χρήση των παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων ενδέχεται να οδηγήσει σε αρνητικές εκθέσεις σε μια συγκεκριμένη καμπύλη απόδοσης/διάρκειας, νόμισμα ή πίστωση. Επιπλέον, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε μετοχικούς τίτλους, τίτλους που συνδέονται με πιστωτικό κίνδυνο και μέσα χρηματαγοράς και μπορεί να επιδιώκει έκθεση σε δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου μέσω εποπτευόμενων εταιρειών επενδύσεων χαρτοφυλακίου. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως και 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ΟΣΕΚΑ και άλλων ΟΣΕ και έως 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μη εξυπηρετούμενους τίτλους.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως 25% του καθαρού ενεργητικού του σε χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται ή έχουν την εγγύηση οποιουδήποτε μεμονωμένου κρατικού εκδότη (συμπεριλαμβανομένης της κυβέρνησης, δημόσιου ή τοπικού φορέα του) με πιστοληπτική διαβάθμιση κάτω του επενδυτικού βαθμού κατά τον χρόνο της αγοράς.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να καταβάλει διανομή από το κεφάλαιο, τα καθαρά πραγματοποιηθέντα και τα καθαρά μη πραγματοποιηθέντα κέρδη, καθώς και από εισόδημα προ εξόδων. Ενώ αυτό μπορεί να επιτρέπει τη διανομή περισσότερου εισοδήματος, μπορεί, επίσης, να επιφέρει τη μείωση του κεφαλαίου.

Έκθεση σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που ενδέχεται να είναι υποκείμενο σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 50%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- υψηλό επίπεδο εισοδήματος και προοπτικές αύξησης κεφαλαίου με την πρόσβαση σε ένα χαρτοφυλάκιο χρεωστικών τίτλων υψηλής απόδοσης από εκδότες παγκοσμίως
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
- Κίνδυνος Παράγωγων Μέσων

- Κίνδυνος Αναδυόμενων Αγορών
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος αγοράς

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Κινεζικής Αγοράς
- Κίνδυνος Μετατρέψιμων και Υβριδικών Τίτλων
- Κίνδυνος Τίτλων που Συνδέονται με Πιστωτικό Κίνδυνο
- Κίνδυνος Μερισματικής Πολιτικής
- Κίνδυνος Αναδιάρθρωσης Εταιρειών
- Κίνδυνος δανεισμού τίτλων
- Κίνδυνος τιτλοποίησης
- Κίνδυνος Συμφωνιών Ανταλλαγής

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση «Αξία σε Κίνδυνο» (σχετική VaR) χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ο δείκτης αναφοράς της σχετικής VaR είναι ένας συνδυασμένος δείκτης αναφοράς της ακόλουθης σύνθεσης των δεικτών J.P. Morgan Global High Yield Index (50%), J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) (25%) και J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) (25%).

Το Προσδοκώμενο Επίπεδο Μόχλευσης για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο πρέπει να ανέρχεται στο 120%. Το Προσδοκώμενο Επίπεδο Μόχλευσης αποτελεί εκτίμηση μόνο και μπορεί να υπόκειται σε υψηλότερα επίπεδα μόχλευσης. Η μέθοδος υπολογισμού της μόχλευσης που χρησιμοποιείται είναι το Άθροισμα Πλασματικών Ποσών. Περιλαμβάνει τον ονομαστικό ασφαλιστικό κίνδυνο που σχετίζεται με τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, αλλά δεν περιλαμβάνει τις υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι οποίες αποτελούν το 100% του συνολικού καθαρού ενεργητικού.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Advisers, Inc.

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

TEMPLETON GLOBAL INCOME FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Μεικτό Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Νόμισμα Βάσης Δολάριο Η.Π.Α. (USD)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η μεγιστοποίηση του τρέχοντος εισοδήματος με παράλληλη διατήρηση των προοπτικών για αύξηση κεφαλαίου.

Επενδυτική Πολιτική Υπό φυσιολογικές συνθήκες της αγοράς, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο χρεωστικών και μετοχικών τίτλων σε όλο τον κόσμο. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει την επίτευξη εισοδήματος επενδύοντας σε ένα χαρτοφυλάκιο χρεωστικών τίτλων σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου και δανειακών υποχρεώσεων που εκδίδονται από κρατικούς και συνδεδεμένους με το δημόσιο εκδότες ή εταιρικά πρόσωπα ανά τον κόσμο,

συμπεριλαμβανομένων των Αναδυόμενων Αγορών, καθώς και σε μετοχές που ο Διαχειριστής Επενδύσεων κρίνει ότι προσφέρουν ελκυστικές μερισματικές αποδόσεις. Το Αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύει λιγότερο από 30% του καθαρού ενεργητικού του στην ηπειρωτική Κίνα μέσω του Bond Connect ή απευθείας (αποκαλούμενου επίσης CIBM direct). Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται, επίσης, να αγοράζει δανειακές υποχρεώσεις που εκδίδονται από υπερεθνικούς οργανισμούς που έχουν οργανωθεί ή υποστηρίζονται από αρκετές εθνικές κυβερνήσεις, όπως η Διεθνής Τράπεζα για την Ανασυγκρότηση και την Ανάπτυξη ή η Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε χρεωστικούς τίτλους επενδυτικού και μη επενδυτικού βαθμού που εκδίδονται από εκδότες των Η.Π.Α. και εκτός Η.Π.Α., συμπεριλαμβανομένων των μη εξυπηρετούμενων τίτλων. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να αξιοποιήσει παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τους σκοπούς της αντιστάθμισης κινδύνου, της αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου και για επενδυτικούς σκοπούς. Αυτά τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορεί να είναι υπό διαπραγμάτευση είτε σε Οργανωμένες Αγορές είτε εξωχρηματιστηριακά και μπορεί να περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, συμφωνίες ανταλλαγής (όπως συμβάσεις μεταφοράς κινδύνου αθέτησης υποχρέωσης του αντισυμβαλλόμενου ή συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης που σχετίζονται με τίτλους σταθερού εισοδήματος), προθεσμιακές συμβάσεις και προθεσμιακές συμβάσεις ανταλλαγής διαφορετικών νομισμάτων, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (συμπεριλαμβανομένων των ΣΜΕ επί μετοχικών τίτλων, δείκτη μετοχών, επιτοκίου και νομισμάτων και επί κρατικών τίτλων), καθώς και δικαιώματα προαίρεσης. Η χρήση των παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων ενδέχεται να οδηγήσει σε αρνητικές εκθέσεις σε μια συγκεκριμένη καμπύλη απόδοσης/διάρκειας, νόμισμα ή πίστωση. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ΟΣΕΚΑ και άλλων ΟΣΕ. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε χρεωστικούς τίτλους σταθερού ή κυμαινόμενου επιτοκίου είτε απευθείας είτε μέσω εποπτευόμενων εταιρειών επενδύσεων χαρτοφυλακίου (σύμφωνα με τα όρια που αναφέρονται παραπάνω). Ο Διαχειριστής Επενδύσεων μπορεί να αναλάβει μια προσωρινά αμυντική ταμειακή θέση όταν φρονεί ότι οι αγορές διακίνησης τίτλων ή οι οικονομίες των χωρών στα οποία επενδύει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εμφανίζουν υπερβολική αστάθεια, παρατεταμένη γενική πτώση ή άλλες δυσμενείς συνθήκες.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως 25% του καθαρού ενεργητικού του σε χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται ή έχουν την εγγύηση οποιουδήποτε μεμονωμένου κρατικού εκδότη (συμπεριλαμβανομένης της κυβέρνησης, δημόσιου ή τοπικού φορέα του) με πιστοληπτική διαβάθμιση κάτω του επενδυτικού βαθμού κατά τον χρόνο της αγοράς.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει ποσοστό έως 10% του καθαρού ενεργητικού του αθροιστικά σε Μερίδια Α Κίνας (μέσω της πλατφόρμας Shanghai-Hong Kong Stock Connect ή της πλατφόρμας Shenzhen-Hong Kong Stock Connect) και σε Μερίδια Β Κίνας.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να καταβάλει διανομή από το κεφάλαιο, τα καθαρά πραγματοποιηθέντα και τα καθαρά μη πραγματοποιηθέντα κέρδη, καθώς και από εισόδημα προ εξόδων. Ενώ αυτό μπορεί να επιτρέπει τη διανομή περισσότερου εισοδήματος, μπορεί, επίσης, να επιφέρει τη μείωση του κεφαλαίου.

Έκθεση σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που ενδέχεται να είναι υποκείμενο σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 50%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- έναν συνδυασμό τρέχοντος εισοδήματος και αύξησης κεφαλαίου με πρόσβαση σε ένα χαρτοφυλάκιο μετοχικών τίτλων και τίτλων σταθερού εισοδήματος μέσω ενός μόνο αμοιβαίου κεφαλαίου
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
- Κίνδυνος Παράγωγων Μέσων
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος αγοράς

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Κινεζικής Αγοράς
- Κίνδυνος Μερισματικής Πολιτικής
- Κίνδυνος Αναδυόμενων Αγορών
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος δανεισμού τίτλων
- Κίνδυνος Συμφωνιών Ανταλλαγής

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση «Αξία σε Κίνδυνο» (σχετική VaR) χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ο δείκτης αναφοράς της σχετικής VaR είναι ένας συνδυασμένος δείκτης αναφοράς της ακόλουθης σύνθεσης των δεικτών MSCI All Country World (50%), Bloomberg Multiverse (25%), Bloomberg Global High-Yield (12,5%), J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) (6,25%) και J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) (6,25%).

Το Προσδοκώμενο Επίπεδο Μόχλευσης για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο πρέπει να ανέρχεται στο 120%. Το Προσδοκώμενο Επίπεδο Μόχλευσης αποτελεί εκτίμηση μόνο και μπορεί να υπόκειται σε υψηλότερα επίπεδα μόχλευσης. Η μέθοδος υπολογισμού της μόχλευσης που χρησιμοποιείται είναι το Άθροισμα Πλασματικών Ποσών. Περιλαμβάνει τον ονομαστικό ασφαλιστικό κίνδυνο που σχετίζεται με τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, αλλά δεν περιλαμβάνει τις υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι οποίες αποτελούν το 100% του συνολικού καθαρού ενεργητικού.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Advisers, Inc. και Templeton Investment Counsel, LLC

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

TEMPLETON GLOBAL SMALLER COMPANIES FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Νόμισμα Βάσης Δολάριο Η.Π.Α. (USD)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η αύξηση κεφαλαίου.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να πετύχει τον στόχο του εφαρμόζοντας μια πολιτική επενδύσεων σε μετοχικούς τίτλους μικρότερων εταιρειών σε όλο τον κόσμο, συμπεριλαμβανομένων των Αναδυόμενων Αγορών. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κυρίως σε κοινές μετοχές τέτοιων εταιρειών. Για τον σκοπό του επενδυτικού στόχου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι μικρότερες εταιρείες είναι συνήθως αυτές που, κατά τον χρόνο της αρχικής αγοράς, έχουν κεφαλαιοποίηση αγοράς εντός του εύρους των κεφαλαιοποιήσεων αγοράς εταιρειών που περιλαμβάνονται στη σύνθεση του Δείκτη MSCI All Country World Small Cap Index («Δείκτης»). Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να συνεχίσει να διακρατεί τίτλους που έχουν αναπτυχθεί και έχουν κεφαλαιοποίηση αγοράς που υπερβαίνει το εύρος των κεφαλαιοποιήσεων αγοράς των εταιρειών που συμμετέχουν στη σύνθεση του Δείκτη. Μόλις ένας τίτλος πληροί τις προϋποθέσεις της αρχικής αγοράς, συνεχίζει να πληροί τις προϋποθέσεις επιπρόσθετων αγορών για όσο χρονικό διάστημα διακρατείται από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να επενδύει σε δανειακές υποχρεώσεις μικρότερων εταιρειών ανά τον κόσμο, συμπεριλαμβανομένων των αναδυόμενων αγορών. Οι χρεωστικοί τίτλοι αντιπροσωπεύουν τις υποχρεώσεις εκδότη για εξόφληση δανείων, όπου οι όροι εξόφλησης για το κεφάλαιο και τον τόκο ορίζονται σαφώς, όπως και τα δικαιώματα του δανειστή στη σύμβαση δανείου. Αυτοί οι τίτλοι περιλαμβάνουν ομόλογα, γραμμάτια και ομολογίες.

Εφόσον ο επενδυτικός στόχος είναι πιθανότερο να επιτευχθεί εφαρμόζοντας μια επενδυτική πολιτική, η οποία είναι ευέλικτη και προσαρμόσιμη, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επιδιώκει ευκαιρίες επενδύσεων σε εταιρείες με μεγαλύτερες κεφαλαιοποιήσεις αγοράς, καθώς και σε άλλους τύπους τίτλων όπως προνομιούχες μετοχές, τίτλους μετατρέψιμους σε κοινές μετοχές και τίτλους σταθερού εισοδήματος που εκφράζονται σε δολάρια ΗΠΑ ή σε άλλο νόμισμα.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί ακόμα και να αξιοποιήσει παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τους σκοπούς της αντιστάθμισης κινδύνου και της αποτελεσματικής διαχείρισης του χαρτοφυλακίου. Τα εν λόγω παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορεί να περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, συμφωνίες ανταλλαγής, προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, (συμπεριλαμβανομένων των ΣΜΕ επί μετοχικών τίτλων, δείκτη μετοχών, επιτοκίου και νομισμάτων), δικαιώματα προαίρεσης επί μετοχών και δεικτών μετοχών, γραμμάτια συνδεδεμένα με μετοχές, καθώς και δικαιώματα προαίρεσης (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων επιλογής).

Έκθεση σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που ενδέχεται να είναι υποκείμενο σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων ανέρχεται σε ποσοστό 5% του

καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 50%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- μακροπρόθεσμη αύξηση κεφαλαίου επενδύοντας σε υποτιμημένους μετοχικούς τίτλους εταιρειών μικρής κεφαλαιοποίησης που είναι εγκατεστημένες ανά τον κόσμο
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος αγοράς
- Κίνδυνος Εταιρειών Μικρότερου και Μεσαίου Μεγέθους

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Κινηζικής Αγοράς
- Κίνδυνος Μετατρέψιμων και Υβριδικών Τίτλων
- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Κίνδυνος Παράγωγων Μέσων
- Κίνδυνος Αναδυόμενων Αγορών
- Κίνδυνος Τιμής Μετοχής
- Κίνδυνος δανεισμού τίτλων
- Κίνδυνος Τίτλων Επιλογής

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Investment Counsel, LLC

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων έχει αναθέσει, υπό την ευθύνη του, το σύνολο ή μέρος της καθημερινής εκτέλεσης των καθηκόντων του όσον αφορά τη διαχείριση επενδύσεων και των επενδυτικών συμβουλευτικών υπηρεσιών του αναφορικά με ορισμένα ή όλα τα στοιχεία ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στην Franklin Templeton Investments Corp., η οποία ενεργεί ως διαχειριστής επιμέρους επενδύσεων.

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Αμοιβαίο Κεφάλαιο Σταθερού Εισοδήματος

Νόμισμα Βάσης Δολάριο Η.Π.Α. (USD)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο κύριος επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να μεγιστοποιήσει, με γνώμονα τη συνετή διαχείριση των επενδύσεων, τη συνολική επενδυτική απόδοση που συνίσταται σε έναν συνδυασμό εισοδήματος από τόκους, αύξησης κεφαλαίου και συναλλαγματικών κερδών.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει την επίτευξη του στόχου του επενδύοντας πρωτίστως σε ένα χαρτοφυλάκιο χρεωστικών τίτλων σταθερού και

κυμαινόμενου επιτοκίου και δανειακών υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων επενδυτικού και μη επενδυτικού βαθμού) που εκδίδονται από κρατικούς ή συνδεδεμένους με το δημόσιο εκδότες ή εταιρικά πρόσωπα παγκοσμίως. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται, επίσης, να αγοράζει δανειακές υποχρεώσεις που εκδίδονται από υπερεθνικούς οργανισμούς που έχουν οργανωθεί ή υποστηρίζονται από αρκετές εθνικές κυβερνήσεις, όπως η Διεθνής Τράπεζα για την Ανασυγκρότηση και την Ανάπτυξη ή η Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων.

Το Αμοιβαίο κεφάλαιο εφαρμόζει μια αποκλειστική μεθοδολογία αξιολόγησης των περιβαλλοντικών, κοινωνικών και σχετικών με τη διακυβέρνηση παραγόντων (ΠΚΔ) για την εκτίμηση των εκδοτών κρατικών ομολόγων, η οποία προκύπτει από μια σύνθεση υποκατηγοριών που προσδιορίστηκαν ως ουσιώδεις για τη μακροοικονομική απόδοση. Η ερευνητική ομάδα βαθμολογεί όλες τις χώρες με επενδύσεις, μέσω της επικάλυψης των προβολών τους σε έναν δείκτη αναφοράς που δημιουργήθηκε από τους παγκόσμιους δείκτες για τις τρέχουσες βαθμολογίες. Έμφαση δίνεται στα προβλεπόμενα μεγέθη εν αναμονή του τρόπου μεσοπρόθεσμης αλλαγής των συνθηκών, ως μέρος της ερευνητικής διαδικασίας. Προτιμώνται χώρες με υψηλότερες βαθμολογίες ΠΚΔ ή με ουδέτερες προς βελτιούμενες προβλεπόμενες βαθμολογίες ΠΚΔ. Οι υποκατηγορίες ΠΚΔ, οι σταθμίσεις και οι παγκόσμιοι δείκτες ενδέχεται να αλλάξουν σε βάθος χρόνου. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων χρησιμοποιεί τη μεθοδολογία βαθμολόγησης ΠΚΔ σε όλες τις δυνητικές και υφιστάμενες συμμετοχές, αλλά, κατά τη δημιουργία του χαρτοφυλακίου, μπορεί να υπάρξει απόκλιση σε σχέση με τα αποτελέσματα αυτής της μεθοδολογίας.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να αξιοποιήσει παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τους σκοπούς της αντιστάθμισης κινδύνου, της αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου και για επενδυτικούς σκοπούς. Αυτά τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορεί να είναι υπό διαπραγμάτευση είτε σε Οργανωμένες Αγορές είτε εξωχρηματιστηριακά και μπορεί να περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, συμφωνίες ανταλλαγής (όπως συμβάσεις μεταφοράς κινδύνου αθέτησης υποχρέωσης του αντισυμβαλλόμενου και συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίου ή συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης που σχετίζονται με τίτλους σταθερού εισοδήματος), προθεσμιακές συμβάσεις και προθεσμιακές συμβάσεις ανταλλαγής διαφορετικών νομισμάτων, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (συμπεριλαμβανομένων των συμβολαίων επί κρατικών τίτλων), καθώς και δικαιώματα προαίρεσης. Η χρήση των παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων ενδέχεται να οδηγήσει σε αρνητικές εκθέσεις σε μια συγκεκριμένη καμπύλη απόδοσης/διάρκειας, νόμισμα ή πίστωση. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης, σύμφωνα με τους επενδυτικούς περιορισμούς, να επενδύει σε τίτλους ή σύνθετα προϊόντα (όπως οι τίτλοι που συνδέονται με πιστωτικό κίνδυνο, τίτλοι εξασφαλισμένοι με υποθήκες εμπορικών και στεγαστικών δανείων, καθώς και εγγυημένες υποχρεώσεις χρέους, συμπεριλαμβανομένων των εγγυημένων δανειακών υποχρεώσεων) των οποίων ο τίτλος συνδέεται ή των οποίων η αξία προέρχεται από κάποιον άλλο τίτλο που συνδέεται με στοιχεία ενεργητικού ή νομίσματα οποιασδήποτε χώρας. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται, επίσης, να αγοράζει τίτλους εξασφαλισμένους με υποθήκη και στοιχεία ενεργητικού και μετατρέψιμα ομόλογα. Το Αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να

επενδύει λιγότερο από 30% του καθαρού ενεργητικού του στην ηπειρωτική Κίνα μέσω του Bond Connect ή απευθείας (αποκαλούμενου επίσης CIBM direct). Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να διακρατήσει έως και 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μη εξυπηρετούμενους τίτλους. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να αγοράζει τίτλους σταθερού εισοδήματος και δανειακές υποχρεώσεις που εκφράζονται σε οποιοδήποτε νόμισμα και ενδέχεται να κατέχει μετοχικούς τίτλους στον βαθμό που οι τίτλοι αυτοί προκύπτουν από μετατροπή ή ανταλλαγή προνομιούχων μετοχών ή δανειακών υποχρεώσεων. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει έως και 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ΟΣΕΚΑ και άλλων ΟΣΕ. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να συμμετέχει σε συναλλαγές κυλιόμενης πώλησης και αγοράς τίτλων εξασφαλισμένων με υποθήκη. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιεί συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί κρατικών τίτλων των Η.Π.Α. για να διευκολύνει τη διαχείριση των κινδύνων που σχετίζονται με τα επιτόκια και άλλους παράγοντες της αγοράς, για να αυξήσει τη ρευστότητα και για να οδηγήσει στην ταχεία και αποτελεσματική τοποθέτηση νέων μετρητών στις αγορές τίτλων ή, αν τα μετρητά χρειάζονται για την κάλυψη αιτήσεων εξαγοράς των μεριδιούχων, για την απομάκρυνση του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου από την έκθεση στην αγορά. Σε επικουρική βάση, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να αποκτήσει έκθεση σε δείκτες αγορών χρεών επενδύοντας σε χρηματοπιστωτικά παράγωγα που βασίζονται σε δείκτες και συμφωνίες ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως 25% του καθαρού ενεργητικού του σε χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται ή έχουν την εγγύηση οποιουδήποτε μεμονωμένου κρατικού εκδότη (συμπεριλαμβανομένης της κυβέρνησης, δημόσιου ή τοπικού φορέα του) με πιστοληπτική διαβάθμιση κάτω του επενδυτικού βαθμού κατά τον χρόνο της αγοράς.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να καταβάλει διανομή από το κεφάλαιο, τα καθαρά πραγματοποιηθέντα και τα καθαρά μη πραγματοποιηθέντα κέρδη, καθώς και από εισόδημα προ εξόδων. Ενώ αυτό μπορεί να επιτρέπει τη διανομή περισσότερου εισοδήματος, μπορεί, επίσης, να επιφέρει τη μείωση του κεφαλαίου.

Έκθεση σε συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που θα μπορούσε να υποβληθεί σε συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (μη χρηματοδοτούμενες) ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 10%.

Έκθεση σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που ενδέχεται να είναι υποκείμενο σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 50%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- να μεγιστοποιήσουν τη συνολική επενδυτική απόδοση, η οποία συνίσταται σε έναν συνδυασμό εισοδήματος από τόκους, αύξησης κεφαλαίου και συναλλαγματικών κερδών
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
- Κίνδυνος Παράγωγων Μέσων
- Κίνδυνος Αναδυόμενων Αγορών
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος αγοράς

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Κινεζικής Αγοράς
- Κίνδυνος Αντιστάθμισης Κατηγορίας
- Κίνδυνος Μετατρέψιμων και Υβριδικών Τίτλων
- Κίνδυνος Τίτλων που Συνδέονται με Πιστωτικό Κίνδυνο
- Κίνδυνος Μερισματικής Πολιτικής
- Κίνδυνος δανεισμού τίτλων
- Κίνδυνος Σύνθετων Ομολόγων
- Κίνδυνος Συμφωνιών Ανταλλαγής

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση «Αξία σε Κίνδυνο» (σχετική VaR) χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ο δείκτης αναφοράς της σχετικής VaR είναι ένας συνδυασμένος δείκτης αναφοράς της ακόλουθης σύνθεσης των δεικτών Bloomberg Multiverse (50%), Bloomberg Global High-Yield (25%), J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) (12,5%) και J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-KM) (12,5%).

Το Προσδοκώμενο Επίπεδο Μόχλευσης για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο πρέπει να ανέρχεται στο 200%. Το Προσδοκώμενο Επίπεδο Μόχλευσης αποτελεί εκτίμηση μόνο και μπορεί να υπόκειται σε υψηλότερα επίπεδα μόχλευσης. Η μέθοδος υπολογισμού της μόχλευσης που χρησιμοποιείται είναι το Άθροισμα Πλασματικών Ποσών. Περιλαμβάνει τον ονομαστικό ασφαλιστικό κίνδυνο που σχετίζεται με τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, αλλά δεν περιλαμβάνει τις υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι οποίες αποτελούν το 100% του συνολικού καθαρού ενεργητικού.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Advisers, Inc.

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN II FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Αμοιβαίο Κεφάλαιο Σταθερού Εισοδήματος

Νόμισμα Βάσης Δολάριο Η.Π.Α. (USD)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο κύριος επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να μεγιστοποιήσει, με γνώμονα τη συνετή διαχείριση των επενδύσεων, τη συνολική επενδυτική

απόδοση που συνίσταται σε έναν συνδυασμό εισοδήματος από τόκους, αύξησης κεφαλαίου και συναλλαγματικών κερδών.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει την επίτευξη του στόχου του επενδύοντας πρωτίστως σε ένα χαρτοφυλάκιο χρεωστικών τίτλων σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου και δανειακών υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων επενδυτικού και μη επενδυτικού βαθμού) που εκδίδονται από κρατικούς ή συνδεδεμένους με το δημόσιο εκδότες ή εταιρικά πρόσωπα παγκοσμίως. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται, επίσης, να αγοράζει δανειακές υποχρεώσεις που εκδίδονται από υπερεθνικούς οργανισμούς που έχουν οργανωθεί ή υποστηρίζονται από αρκετές εθνικές κυβερνήσεις, όπως η Διεθνής Τράπεζα για την Ανασυγκρότηση και την Ανάπτυξη ή η Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων.

Το Αμοιβαίο κεφάλαιο εφαρμόζει μια αποκλειστική μεθοδολογία αξιολόγησης των περιβαλλοντικών, κοινωνικών και σχετικών με τη διακυβέρνηση παραγόντων (ΠΚΔ) για την εκτίμηση των εκδοτών κρατικών ομολόγων, η οποία προκύπτει από μια σύνθεση υποκατηγοριών που προσδιορίστηκαν ως ουσιώδεις για τη μακροοικονομική απόδοση. Η ερευνητική ομάδα βαθμολογεί όλες τις χώρες με επενδύσεις, μέσω της επικάλυψης των προβολών τους σε έναν δείκτη αναφοράς που δημιουργήθηκε από τους παγκόσμιους δείκτες για τις τρέχουσες βαθμολογίες. Έμφαση δίνεται στα προβλεπόμενα μεγέθη εν αναμονή του τρόπου μεσοπρόθεσμης αλλαγής των συνθηκών, ως μέρος της ερευνητικής διαδικασίας. Προτιμώνται χώρες με υψηλότερες βαθμολογίες ΠΚΔ ή με ουδέτερες προς βελτιούμενες προβλεπόμενες βαθμολογίες ΠΚΔ. Οι υποκατηγορίες ΠΚΔ, οι σταθμίσεις και οι παγκόσμιοι δείκτες ενδέχεται να αλλάξουν σε βάθος χρόνου. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων χρησιμοποιεί τη μεθοδολογία βαθμολόγησης ΠΚΔ σε όλες τις δυνητικές και υφιστάμενες συμμετοχές, αλλά, κατά τη δημιουργία του χαρτοφυλακίου, μπορεί να υπάρξει απόκλιση σε σχέση με τα αποτελέσματα αυτής της μεθοδολογίας.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να αξιοποιήσει παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τους σκοπούς της αντιστάθμισης κινδύνου, της αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου και για επενδυτικούς σκοπούς. Η χρήση παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων για επενδυτικούς σκοπούς, μετρημένη σύμφωνα με την προσέγγιση που καθορίζεται στον Κώδικα περί εμπιστευμάτων μονάδων και αμοιβαίων κεφαλαίων στο Χονγκ Κονγκ, περιορίζεται σε 50%. Αυτά τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορεί να είναι υπό διαπραγμάτευση είτε σε Οργανωμένες Αγορές είτε εξωχρηματιστηριακά και μπορεί να περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, συμφωνίες ανταλλαγής (όπως συμβάσεις μεταφοράς κινδύνου αθέτησης υποχρέωσης του αντισυμβαλλόμενου και συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίου ή συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης που σχετίζονται με τίτλους σταθερού εισοδήματος), προθεσμιακές συμβάσεις και προθεσμιακές συμβάσεις ανταλλαγής διαφορετικών νομισμάτων, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (συμπεριλαμβανομένων των συμβολαίων επί κρατικών τίτλων), καθώς και δικαιώματα προαίρεσης. Η χρήση των παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων ενδέχεται να οδηγήσει σε αρνητικές εκθέσεις σε μια συγκεκριμένη καμπύλη απόδοσης/διάρκειας, νόμισμα ή πίστωση. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης, σύμφωνα με τους επενδυτικούς περιορισμούς, να επενδύει σε τίτλους ή σύνθετα προϊόντα (όπως οι τίτλοι που συνδέονται με πιστωτικό κίνδυνο, τίτλοι εξασφαλισμένοι με υποθήκες εμπορικών και

στεγαστικών δανείων, καθώς και εγγυημένες υποχρεώσεις χρέους, συμπεριλαμβανομένων των εγγυημένων δανειακών υποχρεώσεων) των οποίων ο τίτλος συνδέεται ή των οποίων η αξία προέρχεται από κάποιον άλλο τίτλο που συνδέεται με στοιχεία ενεργητικού ή νομίσματα οποιασδήποτε χώρας. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται, επίσης, να αγοράζει τίτλους εξασφαλισμένους με υποθήκη και στοιχεία ενεργητικού και μετατρέψιμα ομόλογα. Το Αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύει λιγότερο από 30% του καθαρού ενεργητικού του στην ηπειρωτική Κίνα μέσω του Bond Connect ή απευθείας (αποκαλούμενου επίσης CIBM direct). Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να διακρατήσει έως και 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μη εξυπηρετούμενους τίτλους. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να αγοράζει τίτλους σταθερού εισοδήματος και δανειακές υποχρεώσεις που εκφράζονται σε οποιοδήποτε νόμισμα και ενδέχεται να κατέχει μετοχικούς τίτλους στον βαθμό που οι τίτλοι αυτοί προκύπτουν από μετατροπή ή ανταλλαγή προνομιούχων μετοχών ή δανειακών υποχρεώσεων. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει έως και 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ΟΣΕΚΑ και άλλων ΟΣΕ. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να συμμετέχει σε συναλλαγές κυλιόμενης πώλησης και αγοράς τίτλων εξασφαλισμένων με υποθήκη.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιεί συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί κρατικών τίτλων των Η.Π.Α. για να διευκολύνει τη διαχείριση των κινδύνων που σχετίζονται με τα επιτόκια και άλλους παράγοντες της αγοράς, για να αυξήσει τη ρευστότητα και για να οδηγήσει στην ταχεία και αποτελεσματική τοποθέτηση νέων μετρητών στις αγορές τίτλων ή, αν τα μετρητά χρειάζονται για την κάλυψη αιτήσεων εξαγοράς των μεριδιούχων, για την απομάκρυνση του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου από την έκθεση στην αγορά. Σε επικουρική βάση, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να αποκτήσει έκθεση σε δείκτες αγορών χρεών επενδύοντας σε χρηματοπιστωτικά παράγωγα που βασίζονται σε δείκτες και συμφωνίες ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως 25% του καθαρού ενεργητικού του σε χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται ή έχουν την εγγύηση οποιουδήποτε μεμονωμένου κρατικού εκδότη (συμπεριλαμβανομένης της κυβέρνησης, δημόσιου ή τοπικού φορέα του) με πιστοληπτική διαβάθμιση κάτω του επενδυτικού βαθμού κατά τον χρόνο της αγοράς.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να καταβάλει διανομή από το κεφάλαιο, τα καθαρά πραγματοποιηθέντα και τα καθαρά μη πραγματοποιηθέντα κέρδη, καθώς και από εισόδημα προ εξόδων. Ενώ αυτό μπορεί να επιτρέπει τη διανομή περισσότερου εισοδήματος, μπορεί, επίσης, να επιφέρει τη μείωση του κεφαλαίου.

Έκθεση σε συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που θα μπορούσε να υποβληθεί σε συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (μη χρηματοδοτούμενες) ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 10%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- να μεγιστοποιήσουν τη συνολική επενδυτική απόδοση, η οποία συνίσταται σε έναν συνδυασμό εισοδήματος από τόκους, αύξησης κεφαλαίου και συναλλαγματικών κερδών
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
- Κίνδυνος Παράγωγων Μέσων
- Κίνδυνος Αναδυόμενων Αγορών
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος αγοράς

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Κινεζικής Αγοράς
- Κίνδυνος Αντιστάθμισης Κατηγορίας
- Κίνδυνος Μετατρέψιμων και Υβριδικών Τίτλων
- Κίνδυνος Τίτλων που Συνδέονται με Πιστωτικό Κίνδυνο
- Κίνδυνος Μερισματικής Πολιτικής
- Κίνδυνος Σύνθετων Ομολόγων
- Κίνδυνος Συμφωνιών Ανταλλαγής

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση «Αξία σε Κίνδυνο» (σχετική VaR) χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ο δείκτης αναφοράς της σχετικής VaR είναι ένας συνδυασμένος δείκτης αναφοράς της ακόλουθης σύνθεσης των δεικτών Bloomberg Multiverse (50%), Bloomberg Global High-Yield (25%), J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) (12,5%) και J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-KM) (12,5%).

Το Προσδοκώμενο Επίπεδο Μόχλευσης για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο πρέπει να ανέρχεται στο 200%. Το Προσδοκώμενο Επίπεδο Μόχλευσης αποτελεί εκτίμηση μόνο και μπορεί να υπόκειται σε υψηλότερα επίπεδα μόχλευσης. Η μέθοδος υπολογισμού της μόχλευσης που χρησιμοποιείται είναι το Άθροισμα Πλασματικών Ποσών. Περιλαμβάνει τον ονομαστικό ασφαλιστικό κίνδυνο που σχετίζεται με τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, αλλά δεν περιλαμβάνει τις υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι οποίες αποτελούν το 100% του συνολικού καθαρού ενεργητικού.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Advisers, Inc.

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

TEMPLETON GROWTH (EURO) FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Νόμισμα Βάσης Ευρώ (EUR)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η αύξηση κεφαλαίου.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κυρίως σε μετοχικούς τίτλους, συμπεριλαμβανομένων των κοινών μετοχών και προνομιούχων μετοχών εταιρειών που είναι εγκαταστημένες οπουδήποτε στον κόσμο, συμπεριλαμβανόμενων των Αναδυόμενων Αγορών.

Οι μετοχικοί τίτλοι γενικά παρέχουν στον κάτοχο το δικαίωμα να συμμετέχει στα γενικά αποτελέσματα χρήσης μιας εταιρείας. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει επίσης σε Αμερικανικούς, Ευρωπαϊκούς και Διεθνείς Αποθετήριους Τίτλους. Πρόκειται για πιστοποιητικά που εκδίδονται συνήθως από τράπεζες ή εταιρείες επενδύσεων χαρτοφυλακίου που παρέχουν στους κατόχους τους το δικαίωμα να λαμβάνουν τίτλους που εκδίδονται από αλλοδαπές ή εγχώριες εταιρείες. Οι Αποθετήριοι Τίτλοι δεν εξαλείφουν τους συναλλαγματικούς και οικονομικούς κινδύνους των υποκείμενων μεριδίων μιας εταιρείας που λειτουργεί σε άλλη χώρα.

Ανάλογα με τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει έως και 25% του καθαρού ενεργητικού του σε χρεωστικούς τίτλους εταιρειών και κυβερνήσεων οπουδήποτε στον κόσμο. Οι χρεωστικοί τίτλοι αντιπροσωπεύουν μια υποχρέωση εξόφλησης ενός χρηματικού δανείου του εκδότη και γενικά προβλέπουν την καταβολή τόκου. Σε αυτούς περιλαμβάνονται τα ομόλογα, τα γραμμάτια (συμπεριλαμβανομένων των γραμματίων που συνδέονται με μετοχές) και οι ομολογίες.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί ακόμα και να αξιοποιήσει παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τους σκοπούς της αντιστάθμισης κινδύνου και της αποτελεσματικής διαχείρισης του χαρτοφυλακίου. Αυτά τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορεί να περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (συμπεριλαμβανομένων των ΣΜΕ επί μετοχικών τίτλων, δείκτη μετοχών, επιτοκίου και νομισμάτων), προθεσμιακές συμβάσεις, καθώς και δικαιώματα προαίρεσης (όπως δικαιώματα προαίρεσης επί μετοχών και σε δικαιώματα προαίρεσης επί δείκτη μετοχών). Η χρήση παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων μπορεί να επιφέρει αρνητικές εκθέσεις σε συγκεκριμένη κατηγορία ενεργητικού, καμπύλη απόδοσης/διάρκειας ή νόμισμα.

Κατά την επιλογή μετοχικών επενδύσεων, ο Διαχειριστής Επενδύσεων εστιάζει στην αγοραία τιμή των τίτλων μιας εταιρείας σε σχέση με την αξιολόγηση των μακροπρόθεσμων κερδών, την αξία του ενεργητικού και την προοπτική ταμειακών ροών της εταιρείας, καθώς και άλλων μέτρων, τα οποία ο Διαχειριστής Επενδύσεων θεωρεί κατάλληλα για τον καθορισμό της αξίας της εταιρείας.

Το όνομα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου αντικατοπτρίζει το νόμισμα βάσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που είναι το Ευρώ και δεν υποδηλώνει απαραίτητα ότι κάποια συγκεκριμένη αναλογία του καθαρού επενδυμένου ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα πραγματοποιείται σε Ευρώ.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει ποσοστό έως 10% του καθαρού ενεργητικού του σε Μερίδια Α Κίνας (μέσω της πλατφόρμας Shanghai-Hong Kong Stock Connect ή της

πλατφόρμας Shenzhen-Hong Kong Stock Connect) και σε Μερίδια Β Κίνας.

Έκθεση σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που ενδέχεται να είναι υποκείμενο σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 50%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- αύξηση κεφαλαίου επενδύοντας σε υποτιμημένους τίτλους σε ένα καλά διαφοροποιημένο διεθνές μετοχικό αμοιβαίο κεφάλαιο με το Ευρώ ως νόμισμα βάσης του
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος Αναδυόμενων Αγορών
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος αγοράς

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Κινεζικής Αγοράς
- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Κίνδυνος Παράγωγων Μέσων
- Κίνδυνος Τιμής Μετοχής
- Κίνδυνος δανεισμού τίτλων
- Κίνδυνος Σύνθετων Ομολόγων

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Templeton Global Advisors Limited

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

TEMPLETON LATIN AMERICA FUND

Κατηγορία Ενεργητικού Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Νόμισμα Βάσης Δολάριο Η.Π.Α. (USD)

Επενδυτικοί Στόχοι Ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η αύξηση κεφαλαίου.

Επενδυτική Πολιτική Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να πετύχει τον στόχο του, υπό κανονικές συνθήκες της αγοράς, εφαρμόζοντας μια πολιτική επενδύσεων πρωτίστως σε μετοχικούς τίτλους και σε επικουρική βάση σε χρεωστικούς τίτλους εκδοτών που είναι εγκατεστημένοι ή διεξάγουν τις κύριες επιχειρηματικές τους δραστηριότητες στην περιοχή της Λατινικής Αμερικής. Η Περιοχή της Λατινικής Αμερικής περιλαμβάνει, ενδεικτικά, τις εξής χώρες: Αργεντινή, Μπελίζ, Βολιβία, Βραζιλία, Χιλή, Κολομβία, Κόστα Ρίκα, Ισημερινός, Ελ Σαλβαδόρ, Γαλλική Γουιάνα, Γουατεμάλα, Γουιάνα, Ονδούρα,

Μεξικό, Νικαράγουα, Παναμάς, Παραγουάη, Περού, Σουρινάμ, Τρινιδάντ-Τομπάγκο, Ουρουγουάη και Βενεζουέλα. Το υπόλοιπο του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μπορεί να επενδύεται σε μετοχικούς τίτλους και δανειακές υποχρεώσεις εταιρειών και κρατικών φορέων χωρών πλην αυτών που κατονομάζονται ανωτέρω.

Εφόσον ο επενδυτικός στόχος είναι πιθανότερο να επιτευχθεί εφαρμόζοντας μια επενδυτική πολιτική η οποία είναι ευέλικτη και προσαρμόσιμη, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επιδιώκει ευκαιρίες επενδύσεων σε άλλους τύπους τίτλων, όπως προνομιούχες μετοχές, τίτλους μετατρέψιμους σε κοινές μετοχές και τίτλους σταθερού εισοδήματος, οι οποίοι εκφράζονται σε νομίσματα πλην των νομισμάτων της Λατινικής Αμερικής, όπως το Δολάριο Η.Π.Α. ή το Ευρώ.

Έκθεση σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης που ενδέχεται να είναι υποκείμενο σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων ανέρχεται σε ποσοστό 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπαγόμενο σε μέγιστο ποσοστό της τάξης του 50%.

Προφίλ Επενδυτή Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει Επενδυτές που επιδιώκουν:

- μια αύξηση κεφαλαίου επενδύοντας σε μετοχικούς τίτλους εταιρειών στη Λατινική Αμερική, συμπεριλαμβανομένων Αναδυόμενων Αγορών
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Παράγοντες Κινδύνου Οι κύριοι κίνδυνοι της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Κίνδυνος Αναδυόμενων Αγορών
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος ρευστότητας

Άλλοι κίνδυνοι που ενδεχομένως να σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος Αντιστάθμισης Κατηγορίας
- Κίνδυνος Μετατρέψιμων και Υβριδικών Τίτλων
- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Κίνδυνος Τιμής Μετοχής
- Κίνδυνος Εκκολαπτόμενων Αγορών
- Κίνδυνος δανεισμού τίτλων

Συνολική Έκθεση Η Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχειριστής(ές) Επενδύσεων Franklin Advisers, Inc.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων έχει αναθέσει, υπό την ευθύνη του, το σύνολο ή μέρος της καθημερινής εκτέλεσης των καθηκόντων του όσον αφορά τη διαχείριση επενδύσεων και των επενδυτικών συμβουλευτικών υπηρεσιών του αναφορικά με ορισμένα ή όλα τα στοιχεία ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στην Franklin Templeton Investimentos (Brasil) Ltda., η οποία ενεργεί ως διαχειριστής επιμέρους επενδύσεων.

Γνωστοποιήσεις για τις Αμοιβές Παρακαλούμε ανατρέξτε στο Παράρτημα Ε για πλήρη περιγραφή αυτών των αμοιβών.

Παράγοντες Κινδύνου

Οι επενδυτές πρέπει να διαβάσουν αυτήν την ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου» πριν επενδύσουν σε οποιοδήποτε από τα Αμοιβαία Κεφάλαια.

Η αξία των Μεριδίων θα αυξάνεται όσο αυξάνεται η αξία των τίτλων που διατηρεί στην κατοχή του οποιοδήποτε Αμοιβαίο Κεφάλαιο και θα μειώνεται όσο μειώνεται η αξία των επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Έτσι, οι Επενδυτές συμμετέχουν σε οποιαδήποτε μεταβολή στην αξία των τίτλων που διατηρεί στην κατοχή του το σχετικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή τα σχετικά Αμοιβαία Κεφάλαια. Εκτός από τους παράγοντες που επηρεάζουν την αξία οποιοδήποτε συγκεκριμένου τίτλου που διατηρεί στην κατοχή του ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο, η αξία των Μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μπορεί και αυτή να μεταβληθεί σύμφωνα με τις κινήσεις των αγορών μετοχών και ομολόγων στο σύνολό τους.

Ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να διατηρεί στην κατοχή του τίτλους διαφορετικών τύπων ή από διαφορετικές κατηγορίες ενεργητικού (μετοχικούς τίτλους, ομόλογα, μέσα χρηματαγοράς, παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα) ανάλογα με τους επενδυτικούς στόχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Οι διαφορετικές επενδύσεις περικλείουν διαφορετικά είδη επενδυτικών κινδύνων. Τα Αμοιβαία Κεφάλαια περικλείουν επίσης διαφορετικά είδη κινδύνου, αναλόγως των τίτλων που κατέχουν. Η ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου» περιλαμβάνει επεξηγήσεις διαφόρων ειδών επενδυτικών κινδύνων που ενδέχεται να ισχύουν για τα Αμοιβαία Κεφάλαια. Παρακαλούμε ανατρέξτε στην ενότητα «Πληροφορίες Αμοιβαίων Κεφαλαίων, Στόχοι και Επενδυτικές Πολιτικές» αυτού του Ενημερωτικού Δελτίου για λεπτομέρειες σχετικά με τους κύριους κινδύνους που ισχύουν για κάθε Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι μπορεί, κατά καιρούς, να είναι σχετικοί με αυτά τα Αμοιβαία Κεφάλαια.

Γενικά

Αυτή η ενότητα επεξηγεί ορισμένους από τους κινδύνους που ισχύουν για όλα τα Αμοιβαία Κεφάλαια. Δεν αποτελεί πλήρη επεξήγηση και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται επίσης να είναι σχετικοί κατά καιρούς. Ειδικότερα, η απόδοση της Εταιρείας μπορεί να επηρεαστεί από αλλαγές στις συνθήκες της αγοράς ή/και στις οικονομικοπολιτικές συνθήκες, καθώς και στις νομικές, κανονιστικές και φορολογικές απαιτήσεις. Δεν παρέχεται καμία εγγύηση ή δήλωση ότι το επενδυτικό πρόγραμμα θα είναι επιτυχές και δεν παρέχεται καμία διασφάλιση ότι θα επιτευχθούν οι επενδυτικοί στόχοι των Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Επίσης, οι προηγούμενες αποδόσεις δεν αποτελούν γνώμονα για μελλοντικές αποδόσεις και η αξία των επενδύσεων υπόκειται σε αυξομειώσεις. Οι μεταβολές στις συναλλαγματικές ισοτιμίες μεταξύ των νομισμάτων μπορεί να προκαλέσουν μείωση ή αύξηση της αξίας των επενδύσεων ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Η Εταιρεία ή οποιοδήποτε από τα Αμοιβαία Κεφάλαιά της μπορεί να εκτίθενται σε κινδύνους που είναι πέραν του ελέγχου τους - για παράδειγμα, νομικούς και κανονιστικούς κινδύνους από επενδύσεις σε χώρες με ασαφείς και μεταβαλλόμενους νόμους ή έλλειψη καθιερωμένων ή αποτελεσματικών οδών αποζημίωσης ή ως αποτέλεσμα της εγγραφής των Αμοιβαίων Κεφαλαίων σε δικαιοδοσίες εκτός ΕΕ, τα Αμοιβαία Κεφάλαια μπορεί να υπόκεινται, χωρίς ειδοποίηση προς τους μεριδιούχους των σχετικών Αμοιβαίων Κεφαλαίων, σε πιο περιοριστικά κανονιστικά σχήματα, τα οποία πιθανώς να αποτρέπουν τα Αμοιβαία Κεφάλαια να κάνουν μέγιστη χρήση των επενδυτικών ορίων. Οι κανονιστικές αρχές και αυτορρυθμιζόμενοι φορείς και χρηματιστήρια είναι εξουσιοδοτημένα να λαμβάνουν έκτακτα μέτρα στην περίπτωση επειγόντων περιστατικών της αγοράς. Η επίδραση οποιοδήποτε μελλοντικού κανονιστικού μέτρου στην Εταιρεία θα μπορούσε να είναι σημαντική και δυσμενής. Τα Αμοιβαία Κεφάλαια μπορεί να είναι εκτεθειμένα στον κίνδυνο τρομοκρατικών ενεργειών, στον κίνδυνο να υπάρχουν ή να επιβληθούν οικονομικές και διπλωματικές κυρώσεις σε ορισμένα κράτη και να εκκινήθει στρατιωτική επέμβαση. Η επίδραση αυτών των συμβάντων είναι ασαφής, αλλά θα μπορούσε να έχει ουσιώδη επίδραση στις γενικές οικονομικές συνθήκες και στη ρευστότητα της αγοράς.

Υπενθυμίζεται στους επενδυτές ότι σε ορισμένες περιστάσεις μπορεί να ανασταλεί το δικαίωμά τους να εξαγοράσουν Μεριδία, όπως αναφέρεται λεπτομερέστερα στο Παράρτημα Δ.

Η Εταιρεία ή οποιοδήποτε από τα Αμοιβαία Κεφάλαιά της μπορεί να εκτεθούν σε λειτουργικούς κινδύνους, δηλαδή, σε κίνδυνο να αποτύχουν οι λειτουργικές διαδικασίες, συμπεριλαμβανομένων όσων σχετίζονται με τη διαφύλαξη των στοιχείων ενεργητικού, την αποτίμηση και τη διεκπεραίωση συναλλαγών, με αποτέλεσμα να προκληθούν ζημιές. Τα πιθανά αίτια αποτυχίας μπορεί να προκύψουν από ανθρώπινα λάθη, αποτυχίες των φυσικών και ηλεκτρονικών συστημάτων και άλλους κινδύνους εκτέλεσης των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων, καθώς και εξωτερικά γεγονότα.

Κίνδυνος Αφρικανικών Αγορών

Οι επενδύσεις στις χώρες Αναδυόμενων Αγορών διατρέχουν τους κινδύνους που παρατίθενται στην ενότητα «Κίνδυνοι Αναδυόμενων Αγορών» παρακάτω. Οι επενδύσεις στις Αφρικανικές Αγορές ή σε εταιρείες που αποκτούν σημαντικά έσοδα ή έχουν σημαντικές λειτουργικές δραστηριότητες στην Αφρική ενέχουν κινδύνους παρόμοιους με τις επενδύσεις στις Αναδυόμενες Αγορές, αλλά σε μεγαλύτερο βαθμό, εφόσον οι Αφρικανικές Αγορές είναι γενικά μικρότερες, λιγότερο αναπτυγμένες και λιγότερο προσβάσιμες από τις περισσότερες Αναδυόμενες Αγορές. Οι Αφρικανικές Αγορές έχουν την τάση να αντιμετωπίζουν μεγαλύτερη πολιτική, κοινωνική και οικονομική αστάθεια και έχουν λιγότερη διαφάνεια, λιγότερο δεοντολογικές πρακτικές και ασθενέστερη εταιρική διακυβέρνηση σε σύγκριση με τις Αναδυόμενες Αγορές. Τα μερίδια που διακινούνται στις Αφρικανικές Αγορές μπορεί να είναι εξαιρετικά ασταθή, να αντιμετωπίζουν έλλειψη ρευστότητας και διαφάνειας και να έχουν υψηλότερο χρηματοοικονομικό κίνδυνο. Πολλές Αφρικανικές Αγορές είναι επίσης περισσότερο εξαρτώμενες από τους εξορυκτικούς κλάδους ή τη γεωργία, οι οποίοι μπορεί να επηρεαστούν από την αστάθεια των τιμών των εμπορευμάτων που εξορύσσονται ή καλλιεργούνται.

Κίνδυνος υποδείγματος

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων ή/και Συνδιαχειριστές Επενδύσεων μπορεί να χρησιμοποιούν συστήματα μοντέλων για την υλοποίηση των επενδυτικών στρατηγικών τους για ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Δεν παρέχεται καμία εξασφάλιση ότι τα συστήματα μοντέλων είναι πλήρη και ακριβή ή αντιπροσωπευτικά των μελλοντικών κύκλων της αγοράς ούτε ότι θα είναι απαραίτητα επωφελή για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, ακόμα και εάν είναι ακριβή. Η απόδοση των επενδύσεων που παράγουν αυτά τα μοντέλα μπορεί να είναι διαφορετική από την προσδοκώμενη και να επηρεάσει αρνητικά την απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η ανθρώπινη κρίση διαδραματίζει σημαντικό ρόλο στη δημιουργία, χρήση, δοκιμή και τροποποίηση των χρηματοοικονομικών αλγορίθμων και τύπων που χρησιμοποιούνται σε αυτά τα μοντέλα. Επιπλέον, υπάρχει η πιθανότητα την ενδεχόμενης ανακρίβειας και παλαιότητας των ιστορικών στοιχείων λόγω νέων γεγονότων ή αλλαγών στις περιστάσεις, τα οποία ενδεχομένως τα μοντέλα να μην ανιχνεύσουν έγκαιρα. Η απόδοση της αγοράς μπορεί να επηρεαστεί από μη ποσοτικούς παράγοντες (για παράδειγμα, δυσλειτουργίες των συστημάτων αγοράς ή διαπραγμάτευσης, φόβος ή υπερβολική αντίδραση των επενδυτών ή άλλοι ψυχολογικοί παράγοντες), οι οποίοι δεν ενσωματώνονται εύκολα στα μοντέλα κινδύνου του Διαχειριστή Επενδύσεων ή Συνδιαχειριστών Επενδύσεων. Ενδεχομένως να υπάρχουν και τεχνικά ζητήματα με τη δομή και την υλοποίηση των ποσοτικών μοντέλων (για παράδειγμα, υπολειτουργία λογισμικού ή άλλης τεχνολογίας ή προγραμματικές ανακρίβειες).

Κίνδυνος Κινεζικής Αγοράς

Οι κίνδυνοι που συνδέονται με την κινεζική αγορά είναι συναφείς με αυτούς που αναφέρονται στην ενότητα «Κίνδυνος αναδυόμενων αγορών» παρακάτω. Με την κυβέρνηση να έχει μεγαλύτερο έλεγχο επί της κατανομής των πόρων, οι κίνδυνοι που φυσικά κυριαρχούν σε αυτού του είδους την αγορά είναι η πολιτική και νομική αβεβαιότητα, οι συναλλαγματικές διακυμάνσεις και ο συναλλαγματικός αποκλεισμός, η μη κυβερνητική υποστήριξη επί των μεταρρυθμίσεων ή η κρατικοποίηση και η απαλλοτρίωση των περιουσιακών στοιχείων. Αυτού του είδους οι κίνδυνοι μπορεί να έχουν αρνητικές επιπτώσεις στην απόδοση του σχετικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Η κινεζική αγορά βιώνει οικονομική μεταρρύθμιση και αυτού του είδους οι μεταρρυθμίσεις αποκέντρωσης είναι πρωτόγνωρες ή σε πειραματικό στάδιο και υπόκεινται σε τροποποίηση, η οποία μπορεί να μην έχει πάντα θετική έκβαση στην απόδοση της οικονομίας και συνεπώς στην αξία των τίτλων του σχετικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Οι τίτλοι υπό διαπραγμάτευση στις κινεζικές αγορές μπορεί να υπόκεινται σε μια σειρά κινδύνων φήμης, όπως οι κίνδυνοι που διατρέχουν οι εταιρείες που υπόκεινται σε κυβερνοεπιθέσεις, ανησυχίες για κυρώσεις και αρνητικές κατηγορίες για τα εργατικά και ανθρώπινα δικαιώματα, υποβάθμιση του περιβάλλοντος και δεσμοί με ξένες χώρες και οντότητες υψηλού κινδύνου.

Η κινεζική οικονομία βασίζεται, επίσης, στις εξαγωγές και στηρίζεται σε μεγάλο βαθμό στο εμπόριο. Οι δυσμενείς αλλαγές στις οικονομικές συνθήκες των κύριων εμπορικών εταίρων της, όπως οι Η.Π.Α., η Ιαπωνία και η Νότια Κορέα, θα επηρεάζαν αρνητικά την κινεζική οικονομία και τις σχετικές επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Τα τελευταία χρόνια, οι πολιτικές εντάσεις εντός του Χονγκ Κονγκ έχουν αυξηθεί. Αυτές οι αυξημένες πολιτικές εντάσεις μπορεί να έχουν πιθανές επιπτώσεις στις πολιτικές και νομικές δομές του Χονγκ Κονγκ. Μπορεί επίσης να επηρεάσουν την εμπιστοσύνη των επενδυτών και των επιχειρήσεων στο Χονγκ Κονγκ, γεγονός που μπορεί με τη σειρά του να επηρεάσει τις αγορές και τα αποτελέσματα των επιχειρήσεων.

Επιπλέον, υπάρχουν κίνδυνοι και αβεβαιότητες σχετικά με την τρέχουσα φορολογική νομοθεσία, τους κανονισμούς και την πρακτική της ηπειρωτικής Κίνας όσον αφορά τα κεφαλαιακά κέρδη που προκύπτουν από την επένδυση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στην ηπειρωτική Κίνα (το οποίο μπορεί να έχει αναδρομική ισχύ). Τυχόν αυξημένες φορολογικές υποχρεώσεις επί του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μπορεί να επηρεάσουν δυσμενώς την αξία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Τα Αμοιβαία Κεφάλαια που επενδύουν στην Κινεζική Αγορά μπορεί επίσης να υπόκεινται σε άλλους συγκεκριμένους κινδύνους που αναφέρονται παρακάτω:

Κίνδυνος China Bond Connect

Το Bond Connect είναι ένα πρόγραμμα αμοιβαίας πρόσβασης στην αγορά που επιτρέπει στους ξένους επενδυτές να διαπραγματεύονται ομόλογα που κυκλοφορούν στη Διαπραγματευτική Αγορά Ομολόγων της Κίνας (CIBM) μέσω σύνδεσης μεταξύ ιδρυμάτων της χρηματοπιστωτικής υποδομής της Ηπειρωτικής Κίνας και του Χονγκ Κονγκ, χωρίς τους περιορισμούς προκαθορισμένων ποσοστών (quotas).

Ο σύνδεσμος Northbound Trading ξεκίνησε στις 3 Ιουλίου 2017 με συναλλαγές που ήταν δυνατό να πραγματοποιηθούν μέσω διευθετήσεων αμοιβαίας πρόσβασης αναφορικά με τη διαπραγμάτευση, τη θεματοφυλακή και τον διακανονισμό. Περιλαμβάνει τα China Foreign Exchange Trading System, China Central Depository & Clearing Co, Shanghai Clearing House, Hong Kong Exchanges & Clearing και Central Moneymarkets Unit (CMU). Ένα σύστημα διακανονισμού με παράδοση έναντι πληρωμής (DVP) για συναλλαγές μέσω του προγράμματος Bond Connect υλοποιήθηκε τον Αύγουστο του 2018 με αποτέλεσμα να μειωθεί ο κίνδυνος διακανονισμού.

Οι τελικοί ξένοι επιλέξιμοι επενδυτές είναι οι πραγματικοί δικαιούχοι των σχετικών ομολόγων CIBM και μπορεί να ασκήσουν τα δικαιώματά τους έναντι του εκδότη των ομολόγων μέσω του CMU ως ονομαστικού κατόχου. Ο ονομαστικός κάτοχος μπορεί να ασκήσει τα δικαιώματά του ως πιστωτής και να εγείρει αγωγές κατά των εκδοτών ομολόγων σε κινεζικά δικαστήρια.

Οι τίτλοι CIBM που τελούν υπό διαπραγμάτευση μέσω του Bond Connect μπορεί να υπόκεινται σε κινδύνους που περιλαμβάνουν, χωρίς να περιορίζονται στους ακόλουθους, εποπτικούς κινδύνους, κίνδυνο ρευστότητας, λειτουργικό κίνδυνο, κίνδυνο φόρου της Λαϊκής Δημοκρατίας της Κίνας και κίνδυνο φήμης.

Το Bond Connect περιλαμβάνει πρόσφατα αναπτυσσόμενα συστήματα διαπραγμάτευσης. Δεν παρέχεται καμία διασφάλιση ότι αυτά τα συστήματα θα λειτουργούν σωστά ούτε ότι δεν θα υπόκεινται σε περαιτέρω αλλαγές ή προσαρμογή.

Οι τίτλοι υπό διαπραγμάτευση μέσω του Bond Connect θα υπόκεινται επίσης στους κινδύνους που περιγράφονται παρακάτω στην ενότητα «Κίνδυνος CIBM direct».

Κίνδυνος CIBM direct

Ορισμένα αμοιβαία κεφάλαια μπορεί να επιλέξουν να συναλλάσσονται απευθείας στην εγχώρια αγορά ομολόγων της Κίνας (Διαπραπτική Αγορά Ομολόγων της Κίνας ή CIBM), καθώς παρέχει πρόσβαση σε μεγαλύτερο εύρος προϊόντων και αντισυμβαλλομένων. Το CIBM επιτρέπει επίσης συναλλαγές σε CNY αντίθετα με το Bond Connect όπου οι συναλλαγές εκτελούνται σε CNH.

Οι συναλλαγές σε CIBM μπορεί να ενέχουν συγκεκριμένους κινδύνους όπου η αστάθεια της αγοράς και η πιθανή έλλειψη ρευστότητας μπορεί να οδηγήσει σε σημαντικές διακυμάνσεις των τιμών ορισμένων χρεωστικών τίτλων. Συνεπώς, τα αμοιβαία κεφάλαια που επενδύουν στην εν λόγω αγορά υπόκεινται σε κινδύνους ρευστότητας και μεταβλητότητας και ενδέχεται να υποστούν ζημιές όταν συναλλάσσονται στην εγχώρια αγορά της Κίνας.

Στον βαθμό που ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο πραγματοποιεί συναλλαγές στη διαπραπτική κινεζική αγορά ομολόγων στην εγχώρια Κίνα, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να εκτεθεί σε κινδύνους που σχετίζονται με τις διαδικασίες διακανονισμού και την αθέτηση υποχρέωσης των αντισυμβαλλομένων. Ο αντισυμβαλλόμενος που έχει συνάψει συναλλαγή με το Ταμείο μπορεί να αθετήσει την υποχρέωσή του να διακανονίσει τη συναλλαγή με παράδοση του σχετικού τίτλου ή με πληρωμή έναντι αξίας.

Η διαπραπτική αγορά ομολόγων της Κίνας υπόκειται επίσης σε ρυθμιστικούς κινδύνους: οι σχετικοί κανόνες και κανονισμοί ενδέχεται να υπόκεινται σε αλλαγές που ενδέχεται να έχουν πιθανή αναδρομική ισχύ. Εάν οι αρμόδιες αρχές της ηπειρωτικής Κίνας αναστείλουν το άνοιγμα λογαριασμών ή τη διαπραγμάτευση στο CIBM, η ικανότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων να επενδύουν στο CIBM θα επηρεαστεί αρνητικά. Στην περίπτωση αυτή, η ικανότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων να πετυχαίνουν τον στόχο τους μπορεί να επηρεαστεί αρνητικά.

Δεν υπάρχουν ειδικές έγγραφες οδηγίες από τις φορολογικές αρχές της Ηπειρωτικής Κίνας για τη μεταχείριση του φόρου εισοδήματος και άλλων φορολογικών κατηγοριών που είναι πληρωτέες αναφορικά με τη διαπραγμάτευση στο CIBM από επιλέξιμους ξένους επενδυτές μέσω του Bond Connect.

Κίνδυνος Κατάλληλου Ξένου Επενδυτή στην Κίνα

Η Εταιρεία μπορεί να επενδύει σε μετοχές Κίνας τύπου A (China A-Shares) μέσω χαρτοφυλακίων κατάλληλων ξένων επενδυτών (QFI). Αυτά τα σχήματα QFI είναι εγκεκριμένα από τη Ρυθμιστική Επιτροπή Αξιών Κίνας της ηπειρωτικής Κίνας και επιτρέπουν τις επενδύσεις στην αγορά αξιών της ηπειρωτικής Κίνας (Μερίδια A Κίνας). Οι νόμοι, οι κανονισμοί, συμπεριλαμβανομένων των μέτρων που επιτρέπουν στους QFI να επενδύουν σε μετοχές Κίνας τύπου A (China A-Shares), οι κυβερνητικές πολιτικές και το πολιτικό και οικονομικό κλίμα στην Κίνα μπορεί να αλλάξει με χρονικά σύντομη ή καμία προηγούμενη γνωστοποίηση. Οποιαδήποτε τέτοια αλλαγή θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τις συνθήκες της αγοράς και την απόδοση της κινεζικής οικονομίας και, επομένως, την αξία των Μεριδίων A Κίνας.

Η εξαγορά των Μεριδίων A Κίνας μπορεί να εξαρτάται, μεταξύ άλλων, από τη νομοθεσία της ηπειρωτικής Κίνας και την πρακτική που επηρεάζει την ικανότητα του Επενδυτή για εκκαθάριση των επενδύσεων και αποστολή εμβασμάτων με τις προσόδους που προκύπτουν από την ηπειρωτική Κίνα. Οι περιορισμοί επαναπατρισμού και τυχόν παράλειψη ή καθυστέρηση λήψης των σχετικών εγκρίσεων από τις κινεζικές αρχές θα μπορούσαν να περιορίσουν τη δυνατότητα του σχετικού χαρτοφυλακίου να ικανοποιήσει όλα ή οποιοδήποτε αίτημα εξαγοράς αναφοράς με οποιαδήποτε συγκεκριμένη ημερομηνία εξαγοράς.

Οι επενδυτές ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου που επενδύει σε χαρτοφυλάκιο του QFI ή/και σε Μερίδια A Κίνας πρέπει να ενημερώνονται συγκεκριμένα ότι η ρευστότητα των τίτλων που διακρατούνται από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να είναι ουσιαστικά περιορισμένη και, συνεπώς, να επηρεάζει την ικανότητα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου να ανταποκριθεί στα αιτήματα εξαγοράς.

Κίνδυνος της πλατφόρμας Shanghai-Hong Kong Stock Connect και της πλατφόρμας Shenzhen-Hong Kong Stock Connect

Ορισμένα Αμοιβαία Κεφάλαια μπορεί να επενδύουν και να έχουν άμεση πρόσβαση σε ορισμένα επιλέξιμα Μερίδια Κίνας A μέσω της πλατφόρμας Shanghai-Hong Kong Stock Connect ή/και της πλατφόρμας Shenzhen-Hong Kong Stock Connect (συλλήβδην αναφέρονται ως «Stock Connect»). Το Shanghai-Hong Kong Stock Connect είναι ένα πρόγραμμα διασύνδεσης της διαπραγμάτευσης και εκκαθάρισης τίτλων που έχει αναπτυχθεί από την Hong Kong Exchanges and Clearing Limited («HKEx»), το Χρηματιστήριο της Σαγκάης («SSE») και την China Securities Depository and Clearing Corporation Limited («ChinaClear»). Το Shenzhen-Hong Kong Stock Connect είναι ένα πρόγραμμα διασύνδεσης της διαπραγμάτευσης και εκκαθάρισης τίτλων που έχει αναπτυχθεί από την HKEx, το Χρηματιστήριο του Σενζέν («SZSE») και την ChinaClear. Στόχος του Stock Connect είναι η επίτευξη αμοιβαίας πρόσβασης στο χρηματιστήριο μεταξύ της ηπειρωτικής Κίνας και του Χονγκ Κονγκ.

Το Stock Connect αποτελείται από δύο συνδέσεις διαπραγμάτευσης προς βορρά (Northbound Trading Links), η μία μεταξύ του SSE και της Stock Exchange of Hong Kong Limited («SEHK») και η άλλη μεταξύ των SZSE και SEHK. Το Stock Connect

θα επιτρέψει στους αλλοδαπούς επενδυτές να δίνουν παραγγελίες διαπραγμάτευσης επιλέξιμων Μεριδίων Α Κίνας που είναι εισηγμένα στο SSE («**Τίτλοι SSE**») ή στο SZSE («**Τίτλοι SZSE**») (οι Τίτλοι SSE και οι Τίτλοι SZSE αναφέρονται συλλήβδην ως «**Τίτλοι Stock Connect**») μέσω των χρηματομεσιτών τους που εδρεύουν στο Χονγκ Κονγκ.

Οι Τίτλοι SSE περιλαμβάνουν όλες τις μετοχές που συνιστούν, κατά καιρούς, τη σύνθεση των δεικτών SSE 180 και SSE 380, και όλα τα Μεριδια Α Κίνας που είναι εισηγμένα στο SSE, τα οποία δεν περιλαμβάνονται ως μετοχές που συνιστούν τη σύνθεση των σχετικών δεικτών, αλλά έχουν αντίστοιχα Μεριδια Η τα οποία είναι εισηγμένα στο SEHK, πλην (i) αυτών των μεριδίων που είναι εισηγμένα στο SSE, των οποίων η διαπραγμάτευση δεν γίνεται σε RMB και (ii) αυτών των μεριδίων που είναι εισηγμένα στο SSE, τα οποία περιλαμβάνονται στον πίνακα ειδοποίησης κινδύνου (risk alert board). Η λίστα των επιλέξιμων τίτλων μπορεί να αλλάζει μετά από την, κατά καιρούς, εξέταση και την έγκριση των σχετικών ρυθμιστικών αρχών της Λαϊκής Δημοκρατίας της Κίνας. Οι Τίτλοι SZSE περιλαμβάνουν όλες τις μετοχές που συμμετέχουν, κατά καιρούς, στη σύνθεση του δείκτη SZSE Component και του δείκτη SZSE Small/Mid Cap Innovation, ο οποίος έχει κεφαλαιοποίηση αγοράς ύψους τουλάχιστον 6 δισεκατομμυρίων Ρένμινμπι (RMB) και όλα τα Μεριδια Α Κίνας που είναι εισηγμένα στο SZSE και που δεν συμπεριλαμβάνονται ως μετοχές που συμμετέχουν στη σύνθεση των σχετικών δεικτών, αλλά έχουν αντίστοιχα Μεριδια Η που είναι εισηγμένα στο SEHK, πλην όσων μεριδίων είναι εισηγμένα στο SZSE, (i) τα οποία δεν έχουν καταγεγραμμένη τιμή και τελούν υπό διαπραγμάτευση σε RMB, (ii) τα οποία συμπεριλαμβάνονται στον «πίνακα ειδοποίησης κινδύνου», (iii) τα οποία έχουν ανασταλεί από εισαγωγή στο SZSE και (iv) τα οποία βρίσκονται στην περίοδο προ διαγραφής από το χρηματιστήριο. Η λίστα των επιλέξιμων τίτλων μπορεί να αλλάζει μετά από την, κατά καιρούς, εξέταση και την έγκριση των σχετικών ρυθμιστικών αρχών της Λαϊκής Δημοκρατίας της Κίνας.

Περισσότερες πληροφορίες για την πλατφόρμα Stock Connect διατίθενται ηλεκτρονικά στη διαδικτυακή τοποθεσία: http://www.hkex.com.hk/eng/market/sec_tradinfra/chinacconnect/Documents/Investor_Book_En.pdf

Εκτός των κινδύνων που συνδέονται με την κινεζική αγορά και τους κινδύνους που σχετίζονται με τις επενδύσεις σε RMB, οι επενδύσεις μέσω της πλατφόρμας Stock Connect υπόκεινται σε πρόσθετους κινδύνους, όπως ενδεικτικά αναφέρουμε, τους ποσοτικούς περιορισμούς (quotas), τον κίνδυνο αναστολής, τον λειτουργικό κίνδυνο, τους περιορισμούς επί των πωλήσεων που επιβάλλονται λόγω ελέγχου προ διαπραγμάτευσης, την ανάκληση επιλέξιμων μετοχών, τους κινδύνους εκκαθάρισης και διακανονισμού, τις διευθετήσεις με εξουσιοδοτημένους αντιπροσώπους για την κατοχή Μεριδίων China A και κίνδυνο λόγω ρυθμιστικών διατάξεων.

Ποσοτικοί περιορισμοί (quotas)

Τα προγράμματα υπόκεινται σε ημερήσιο ποσοτικό (quotas) περιορισμό, ο οποίος μπορεί να περιορίζει την ικανότητα επένδυσης ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε Τίτλους Stock Connect έγκαιρα μέσω των προγραμμάτων. Ειδικότερα, μόλις μειωθεί το ημερήσιο ποσοτικό όριο προς βορρά (Northbound) σε μηδέν ή γίνει υπέρβαση του ημερήσιου ποσοτικού ορίου προς βορρά κατά τη διάρκεια της περιόδου τιμής ανοίγματος (opening call), θα απορριφθούν οι νέες παραγγελίες αγοράς (αν και θα επιτραπεί στους επενδυτές να πωλήσουν τους διασυννοριακούς τίτλους τους, ανεξαρτήτως του υπολοίπου του ποσοτικού ορίου).

Κίνδυνος αναστολής

Έκαστο εκ των SEHK, SZSE και SSE επιφυλάσσεται του δικαιώματος να αναστείλει τη διαπραγμάτευση, εάν είναι απαραίτητο για τη διασφάλιση μιας οργανωμένης και δίκαιης αγοράς και τη συνετή διαχείριση κινδύνων. Στην περίπτωση αναστολής, η ικανότητα πρόσβασης των Αμοιβαίων Κεφαλαίων στην αγορά της ηπειρωτικής Κίνας θα επηρεαστεί αρνητικά.

Διαφορές στην ημέρα διαπραγμάτευσης

Η πλατφόρμα Stock Connect λειτουργεί μόνο τις ημέρες που και οι δύο αγορές, της ηπειρωτικής Κίνας και του Χονγκ Κονγκ, είναι ανοιχτές για διαπραγμάτευση και οι τράπεζες και στις δύο αγορές είναι ανοιχτές την αντίστοιχη ημέρα διακανονισμού. Λόγω της διαφοράς στις ημέρες διαπραγμάτευσης μεταξύ των αγορών της ηπειρωτικής Κίνας και του Χονγκ Κονγκ, μπορεί να υπάρχουν ευκαιρίες όταν πρόκειται για κανονική ημέρα διαπραγμάτευσης για την αγορά της ηπειρωτικής Κίνας, αλλά όχι του Χονγκ Κονγκ και, αναλόγως, τα Αμοιβαία Κεφάλαια δεν μπορούν να διεξάγουν καμία διαπραγμάτευση των Τίτλων Stock Connect. Τα Αμοιβαία Κεφάλαια ενδέχεται, συνεπώς, να διατρέχουν κίνδυνο διακυμάνσεων της τιμής των Μεριδίων Α Κίνας κατά τη διάρκεια των περιόδων που η πλατφόρμα Stock Connect δεν λειτουργεί.

Περιορισμοί επί των πωλήσεων που επιβάλλονται λόγω ελέγχου προ διαπραγμάτευσης

Οι κανονισμοί της ηπειρωτικής Κίνας απαιτούν να υπάρχει επαρκής αριθμός μεριδίων στο λογαριασμό του επενδυτή πριν αυτός πωλήσει οποιαδήποτε μερίδια. Διαφορετικά, το SZSE και το SSE θα απορρίψουν τη σχετική εντολή πώλησης. Το SEHK θα πραγματοποιήσει έλεγχο προ διαπραγμάτευσης των εντολών πώλησης των Μεριδίων China A των συμμετεχόντων σε αυτό (δηλ. χρηματιστές) για να διασφαλιστεί ότι δεν υπάρχει «over-selling» (πώληση πάνω από αυτό που μπορεί να προσφερθεί).

Κίνδυνοι εκκαθάρισης διακανονισμών και θεματοφυλακής

Η εταιρεία Hong Kong Securities Clearing Company Limited, 100% θυγατρική του HKEx («HKSCC») και η εταιρεία ChinaClear καθιστούν τις συνδέσεις με το σύστημα εκκαθάρισης και συμμετέχουν η μία στην άλλη για να διευκολυνθεί η εκκαθάριση και ο διακανονισμός των διασυννοριακών χρηματιστηριακών συναλλαγών. Ως ο εθνικός κεντρικός αντισυμβαλλόμενος της χρηματιστηριακής αγοράς της Λαϊκής Δημοκρατίας της Κίνας, η ChinaClear λειτουργεί ένα ολοκληρωμένο δίκτυο υποδομών εκκαθάρισης, διακανονισμού και μετοχικών συμμετοχών. Η ChinaClear έχει δημιουργήσει ένα πλαίσιο διαχείρισης κινδύνου και μέτρα που έχουν εγκριθεί και εποπτεύονται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς της Κίνας («CSRC»). Οι πιθανότητες για χρεοκοπία της ChinaClear θεωρείται ότι είναι ελάχιστες.

Σε περίπτωση που συμβεί η μη πιθανή χρεοκοπία της ChinaClear και η ChinaClear κηρυχθεί χρεοκοπημένη, η HKSCC καλόπιστα θα επιδιώξει την αποκατάσταση των μετοχών σε κυκλοφορία και χρήματα από την ChinaClear μέσω διαθέσιμων νομικών διαύλων ή μέσω της διαδικασίας ρευστοποίησης και εκκαθάρισης της ChinaClear. Στην περίπτωση αυτή, το σχετικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή Αμοιβαία Κεφάλαια μπορεί να αντιμετωπίσει καθυστέρηση στη διαδικασία αποκατάστασης ή ενδεχομένως να μη μπορεί να αποκαταστήσει πλήρως τις απώλειές της από την ChinaClear.

Τα Μεριδία China A, των οποίων η διαπραγμάτευση πραγματοποιείται μέσω της πλατφόρμας Stock Connect, εκδίδονται σε άυλη μορφή, οπότε οι επενδυτές, όπως τα σχετικά Αμοιβαία Κεφάλαια, δεν θα διατηρούν οποιαδήποτε Μεριδία China A σε ενσώματη μορφή. Το Χονγκ Κονγκ και οι αλλοδαποί επενδυτές, όπως τα Αμοιβαία Κεφάλαια, που έχουν αποκτήσει Τίτλους Stock Connect μέσω του συστήματος διαπραγμάτευσης Northbound θα πρέπει να διατηρούν τους Τίτλους Stock Connect με τους χρηματομεσίτες τους ή στους λογαριασμούς μετοχών των θεματοφυλάκων στο Κεντρικό Σύστημα Εκκαθάρισης και Διακανονισμού, τη λειτουργία του οποίου έχει αναλάβει το HKSCC για τους τίτλους εκκαθάρισης που είναι εισηγμένοι ή υπό διαπραγμάτευση στο SEHK. Περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με τη δημιουργία λογαριασμού θεματοφυλακής σχετικά με την πλατφόρμα Stock Connect διατίθενται κατόπιν αιτήματος από την έδρα της Εταιρείας.

Λειτουργικός κίνδυνος

Η πλατφόρμα Stock Connect παρέχει έναν νέο δίαυλο άμεσης πρόσβασης στο χρηματιστήριο της Κίνας για τους επενδυτές από το Χονγκ Κονγκ και άλλες χώρες, όπως τα Αμοιβαία Κεφάλαια. Η πλατφόρμα Stock Connect στηρίζεται στη λειτουργία των λειτουργικών συστημάτων των σχετικών συμμετεχόντων της αγοράς. Οι συμμετέχοντες της αγοράς μπορούν να συμμετέχουν σε αυτό το πρόγραμμα, εφόσον πληρούν ορισμένες απαιτήσεις σχετικά με τις τεχνολογικές δυνατότητες πληροφορικής, διαχείρισης κινδύνου και άλλες, όπως δύνανται να ορίζονται από τον σχετικό οίκο χρηματιστηριακών συναλλαγών ή/και εκκαθάρισης.

Θα πρέπει να εκτιμηθεί ότι τα σχήματα αξιών και τα νομικά συστήματα των δύο αγορών διαφέρουν σημαντικά και για να μπορέσει να λειτουργήσει το δοκιμαστικό πρόγραμμα, οι συμμετέχοντες της αγοράς μπορεί να χρειαστεί να αντιμετωπίσουν ζητήματα που προκύπτουν από τις διαφορές τους σε διαρκή βάση.

Περαιτέρω, η συνδεσιμότητα του προγράμματος Stock Connect απαιτεί τη δρομολόγηση εντολών διασυνωριακά. Αυτό απαιτεί την ανάπτυξη νέων συστημάτων πληροφορικής από μέρος του SEHK και των συμμετεχόντων στο χρηματιστήριο (δηλ. τη δημιουργία ενός νέου συστήματος δρομολόγησης εντολών («Σύστημα Stock Connect της Κίνας») από το SEHK με το οποίο θα χρειαστεί να συνδέονται οι συμμετέχοντες στο χρηματιστήριο). Ουδμία εξασφάλιση παρέχεται ότι τα σύστημα του SEHK και οι συμμετέχοντες της αγοράς θα λειτουργούν σωστά ή θα συνεχίζουν να προσαρμόζονται στις αλλαγές και εξελίξεις και στις δύο αγορές. Στην περίπτωση που τα σχετικά συστήματα αποτύχουν να λειτουργήσουν σωστά, θα μπορούσε να διακοπεί η διαπραγμάτευση και στις δύο αγορές μέσω του προγράμματος. Η δυνατότητα πρόσβασης των σχετικών Αμοιβαίων Κεφαλαίων στην αγορά Μεριδίων China A (και συνεπώς επιδίωξης της επενδυτικής τους στρατηγικής) θα επηρεαστεί αρνητικά.

Διευθετήσεις με εξουσιοδοτημένους αντιπροσώπους για την κατοχή Μεριδίων China A

Το HKSCC είναι ο «εξουσιοδοτημένος αντιπρόσωπος» των τίτλων Stock Connect που λαμβάνουν οι αλλοδαποί επενδυτές (συμπεριλαμβανομένου του σχετικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή Αμοιβαίων Κεφαλαίων) μέσω της πλατφόρμας Stock Connect. Οι κανόνες του CSRC Stock Connect προβλέπουν ρητά ότι οι επενδυτές, όπως τα Αμοιβαία Κεφάλαια, απολαμβάνουν τα δικαιώματα και τα οφέλη των τίτλων Stock Connect που λαμβάνονται μέσω της πλατφόρμας Stock Connect σύμφωνα με τους εφαρμοστέους νόμους. Τα δικαστήρια, όμως, στη Λαϊκή Δημοκρατία της Κίνας μπορεί να θεωρήσουν ότι ένας εξουσιοδοτημένος αντιπρόσωπος ή θεματοφύλακας, ως εγγεγραμμένος κάτοχος των τίτλων Stock Connect θα έχει την πλήρη κυριότητά τους και ότι, ακόμα και εάν η ιδέα του πραγματικού δικαιούχου αναγνωρίζεται σύμφωνα με το δίκαιο της ηπειρωτικής Κίνας, αυτοί οι τίτλοι Stock Connect θα αποτελούσαν μέρος της ομάδας των στοιχείων ενεργητικού του εν λόγω νομικού προσώπου που θα διατίθεντο για διανομή στους πιστωτές των εν λόγω φυσικών προσώπων ή/και ότι ο πραγματικός δικαιούχος μπορεί να μην έχει κανένα δικαίωμα αναφορικά με αυτά. Συνεπώς, το σχετικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή Αμοιβαία Κεφάλαια και ο Θεματοφύλακας δεν μπορούν να διασφαλίσουν ότι η κυριότητα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επί αυτών των τίτλων ή ο τίτλος τους εξασφαλίζονται σε κάθε περίπτωση.

Σύμφωνα με τους κανόνες του Κεντρικού Συστήματος Εκκαθάρισης και Διακανονισμού, τη λειτουργία του οποίου έχει αναλάβει το HKSCC για την εκκαθάριση τίτλων που είναι εισηγμένοι ή υπό διαπραγμάτευση στο SEHK, το HKSCC ως εξουσιοδοτημένος αντιπρόσωπος δεν θα έχει καμία υποχρέωση να εγείρει οποιαδήποτε νομική ή δικαστική διαδικασία για να επιβάλει οποιαδήποτε δικαιώματα για λογαριασμό των επενδυτών αναφορικά με τους τίτλους Stock Connect στη Λαϊκή Δημοκρατία της Κίνας ή αλλού. Συνεπώς, αν και μπορεί να αναγνωριστεί τελικά η κυριότητα των σχετικών Αμοιβαίων Κεφαλαίων, αυτά τα Αμοιβαία Κεφάλαια μπορεί να αντιμετωπίσουν δυσκολίες ή καθυστερήσεις στην επιβολή των δικαιωμάτων τους στα Μεριδία China A.

Στον βαθμό που το HKSCC θεωρείται ότι εκτελεί λειτουργίες φύλαξης αναφορικά με τα στοιχεία ενεργητικού που διακρατεί, θα πρέπει να επισημανθεί ότι ο Θεματοφύλακας και το σχετικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή Αμοιβαία Κεφάλαια δεν θα έχουν καμία νομική σχέση με το HKSCC και κανένα άμεσο ένδικο βοήθημα για προσφυγή κατά του HKSCC στην περίπτωση που το Αμοιβαίο Κεφάλαιο υποστεί απώλειες που προκύπτουν από την εκπλήρωση της υποχρέωσης ή την αφερεγγυότητα του HKSCC.

Αποζημίωση επενδυτών

Οι επενδύσεις των σχετικών Αμοιβαίων Κεφαλαίων μέσω του συστήματος διαπραγμάτευσης Northbound σύμφωνα με την πλατφόρμα Stock Connect δεν θα καλύπτονται από το Ταμείο Αποζημίωσης Επενδυτών (Investor Compensation Fund) του Χονγκ Κονγκ. Το Ταμείο Αποζημίωσης Επενδυτών του Χονγκ Κονγκ έχει συσταθεί για να καταβάλει αποζημίωση σε επενδυτές οποιασδήποτε

εθνικότητας, οι οποίες έχουν υποστεί χρηματικές απώλειες ως αποτέλεσμα χρεοκοπίας ενός διαμεσολαβητή με νόμιμη άδεια λειτουργίας ή εξουσιοδοτημένου χρηματοπιστωτικού ιδρύματος σχετικά με τα χρηματιστηριακά προϊόντα στο Χονγκ Κονγκ.

Εφόσον τα ζητήματα χρεοκοπίας στο σύστημα διαπραγμάτευσης Northbound μέσω της πλατφόρμας Stock Connect δεν αφορούν τα προϊόντα που είναι εισηγμένα ή υπό διαπραγμάτευση στο SEHK ή στο Hong Kong Futures Exchange Limited, δεν θα καλύπτονται από το Ταμείο Αποζημίωσης Επενδυτών. Από την άλλη, εφόσον τα σχετικά Αμοιβαία Κεφάλαια εκτελούν συναλλαγές στο σύστημα Northbound μέσω χρηματομεσιτών του Χονγκ Κονγκ, αλλά όχι χρηματομεσιτών της Ηπειρωτικής Κίνας, δεν προστατεύονται από το Ταμείο Προστασίας Επενδυτών Αξιών της Κίνας στη Λαϊκή Δημοκρατία της Κίνας.

Έξοδα χρηματιστηριακών συναλλαγών

Εκτός από την πληρωμή των χρεώσεων χρηματιστηριακών συναλλαγών και των χαρτοσήμων αναφορικά με τη διαπραγμάτευση των Μεριδίων China A, τα σχετικά Αμοιβαία Κεφάλαια δύνανται να υπόκεινται σε νέες χρεώσεις χαρτοφυλακίου, φόρο επί των μερισμάτων και φόρο σχετικά με το εισόδημα που προκύπτει από τις μεταβιβάσεις μετοχών, οι οποίες δεν έχουν ακόμα προσδιοριστεί από τις σχετικές αρχές.

Φορολογικά ζητήματα της ηπειρωτικής Κίνας

Η Εταιρεία Διαχείρισης ή/και ο Διαχειριστής Επενδύσεων επιφυλάσονται του δικαιώματος να προβλέπουν φόρο επί των κερδών του σχετικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου που επενδύει σε τίτλους της ηπειρωτικής Κίνας, επιφέροντας, συνεπώς, συνέπειες στην αποτίμηση των σχετικών Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Με την αβεβαιότητα εάν και πώς θα φορολογηθούν ορισμένα κέρδη επί των τίτλων της ηπειρωτικής Κίνας, η πιθανότητα αλλαγής των νόμων, κανονισμών και πρακτικής στη Λαϊκή Δημοκρατία της Κίνας και η πιθανότητα αναδρομικής εφαρμογής των φόρων, οποιαδήποτε διάταξη φορολόγησης της Εταιρείας Διαχείρισης ή/και του Διαχειριστή Επενδύσεων δύναται να είναι υπερβολική ή ανεπαρκής για να ανταποκρίνεται στις οριστικές φορολογικές υποχρεώσεις της ηπειρωτικής Κίνας επί των κερδών που προκύπτουν από τη διάθεση των τίτλων της Λαϊκής Δημοκρατίας της Κίνας. Συνεπώς, οι επενδυτές μπορεί να έχουν ή να μην έχουν όφελος, ανάλογα με την οριστική έκβαση του τρόπου φορολόγησης των εν λόγω κερδών, του επιπέδου της πρόβλεψης και του χρόνου αγοράς ή/και πώλησης των μεριδίων τους από και προς το σχετικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Την 14η Νοεμβρίου 2014, ο Υπουργός Οικονομικών, Εσόδων και η CSRC από κοινού εξέδωσαν ανακοίνωση σχετικά με τον φορολογικό κανονισμό της πλατφόρμας Stock Connect σύμφωνα με την εγκύκλιο Caishui [2014] υπ' αριθ.81 («Ανακοίνωση 81»). Σύμφωνα με την Ανακοίνωση 81, θα υφίσταται προσωρινή απαλλαγή από τον φόρο εισοδήματος εταιρειών, τον φόρο εισοδήματος φυσικών προσώπων και τον φόρο επιχειρήσεων επί των κερδών που προέρχονται από το Χονγκ Κονγκ και αλλοδαπούς επενδυτές (όπως τα Αμοιβαία Κεφάλαια) από τη διαπραγμάτευση των Μεριδίων China A μέσω της πλατφόρμας Stock Connect με ισχύ από την 17η Νοεμβρίου 2014. Το Χονγκ Κονγκ και οι αλλοδαποί επενδυτές (όπως τα Αμοιβαία Κεφάλαια), ωστόσο, υποχρεούνται να καταβάλουν φόρο επί των μερισμάτων ή/και των δωρεάν μεριδίων με συντελεστή 10%, ο οποίος θα παρακρατηθεί και θα καταβληθεί στη σχετική αρχή από τις εισηγμένες εταιρείες.

Κίνδυνος λόγω ρυθμιστικών διατάξεων

Οι κανόνες της πλατφόρμας CSRC Stock Connect είναι υπουργικοί κανονισμοί με νομική ισχύ στη Λαϊκή Δημοκρατία της Κίνας. Η εφαρμογή, ωστόσο, των εν λόγω κανόνων δεν έχει δοκιμαστεί και δεν παρέχεται καμία εξασφάλιση ότι τα δικαστήρια της ηπειρωτικής Κίνας θα αναγνωρίζουν αυτούς τους κανόνες, δηλ. σε διαδικασίες ρευστοποίησης και εκκαθάρισης εταιρειών της ηπειρωτικής Κίνας.

Η πλατφόρμα Stock Connect είναι από τη φύση της καινοτόμα και υπόκειται στους κανονισμούς που δημοσιεύονται από τις ρυθμιστικές αρχές και τους κανόνες εφαρμογής που συντάσσουν τα χρηματιστήρια της ηπειρωτικής Κίνας και του Χονγκ Κονγκ. Περαιτέρω, νέοι κανονισμοί μπορεί να δημοσιεύονται, κατά καιρούς, από τις ρυθμιστικές αρχές σε σχέση με τις λειτουργίες και τη διασυννοριακή επιβολή του νόμου αναφορικά με τις διασυννοριακές συναλλαγές σύμφωνα με την πλατφόρμα Stock Connect.

Οι κανονισμοί δεν έχουν δοκιμαστεί μέχρι τώρα και δεν υπάρχει βεβαιότητα για το πώς θα εφαρμοστούν. Επιπλέον, οι τρέχοντες κανονισμοί υπόκεινται σε αλλαγή. Δεν παρέχεται καμία εξασφάλιση ότι δεν θα καταργηθεί η πλατφόρμα Stock Connect. Τα σχετικά Αμοιβαία Κεφάλαια που μπορεί να επενδύουν στις αγορές της ηπειρωτικής Κίνας μέσω της πλατφόρμας Stock Connect μπορεί να επηρεαστούν αρνητικά ως αποτέλεσμα των εν λόγω αλλαγών.

Κίνδυνος Αντιστάθμισης Κατηγορίας

Η Εταιρεία μπορεί να επιδιώκει σε συναλλαγές αντιστάθμισης του συναλλαγματικού κινδύνου σε σχέση με κάποια Κατηγορία Μεριδίων (η «Κατηγορία Αντισταθμισμένων Μεριδίων»). Οι συναλλαγές αντιστάθμισης κινδύνου έχουν σχεδιαστεί για να μειώνουν, όσο το δυνατό περισσότερο, τον συναλλαγματικό κίνδυνο για τους επενδυτές.

Τυχόν χρηματοπιστωτικά μέσα που χρησιμοποιούνται για την υλοποίηση αυτών των στρατηγικών αντιστάθμισης σε σχέση με μία ή περισσότερες Κατηγορίες ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα συνιστούν στοιχεία ενεργητικού ή/και παθητικού του εν λόγω Αμοιβαίου Κεφαλαίου στο σύνολό τους, αλλά θα αποδίδονται στη σχετική Κατηγορία ή Κατηγορίες και τα κέρδη/ζημιές επί των σχετικών χρηματοπιστωτικών μέσων και το κόστος αυτών θα συσσωρεύονται αποκλειστικά στη σχετική Κατηγορία. Καμία συναλλαγματική έκθεση μιας Κατηγορίας δεν μπορεί να συνδυάζεται ή να συμψηφίζεται με αυτήν οποιασδήποτε άλλης Κατηγορίας ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η συναλλαγματική έκθεση των στοιχείων ενεργητικού που αποδίδονται σε μια Κατηγορία δεν μπορεί να κατανεμηθεί σε άλλες Κατηγορίες. Δεν θα πρέπει να προκύπτει σκόπιμη μόχλευση από τις

συναλλαγές αντιστάθμισης έναντι νομισμάτων μιας Κατηγορίας, αν και η αντιστάθμιση μπορεί να υπερβεί το 100% κατά ένα μικρό περιθώριο (όπως αναλύεται περαιτέρω στην υποενότητα των Αντισταθμισμένων Κατηγοριών Μεριδίων), όπως στην περίπτωση μιας ροής καθαρών επενδύσεων προς ή από μια Αντισταθμισμένη Κατηγορία Μεριδίων, η αντιστάθμιση μπορεί να μην προσαρμοστεί και αποτυπωθεί στην Καθαρή Αξία Ενεργητικού της Αντισταθμισμένης Κατηγορίας Μεριδίων μέχρι την επόμενη ή επακόλουθη Εργάσιμη Ημέρα μετά την Ημερομηνία Αποτίμησης κατά την οποία έγινε αποδεκτή η εντολή.

Δεν παρέχεται καμία εγγύηση ότι οι προσπάθειες αντιστάθμισης του συναλλαγματικού κινδύνου θα είναι επιτυχείς και καμία στρατηγική αντιστάθμισης δε θα μπορεί να εξαλείψει τον συναλλαγματικό κίνδυνο εντελώς. Στην περίπτωση που μια στρατηγική αντιστάθμισης είναι ημιτελής ή ανεπιτυχής, η αξία των στοιχείων ενεργητικού και του εισοδήματος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μπορεί να παραμείνει ευαίσθητη στις διακυμάνσεις των κινήσεων των συναλλαγματικών ισοτιμιών.

Σε περίπτωση καθαρής επενδυτικής ροής προς ή από μία Κατηγορία Αντισταθμισμένων Μεριδίων, η αντιστάθμιση ενδέχεται να μην προσαρμόζεται ή αντικατοπτρίζεται στην Καθαρή Αξία Ενεργητικού της Κατηγορίας Αντισταθμισμένων Μεριδίων μέχρι την επόμενη ή επακόλουθη Εργάσιμη Ημέρα που έπεται της Ημέρας Αποτίμησης κατά την οποία έγινε αποδεκτή η εντολή.

Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι μπορεί να υπάρχουν περιστάσεις στις οποίες μια συναλλαγή αντιστάθμισης κινδύνου μπορεί να μειώσει τα συναλλαγματικά κέρδη που διαφορετικά θα προέκυπταν κατά την αποτίμηση του σχετικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Τα κέρδη/ζημιές επί των εν λόγω συναλλαγών αντιστάθμισης κινδύνου και το κόστος αυτών θα συσσωρεύονται αποκλειστικά στη σχετική Κατηγορία Αντισταθμισμένων Μεριδίων.

Αυτός ο κίνδυνος για τους κατόχους οποιασδήποτε Κατηγορίας Αντισταθμισμένων Μεριδίων μπορεί να μετριαστεί χρησιμοποιώντας οποιεσδήποτε από τις τεχνικές αποτελεσματικής διαχείρισης του χαρτοφυλακίου και μέσα (που περιλαμβάνουν δικαιώματα προαίρεσης επί συναλλάγματος, συμβάσεις συναλλάγματος μελλοντικής εκπλήρωσης, προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος, πωληθέντα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και αγορασθέντα δικαιώματα προαίρεσης πώλησης επί νομισμάτων και συμφωνίες ανταλλαγής νομισμάτων), σύμφωνα με τις προϋποθέσεις και τα όρια που επιβάλλονται από την εποπτική αρχή του χρηματοοικονομικού τομέα του Λουξεμβούργου.

Οι επενδυτές πρέπει να γνωρίζουν ότι η στρατηγική αντιστάθμισης κινδύνου μπορεί να περιορίσει σημαντικά τους Επενδυτές της σχετικής Κατηγορίας Αντισταθμισμένων Μεριδίων ώστε να μην επωφεληθούν από οποιαδήποτε πιθανή αύξηση της αξίας της Κατηγορίας Μεριδίων, η οποία εκφράζεται στο νόμισμα ή στα νομίσματα αναφοράς, αν το νόμισμα της Κατηγορίας Αντισταθμισμένων Μεριδίων σημειώσει πτώση σε σχέση με το νόμισμα ή τα νομίσματα αναφοράς. Επιπροσθέτως, οι Επενδυτές της Κατηγορίας Αντισταθμισμένων Μεριδίων μπορεί να εκτεθούν σε διακυμάνσεις στην Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο που αντικατοπτρίζουν τα κέρδη/ζημιές επί των σχετικών χρηματοπιστωτικών μέσων που χρησιμοποιούνται για την εφαρμογή της στρατηγικής αντιστάθμισης κινδύνου, καθώς και του κόστους συναλλαγής αυτών. Τα κέρδη/ζημιές επί των σχετικών χρηματοπιστωτικών μέσων και του κόστους συναλλαγής αυτών θα συσσωρεύονται αποκλειστικά στη σχετική Κατηγορία Αντισταθμισμένων Μεριδίων.

Περαιτέρω, οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι η στρατηγική αντιστάθμισης μπορεί να δρα ανασταλτικά ή ενισχυτικά ως αποτέλεσμα της Επιτοκιακής Διαφοράς μεταξύ του νομίσματος της Αντισταθμισμένης Κατηγορίας Μεριδίων και του νομίσματος ή των νομισμάτων αναφοράς. Στην περίπτωση που η Επιτοκιακή Διαφορά είναι θετική μεταξύ του νομίσματος της Αντισταθμισμένης Κατηγορίας Μεριδίων σε σχέση με το νόμισμα ή τα νομίσματα αναφοράς, μπορεί να παρατηρηθεί αύξηση στη σχετική απόδοση της Αντισταθμισμένης Κατηγορίας Μεριδίων σε σχέση με το νόμισμα ή τα νομίσματα αναφοράς. Μπορεί να ισχύει το αντίθετο και θα πρέπει να σημειωθεί ότι, αν το επιτόκιο του νομίσματος αναφοράς της αντισταθμισμένης κατηγορίας μεριδίων είναι μικρότερο από το επιτόκιο του νομίσματος βάσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η επένδυση με δανεισμό σε νόμισμα χαμηλού επιτοκίου (συναλλαγές carry-trades) είναι πιθανό να είναι αρνητική και να παρατηρηθεί μείωση στη σχετική απόδοση της Αντισταθμισμένης Κατηγορίας Μεριδίων.

Περισσότερες λεπτομέρειες σχετικά με τους κανόνες που διέπουν την κατανομή ενεργητικού και παθητικού σε επίπεδο Κατηγορίας περιλαμβάνονται στο Παράρτημα Δ.

Κίνδυνος Έκθεσης σε Εμπορεύματα

Η έκθεση ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε επενδύσεις σε μέσα που σχετίζονται με εμπορεύματα παρουσιάζει μοναδικούς κινδύνους. Η επένδυση σε μέσα που σχετίζονται με εμπορεύματα, συμπεριλαμβανομένης της διαπραγμάτευσης σε δείκτες εμπορευμάτων και παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα που σχετίζονται με εμπορεύματα, είναι κερδοσκοπική και μπορεί να είναι εξαιρετικά ασταθής. Οι αγοραίες τιμές των εμπορευμάτων μπορεί να παρουσιάζουν ταχείες διακυμάνσεις βάσει πολυάριθμων παραγόντων και να συμπεριλαμβάνουν τους ακόλουθους: τις αλλαγές στις σχέσεις προσφοράς και ζήτησης (είτε είναι πραγματικές, αντιλαμβανόμενες, αναμενόμενες, μη αναμενόμενες ή μη πραγματοποιηθείσες), ο καιρός, η γεωργία, το εμπόριο, τα εγχώρια και αλλοδαπά πολιτικά και οικονομικά γεγονότα και πολιτικές, οι ασθένειες, ο λοιμός, οι τεχνολογικές εξελίξεις και οι νομισματικές και άλλες κυβερνητικές πολιτικές, δράση και απραξία. Οι τρέχουσες τιμές υλικών εμπορευμάτων ή τιμές «spot» μπορεί, επίσης, να επηρεάζουν με ευμετάβλητο και ασυνεπή τρόπο τις τιμές των συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης αναφορικά με το σχετικό εμπόρευμα.

Ορισμένα εμπορεύματα χρησιμοποιούνται κυρίως σε έναν κλάδο και οι διακυμάνσεις σε επίπεδα δραστηριότητας σε έναν κλάδο (ή η διαθεσιμότητα εναλλακτικών πόρων σε έναν κλάδο) μπορεί να έχουν δυσανάλογες επιπτώσεις στην παγκόσμια ζήτηση για ένα συγκεκριμένο εμπόρευμα.

Εστιάζοντας στον τομέα της ενέργειας ή των υλικών, κάποια Αμοιβαία Κεφάλαια ενέχουν μεγαλύτερους κινδύνους δυσμενών εξελίξεων σε σχέση με ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο που επενδύει σε ένα ευρύτερο φάσμα κλάδων. Οι τίτλοι εταιρειών που δραστηριοποιούνται στους τομείς της ενέργειας ή των υλικών μπορεί να εμφανίσουν μεγαλύτερη αστάθεια τιμών σε σχέση με τους τίτλους εταιρειών άλλων κλάδων. Κάποια από τα εμπορεύσιμα αγαθά που χρησιμοποιούνται ως πρώτες ύλες ή παράγονται από αυτές τις εταιρείες υπόκεινται σε ευρείες διακυμάνσεις των τιμών που οφείλονται σε παράγοντες προσφοράς και ζήτησης που αφορούν το σύνολο του κλάδου.

Οι τίτλοι εταιρειών που ασχολούνται με την εξόρυξη ή το εμπόριο ενέργειας και υλικών, όπως το πετρέλαιο, το φυσικό αέριο και τα πολύτιμα μέταλλα, μπορεί να δραστηριοποιούνται σε χώρες με λιγότερο ανεπτυγμένες αγορές και νομικό πλαίσιο. Αυτές οι εταιρείες ενδέχεται να είναι πιο επιρρεπείς σε κινδύνους που συνδέονται με πολιτική αστάθεια, αλλαγές στη φορολογία ή στο ρυθμιστικό πλαίσιο.

Κίνδυνος συγκέντρωσης

Ορισμένα Αμοιβαία Κεφάλαια μπορεί να διαθέτουν επενδυτική πολιτική που να αναφέρει συγκεκριμένα την πρόθεση διατήρησης ενός χαρτοφυλακίου με συμμετοχές σε σχετικά περιορισμένο αριθμό εκδοτών ή με συγκεντρωμένη κατανομή σε έναν δεδομένο οικονομικό τομέα, τμήμα της αγοράς ή γεωγραφική περιοχή. Με το να είναι λιγότερο διαφοροποιημένα, αυτά τα Αμοιβαία Κεφάλαια ενδέχεται να έχουν υψηλότερη μεταβλητότητα σε σχέση με Αμοιβαία Κεφάλαια με ευρύτερη διαφοροποίηση ή να εκτίθενται σε μεγαλύτερο κίνδυνο, καθώς η χαμηλή απόδοση μιας ή περισσοτέρων θέσεων, τομέων ή γεωγραφικών περιοχών θα έχει μεγαλύτερη επίπτωση στα στοιχεία ενεργητικού των Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Τα σχετικά Αμοιβαία Κεφάλαια μπορεί να επηρεάζονται αρνητικά ως αποτέλεσμα αυτής της μεγαλύτερης μεταβλητότητας ή κινδύνου.

Κίνδυνος Μετατρέψιμων και Υβριδικών Τίτλων

Ένας μετατρέψιμος τίτλος είναι γενικά ένας χρεωστικός τίτλος, προνομιούχος μετοχή ή άλλος τίτλος που καταβάλλει τόκο ή μερίσματα και που μπορεί να μετατραπεί από τον κάτοχο εντός μιας προσδιορισμένης χρονικής περιόδου σε κοινή μετοχή, σε συγκεκριμένη τιμή μετατροπής. Η αξία των μετατρέψιμων τίτλων μπορεί να αυξομειωθεί με την αγοραία αξία της υποκείμενης μετοχής, ή παρόμοιου χρεωστικού τίτλου, να αλλάξει με τις μεταβολές στα επιτόκια και την πιστωτική ποιότητα του εκδότη. Ένας μετατρέψιμος τίτλος τείνει να έχει παρόμοια απόδοση με αυτή μιας μετοχής όταν η τιμή της υποκείμενης μετοχής είναι εξαιρετικά ανάλογη με την τιμή μετατροπής (επειδή το μεγαλύτερο μέρος της αξίας του τίτλου βρίσκεται στο δικαίωμα μετατροπής) και να έχει παρόμοια απόδοση με έναν χρεωστικό τίτλο όταν η τιμή της υποκείμενης μετοχής είναι χαμηλής σε σχέση με την τιμή μετατροπής (επειδή το δικαίωμα μετατροπής έχει μικρότερη αξία). Επειδή η αξία του μπορεί να επηρεαστεί από πολλούς διαφορετικούς παράγοντες, ένας μετατρέψιμος τίτλος δεν είναι τόσο ευαίσθητος στις μεταβολές των επιτοκίων όσο ένας μη μετατρέψιμος τίτλος και γενικά έχει λιγότερες πιθανότητες για κέρδη ή απώλειες από την υποκείμενη μετοχή.

Οι υβριδικοί τίτλοι είναι αυτοί που, όπως οι μετατρέψιμοι τίτλοι που περιγράφονται ανωτέρω, συνδυάζουν χαρακτηριστικά χρεωστικών και μετοχικών τίτλων. Οι υβριδικοί τίτλοι μπορεί να εκδίδονται από εταιρικά πρόσωπα (αναφερόμενα ως εταιρικοί υβριδικοί τίτλοι) ή από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα (αναφερόμενα κοινώς ως υπό αίρεση μετατρέψιμα ομόλογα ή «CoCo»). Οι υβριδικοί τίτλοι είναι μέσα μειωμένης εξασφάλισης που γενικά εμπίπτουν στην κεφαλαιακή δομή μεταξύ μετοχικών τίτλων και άλλου χρέους μειωμένης εξασφάλισης, δηλ. οι εν λόγω τίτλοι θα είναι οι τίτλοι με τη μικρότερη προτεραιότητα πάνω από τους μετοχικούς τίτλους. Οι εν λόγω τίτλοι θα έχουν γενικά μεγάλη ληκτότητα και μπορεί ακόμα και να είναι φύσει διηνεκείς. Οι πληρωμές τοκομεριδίων μπορεί να εμπίπτουν στη διακριτική ευχέρεια του εκδότη, ο οποίος μπορεί να τις ακυρώσει οποιαδήποτε στιγμή, για οποιονδήποτε λόγο και για οποιαδήποτε χρονική διάρκεια. Η ακύρωση των πληρωμών τοκομεριδίων δεν πρέπει να συνιστά πιστωτικό γεγονός. Οι υβριδικοί τίτλοι είναι ανακλητοί σε προκαθορισμένα επίπεδα. Δεν είναι δυνατόν να ληφθεί ως υπόθεση ότι θα ζητείται η άμεση πληρωμή των υβριδικών τίτλων, συμπεριλαμβανομένων των διηνεκών τίτλων, κατά την ημερομηνία ανάκλησης. Ο επενδυτής ενδεχομένως να μην λάβει απόδοση του αρχικού κεφαλαίου τη δεδομένη ημερομηνία ανάκλησης ή οποιαδήποτε ημερομηνία.

Τα υπό αίρεση μετατρέψιμα ομόλογα που εκδίδονται από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα («CoCo»), τα οποία έγιναν δημοφιλή μετά την οικονομική κρίση της περιόδου 2008-2009 ως μέσο άμβλυνσης της επίπτωσης των πιεσμένων συνθηκών της αγοράς, έχουν ορισμένα επιπρόσθετα χαρακτηριστικά που δεν είναι αντιπροσωπευτικά των εταιρικών υβριδικών τίτλων. Για τα CoCo, η μετατροπή συνδέεται με προκαθορισμένο γεγονός ενεργοποίησης (trigger event) με βάση την κεφαλαιακή δομή του χρηματοπιστωτικού ιδρύματος ή/και του χρόνου κατά τον οποίο η ρυθμιστική αρχή θεωρεί ότι η τράπεζα δεν είναι πλέον βιώσιμη. Το υπό αίρεση μετατρέψιμο ομόλογο μπορεί να μετατραπεί σε μετοχικό τίτλο ή, εναλλακτικά, μπορεί να απορροφήσει καθαρά τη ζημία και να μην μετατραπεί σε κάτι. Τα επίπεδα ενεργοποίησης μπορεί να διαφέρουν από εκδότη σε εκδότη και ο κίνδυνος μετατροπής θα εξαρτάται από την απόσταση του κεφαλαιακού δείκτη από το επίπεδο ενεργοποίησης ή/και το σημείο κατά το οποίο η ρυθμιστική αρχή θεωρεί ότι ο εκδότης δεν είναι πλέον βιώσιμος (δηλ. τα ομόλογα είναι «συμβατά με την εσωτερική διάσωση των τραπεζών» στο «σημείο μη βιωσιμότητας» ή PONV), καθιστώντας δύσκολο για τον Διαχειριστή Επενδύσεων ή/και τους Συνδιαχειριστές Επενδύσεων του σχετικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου να αναμένουν τα συμβάντα ενεργοποίησης που θα απαιτούσαν τη μετατροπή του χρέους σε μετοχικό τίτλο ή απλά σε τίτλο απορρόφησης ζημίας. Ενδέχεται, επίσης, να καταστεί δύσκολο για τον Διαχειριστή Επενδύσεων ή/και τον Συνδιαχειριστή Επενδύσεων να εκτιμήσει πώς θα συμπεριφερθούν οι τίτλοι κατά τη μετατροπή. Επειδή η μετατροπή επέρχεται μετά από ένα καθορισμένο γεγονός, η μετατροπή μπορεί να επέλθει όταν η τιμή μεριδίου του υποκείμενου μετοχικού τίτλου είναι μικρότερη από την τιμή του κατά την έκδοση ή αγορά του ομολόγου. Ενώ οι παραδοσιακοί μετατρέψιμοι τίτλοι είναι μετατρέψιμοι κατ' επιλογήν του κατόχου και του κατόχου των εν λόγω ομολόγων θα μετατρέπονται γενικά όταν η τιμή μεριδίου είναι υψηλότερη από την τιμή εξάσκησης (δηλ. όταν ο εκδότης πηγαίνει καλά), τα CoCo τείνουν να μετατρέπονται όταν ο εκδότης βρίσκεται σε κρίση και χρειάζεται επιπλέον μετοχικό κεφάλαιο ή απορρόφηση ζημίας για να επιβιώσει. Συνεπώς, υπάρχει μεγαλύτερη πιθανότητα για απώλεια κεφαλαίου με τα CoCo σε σύγκριση με τους παραδοσιακούς μετατρέψιμους τίτλους. Η ενεργοποίηση θα μπορούσε να πραγματοποιηθεί μέσω ουσιαστικών απώλειες

κεφαλαίου όπως απεικονίζεται στον αριθμητή ή αύξησης σε σταθμισμένα στον κίνδυνο στοιχεία ενεργητικού (λόγω μετατόπισης σε στοιχεία ενεργητικού υψηλότερου κινδύνου), όπως επιμετρώνται στον παρονομαστή. Αντίθετα με τους εταιρικούς υβριδικούς τίτλους, οι ακυρωμένες πληρωμές τοκομεριδίων γενικά δεν συσσωρεύονται και αντίθετα διαγράφονται. Οι κάτοχοι των CoCo μπορεί να δουν τα τοκομεριδιά τους να ακυρώνονται, ενώ ο εκδότης συνεχίζει να καταβάλει μερίσματα σε κοινές μετοχές, σε αντίθεση με την περίπτωση των εταιρικών υβριδικών τίτλων, οι οποίοι έχουν, κατά κανόνα, τις λεγόμενες «ρήτρες καταβολής/ αναστολής μερισμάτων» που συνδέουν την πληρωμή των τοκομεριδίων επί υβριδικών τίτλων με τα μερίσματα επί μετοχικών τίτλων. Τα CoCo μπορεί να αντιμετωπίσουν κίνδυνο αντιστροφής της κεφαλαιακής δομής, εφόσον οι επενδυτές αυτών των τίτλων μπορεί να υποστούν απώλεια κεφαλαίου όταν οι κάτοχοι μετοχικών τίτλων όχι, στην περίπτωση παραβίασης της προκαθορισμένης ενεργοποίησης πριν η ρυθμιστική αρχή θεωρήσει τον εκδότη μη βιώσιμο (εάν η ρυθμιστική αρχή δηλώσει μη βιωσιμότητα πριν συμβεί η εν λόγω παραβίαση, θα πρέπει να ισχύσει η κανονική ιεράρχηση των πιστωτών). Η αξία των CoCo μπορεί να υποστεί απότομη πτώση, εάν επιτευχθεί το επίπεδο ενεργοποίησης. Ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδεχομένως να υποχρεωθεί να δεχθεί μετρητά ή τίτλους με αξία μικρότερη από την αρχική επένδυσή του ή, στην περίπτωση που το υπό αίρεση μετατρέψιμο ομόλογο προορίζεται για την απορρόφηση της ζημίας μόνο, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να χάσει το σύνολο της επένδυσής του.

Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου

Ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου είναι ο κίνδυνος για κάθε συμβαλλόμενο σε μια σύμβαση ότι ο αντισυμβαλλόμενος δε θα εκτελέσει στις συμβατικές υποχρεώσεις του ή/και δε θα ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του σύμφωνα με τον όρο της εν λόγω σύμβασης, λόγω αφερεγγυότητας, χρεοκοπίας ή άλλο αίτιο.

Όταν συνάπτονται εξωχρηματοπιστηριακές ή άλλες διμερείς συμβάσεις (όπως, μεταξύ άλλων, τα εξωχρηματοπιστηριακά παράγωγα, οι συμφωνίες επαναγοράς, ο δανεισμός τίτλων, κ.ά.), η Εταιρεία μπορεί να βρεθεί εκτεθειμένη σε κινδύνους που προκύπτουν από τη φερεγγυότητα των αντισυμβαλλομένων της και από την αδυναμία τους να σέβονται τους όρους αυτών των συμβάσεων.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος, ένας θεμελιώδης κίνδυνος που σχετίζεται με όλους τους τίτλους σταθερού εισοδήματος καθώς και μέσα χρηματαγοράς, είναι η πιθανότητα αδυναμίας του εκδότη να καταβάλει εμπρόθεσμα το κεφάλαιο και τους τόκους. Οι εκδότες υψηλότερου πιστωτικού κινδύνου συνήθως προσφέρουν υψηλότερες αποδόσεις για αυτόν τον πρόσθετο κίνδυνο. Αντιθέτως, οι εκδότες χαμηλότερου πιστωτικού κινδύνου συνήθως προσφέρουν χαμηλότερες αποδόσεις. Γενικά, οι κρατικοί τίτλοι θεωρούνται ασφαλέστεροι όσον αφορά τον πιστωτικό κίνδυνο, ενώ οι εταιρικοί χρεωστικοί τίτλοι, ειδικά αυτοί με χαμηλότερη αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας, περικλείουν τον υψηλότερο πιστωτικό κίνδυνο. Μεταβολές στην οικονομική κατάσταση ενός εκδότη, μεταβολές στις οικονομικές και πολιτικές συνθήκες γενικά, ή μεταβολές στις οικονομικές και πολιτικές συνθήκες που συνδέονται με κάποιον συγκεκριμένο εκδότη (ειδικότερα ένας κρατικός ή υπερεθνικός εκδότης), είναι στο σύνολό τους παράγοντες που μπορούν να επηρεάσουν αρνητικά την πιστοληπτική ποιότητα και τις αξίες των τίτλων ενός εκδότη. Σχετικός με τον πιστωτικό κίνδυνο είναι ο κίνδυνος υποβάθμισης από οίκο αξιολόγησης. Οι οίκοι αξιολόγησης, όπως οι Standard & Poor's, Moody's και Fitch, μεταξύ άλλων, παρέχουν αξιολογήσεις για ένα ευρύ φάσμα τίτλων σταθερού εισοδήματος (εταιρικοί, κρατικοί ή υπερεθνικοί), οι οποίες βασίζονται στην πιστοληπτική ικανότητά τους. Οι οίκοι μπορεί, κατά καιρούς, να αλλάξουν τις αξιολογήσεις τους λόγω χρηματοοικονομικών, οικονομικών, πολιτικών ή άλλων παραγόντων, οι οποίοι, εάν η αλλαγή είναι υποβάθμιση, μπορεί να έχουν αρνητικές επιπτώσεις στην αξία των επηρεασμένων τίτλων.

Κίνδυνος Τίτλων που Συνδέονται με Πιστωτικό Κίνδυνο

Οι τίτλοι που συνδέονται με πιστωτικό κίνδυνο είναι χρεωστικοί τίτλοι που αντιπροσωπεύουν συμμετοχή σε μια συγκέντρωση, ή που άλλως εξασφαλίζονται με μία ή περισσότερες εταιρικές δανειακές υποχρεώσεις ή οφειλές που ενσωματώνονται σε συμβάσεις μεταφοράς κινδύνου αθέτησης υποχρέωσης του αντισυμβαλλομένου ή σε υποχρεώσεις τραπεζικών δανείων. Αυτές οι δανειακές υποχρεώσεις μπορεί να αντιπροσωπεύουν τις υποχρεώσεις ενός ή περισσότερων εταιρικών εκδοτών. Ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο που επενδύει σε τίτλους που συνδέονται με πιστωτικό κίνδυνο έχει το δικαίωμα να λαμβάνει περιοδικές καταβολές τόκων από τον εκδότη του τίτλου που συνδέεται με πιστωτικό κίνδυνο (συνήθως τον πωλητή της υποκείμενης συμφωνίας ή συμφωνιών ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου) με συμφωνημένο επιτόκιο και την επιστροφή του κεφαλαίου κατά την ημερομηνία λήξης.

Ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο που επενδύει σε τίτλους που συνδέονται με πιστωτικό κίνδυνο βαρύνεται με τον κίνδυνο απώλειας του αρχικού κεφαλαίου της επένδυσης και των περιοδικών καταβολών τόκων που προβλέπεται να εισπράττονται καθ' όλη τη διάρκεια της επένδυσής του στον τίτλο που συνδέεται με πιστωτικό κίνδυνο σε περίπτωση που μία ή περισσότερες υποκείμενες χρεωστικές υποχρεώσεις των συμφωνιών ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου καταστούν μη εξυπηρετούμενες ή καταστούν άλλως μη εξοφλητέες. Μετά την επέλευση ενός πιστωτικού συμβάντος (που περιλαμβάνει πτώχευση, αδυναμία εμπρόθεσμης καταβολής τόκων ή κεφαλαίου ή αναδιάρθρωση), το επηρεαζόμενο Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα μειώνει γενικά το υπόλοιπο του κεφαλαίου της επένδυσης στον τίτλο που συνδέεται με πιστωτικό κίνδυνο κατά την αναλογική συμμετοχή του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στο ονομαστικό ποσό της μη εξυπηρετούμενης υποκείμενης δανειακής υποχρέωσης σε αντάλλαγμα με την πραγματική αξία της ανεξόφλητης υποκείμενης υποχρέωσης ή την ίδια την ανεξόφλητη υποκείμενη δανειακή υποχρέωση, επιφέροντας απώλεια ενός μέρους της επένδυσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Στη συνέχεια, οι τόκοι επί του τίτλου που συνδέεται με πιστωτικό κίνδυνο θα συσσωρεύονται σε ένα μειωμένο υπόλοιπο αρχικού κεφαλαίου και, κατά τη λήξη, θα επιστρέφεται ένα μειωμένο υπόλοιπο αρχικού κεφαλαίου. Στον βαθμό που ένας τίτλος που συνδέεται με πιστωτικό κίνδυνο αντιπροσωπεύει συμμετοχή σε υποκείμενες υποχρεώσεις ενός μεμονωμένου εταιρικού ή άλλου εκδότη, ένα πιστωτικό συμβάν που σχετίζεται με τον εν λόγω εκδότη παρουσιάζει μεγαλύτερο κίνδυνο απώλειας για ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε σχέση με το ενδεχόμενο ο τίτλος που συνδέεται με πιστωτικό κίνδυνο να αντιπροσώπευε συμμετοχή σε υποκείμενες υποχρεώσεις πολλαπλών εκδοτών.

Επιπλέον, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο βαρύνεται με τον κίνδυνο ο εκδότης του τίτλου που συνδέεται με πιστωτικό κίνδυνο να αθετήσει τις υποχρεώσεις του ή να κηρυχθεί σε πτώχευση. Σε αυτήν την περίπτωση, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να αντιμετωπίσει δυσκολίες στην εξόφληση ή/και αδυναμία εξόφλησης του αρχικού κεφαλαίου της επένδυσής του και των υπόλοιπων περιοδικών καταβολών τόκων επ' αυτού.

Μια επένδυση σε τίτλους που συνδέονται με πιστωτικό κίνδυνο περιλαμβάνει επίσης εμπιστοσύνη στον αντισυμβαλλόμενο στη συμφωνία ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου που έχει συναφθεί με τον εκδότη του τίτλου που συνδέεται με πιστωτικό κίνδυνο ως προς τη διεξαγωγή περιοδικών καταβολών στον εκδότη σύμφωνα με τους όρους της συμφωνίας ανταλλαγής. Οποιαδήποτε καθυστέρηση ή διακοπή αυτών των πληρωμών μπορεί, σε ορισμένες περιπτώσεις, να οδηγήσει σε καθυστερήσεις ή περιστολή των πληρωμών προς το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ως επενδυτή στους εν λόγω τίτλους που συνδέονται με πιστωτικό κίνδυνο. Επιπροσθέτως, οι τίτλοι που συνδέονται με πιστωτικό κίνδυνο είναι συνήθως διαρθρωμένοι ως υποχρεώσεις περιορισμένης αναγωγής του εκδότη των εν λόγω τίτλων έτσι ώστε οι τίτλοι που εκδίδονται να είναι συνήθως υποχρεώσεις που βαρύνουν αποκλειστικά τον εκδότη και όχι οφειλές ή υποχρεώσεις που επιβαρύνουν οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο.

Οι περισσότεροι τίτλοι που συνδέονται με πιστωτικό κίνδυνο είναι διαρθρωμένοι ως τίτλοι του Κανόνα 144Α των Η.Π.Α. έτσι ώστε να μπορούν να διακινούνται ελεύθερα μεταξύ θεσμικών επενδυτών. Ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα αγοράζει γενικά μόνο τίτλους που συνδέονται με πιστωτικό κίνδυνο, οι οποίοι προσδιορίζονται ως ρευστοποιήσιμοι, κατά την άποψη του Διαχειριστή Επενδύσεων ή/και των Συνδιαχειριστών Επενδύσεων. Ωστόσο, η αγορά τίτλων που συνδέονται με πιστωτικό κίνδυνο μπορεί αίφνης να εμφανίσει έλλειψη ρευστότητας. Οι υπόλοιποι συμβαλλόμενοι στη συναλλαγή μπορεί να είναι οι μόνοι επενδυτές με επαρκείς γνώσεις σχετικά με το παράγωγο ώστε να ενδιαφερθούν να υποβάλουν προσφορά για αυτό. Μεταβολές στη ρευστότητα μπορούν να οδηγήσουν σε σημαντικές, γρήγορες και απρόβλεπτες μεταβολές στις τιμές τίτλων που συνδέονται με πιστωτικό κίνδυνο. Σε ορισμένες περιπτώσεις, η τιμή αγοράς ενός τίτλου που συνδέεται με πιστωτικό κίνδυνο μπορεί να μην είναι διαθέσιμη ή μπορεί να μην είναι αξιόπιστη και το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα μπορούσε να αντιμετωπίσει δυσκολία στην πώληση του εν λόγω τίτλου σε τιμή που ο Διαχειριστής Επενδύσεων ή/και οι Συνδιαχειριστές Επενδύσεων θεωρούν δίκαιη.

Η αξία ενός τίτλου που συνδέεται με πιστωτικό κίνδυνο θα σημειώνει συνήθως άνοδο ή πτώση μετά από οποιαδήποτε μεταβολή στην αξία των υποκείμενων δανειακών υποχρεώσεων, εάν υπάρχουν, που διατηρεί στην κατοχή του ο εκδότης και τη συμφωνία ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου. Επιπροσθέτως, σε περιπτώσεις που ο τίτλος που συνδέεται με πιστωτικό κίνδυνο είναι διαρθρωμένος έτσι ώστε οι πληρωμές προς ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο να βασίζονται σε ποσά που λαμβάνονται σε σχέση με οποιοδήποτε υποκείμενες δανειακές υποχρεώσεις που καθορίζονται στους όρους της σχετικής συμφωνίας ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου ή την αξία της απόδοσης αυτών, οι διακυμάνσεις στην αξία αυτών των υποχρεώσεων μπορεί να επηρεάσουν την αξία του τίτλου που συνδέεται με πιστωτικό κίνδυνο.

Κίνδυνος θεματοφυλακής

Τα στοιχεία ενεργητικού της Εταιρείας (συμπεριλαμβανομένων, για την αποφυγή αμφιβολιών, των στοιχείων ενεργητικού τα οποία η Εταιρεία αποκτά κατά τον δανεισμό τίτλων ή κατά τις συναλλαγές επαναγοράς ή επαναπώλησης) φυλάσσονται με ασφάλεια από τον Θεματοφύλακα και οι επενδυτές εκτίθενται στον κίνδυνο αδυναμίας του Θεματοφύλακα να εκπληρώσει στο ακέραιο την υποχρέωσή του να αποκαθιστά σε σύντομο χρονικό διάστημα όλα τα στοιχεία ενεργητικού της Εταιρείας σε περίπτωση πτώχευσης του Θεματοφύλακα. Τα στοιχεία ενεργητικού της Εταιρείας θα ταυτοποιηθούν στα βιβλία του Θεματοφύλακα ως ανήκοντα στην κυριότητα της Εταιρείας. Οι τίτλοι και οι δανειακές υποχρεώσεις (συμπεριλαμβανομένων των αναθέσεων δανείων και συμμετοχών σε δάνεια) που διακρατούνται από τον Θεματοφύλακα θα διαχωρίζονται από άλλα στοιχεία ενεργητικού του Θεματοφύλακα, γεγονός που αμβλύνει, αλλά δεν αποκλείει, τον κίνδυνο μη αποκατάστασης σε περίπτωση πτώχευσης. Ωστόσο, δεν ισχύει ο εν λόγω διαχωρισμός για μετρητά, γεγονός που αυξάνει τον κίνδυνο μη αποκατάστασης σε περίπτωση πτώχευσης. Ο Θεματοφύλακας δεν διατηρεί όλα τα στοιχεία ενεργητικού της Εταιρείας ο ίδιος, αλλά χρησιμοποιεί ένα δίκτυο υποθεματοφυλάκων, οι οποίοι δεν ανήκουν στον ίδιο όμιλο εταιρειών με τον Θεματοφύλακα. Οι επενδυτές εκτίθενται επίσης στον κίνδυνο πτώχευσης των υποθεματοφυλάκων. Ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε αγορές όπου δεν έχουν αναπτυχθεί πλήρως συστήματα θεματοφυλακής ή/και διακανονισμού.

Κίνδυνος μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων

Όλα τα Αμοιβαία Κεφάλαια που επενδύουν σε χρεωστικούς τίτλους ή Μέσα Χρηματαγοράς υπόκεινται σε κίνδυνο επιτοκίου, πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αθέτησης πληρωμών και μπορεί να εκτίθενται σε συγκεκριμένους κινδύνους, συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, του κινδύνου αθέτησης δημοσίου χρέους, του κινδύνου τίτλων υψηλής απόδοσης, του κινδύνου αναδιάρθρωσης και του κινδύνου σχετικά με τη χρήση πιστοληπτικών αξιολογήσεων.

Η αξία ενός τίτλου σταθερού εισοδήματος θα αυξάνεται γενικά όταν σημειώνουν πτώση τα επιτόκια και θα μειώνεται όταν τα επιτόκια σημειώνουν άνοδο. Οι τίτλοι σταθερού επιτοκίου με πιο μακροπρόθεσμες ληκτότητες τείνουν να επηρεάζονται περισσότερο από τις μεταβολές των επιτοκίων σε σχέση με τίτλους με πιο βραχυπρόθεσμες ληκτότητες.

Οι τίτλοι μεταβλητού επιτοκίου (οι οποίοι περιλαμβάνουν χρεωστικούς τίτλους κυμαινόμενου επιτοκίου) είναι, γενικά, λιγότερο ευαίσθητοι στις μεταβολές επιτοκίων από ό,τι οι χρεωστικοί τίτλοι σταθερού επιτοκίου.

Μερικά Αμοιβαία Κεφάλαια ενδέχεται να επενδύουν σε χρεωστικούς τίτλους επί των οποίων ο εκδότης, κατά την παρούσα περίοδο, δεν πραγματοποιεί πληρωμές τόκων (μη εξυπηρετούμενοι χρεωστικοί τίτλοι). Αυτά τα Αμοιβαία Κεφάλαια μπορεί να αγοράζουν μη εξυπηρετούμενους χρεωστικούς τίτλους εάν, κατά την άποψη του Διαχειριστή Επενδύσεων ή/και των

Διαχειριστών Επενδύσεων, θεωρείται πιθανό ο εκδότης να ξαναρχίσει τις πληρωμές τόκων ή εάν είναι πιθανό ότι θα υπάρξουν άλλες συμφέρουσες εξελίξεις στο εγγύς μέλλον. Αυτοί οι τίτλοι ενδέχεται να καταστούν μη ρευστοποιήσιμοι.

Οι κρατικοί χρεωστικοί τίτλοι μπορεί να υπόκεινται σε κινδύνους πέραν αυτών που σχετίζονται με τους χρεωστικούς τίτλους και τους τίτλους του εξωτερικού γενικότερα, συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, του κινδύνου ένας κρατικός φορέας να μην προτίθεται ή να μην είναι σε θέση να καταβάλει τόκους ή να εξοφλήσει το κεφάλαιο επί του κρατικού χρέους του. Γενικότερα, δεν υπάρχουν πτωχευτικές διαδικασίες για κρατικό χρέος. Εάν ένας οφειλέτης δημόσιου χρέους καταστεί ασυνεπής (ή απειλήσει να καταστεί ασυνεπής) στις υποχρεώσεις του αναφορικά με το δημόσιο χρέος του, το χρέος ενδεχομένως να αναδιαρθρωθεί. Στην περίπτωση μη εξυπηρέτησης ενός δημόσιου χρέους, ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να έχει περιορισμένες νομικές διεξόδους κατά του ασυνεπούς κρατικού φορέα.

Τα Αμοιβαία Κεφάλαια μπορεί να επενδύσουν σε ομόλογα Δημοσίου Χρέους που εκδίδονται από κυβερνήσεις ή πρόσωπα που σχετίζονται με το δημόσιο από χώρες που αναφέρονται ως Αναδυόμενες ή Εκκολαπτόμενες Αγορές, οι οποίες φέρουν επιπρόσθετους κινδύνους σε σύγκριση με πιο αναπτυγμένες χώρες λόγω παραγόντων όπως οι μεγαλύτερες πολιτικές και οικονομικές αβεβαιότητες, οι συναλλαγματικές διακυμάνσεις, οι περιορισμοί επαναπατρισμού ή έλεγχοι κεφαλαίου.

Ορισμένα Αμοιβαία Κεφάλαια μπορεί να επενδύουν σε τίτλους υψηλότερης απόδοσης με αξιολόγηση κατώτερη από επενδυτικού βαθμού. Οι χρεωστικοί τίτλοι υψηλής απόδοσης (συμπεριλαμβανομένων των δανείων) και οι μη αξιολογημένοι τίτλοι συναφούς πιστοληπτικής ποιότητας («χρεωστικά μέσα υψηλής απόδοσης» ή «junk bonds») ενέχουν μεγαλύτερο κίνδυνο απώλειας ή καθυστερήσεις στις πληρωμές τόκου και κεφαλαίου απ' ό,τι τα χρεωστικά μέσα υψηλότερης ποιότητας. Οι εκδότες χρεωστικών μέσων υψηλής ποιότητας δεν είναι τόσο ισχυροί οικονομικά όσο αυτοί που εκδίδουν τίτλους υψηλότερης πιστοληπτικής ποιότητας. Τα χρεωστικά μέσα υψηλής απόδοσης είναι, γενικά, λιγότερο ρευστά και οι τιμές τους παρουσιάζουν μεγαλύτερη διακύμανση απ' ό,τι οι τίτλοι υψηλότερης ποιότητας.

Ορισμένα Αμοιβαία Κεφάλαια μπορούν επίσης να επενδύσουν στα χρεόγραφα εταιρειών που εμπλέκονται σε συγχωνεύσεις, ενοποιήσεις, εκκαθαρίσεις και αναδιοργανώσεις (συμπεριλαμβανομένων αυτών που περιλαμβάνουν πτώχευση). Αυτά τα εταιρικά γεγονότα μπορούν να επηρεάσουν τη λειτουργία και τη διοικητική διάρθρωση των εταιρειών που συμμετέχουν σε αυτά, οι οποίες μπορεί να εκθέσουν τα Αμοιβαία Κεφάλαια σε υψηλότερο επενδυτικό κίνδυνο.

Η χρήση των πιστοληπτικών αξιολογήσεων για την αξιολόγηση των χρεωστικών τίτλων μπορεί να περιλαμβάνει ορισμένους κινδύνους, συμπεριλαμβανομένου του κινδύνου ότι η πιστοληπτική αξιολόγηση ενδεχομένως να μην αποτυπώνει την τρέχουσα οικονομική κατάσταση του εκδότη ή τα γεγονότα από την τελευταία αξιολόγηση του τίτλου από τον οίκο αξιολόγησης. Οι πιστοληπτικές αξιολογήσεις μπορεί να επηρεαστούν από τις συγκρούσεις συμφερόντων ή να βασίζονται σε ιστορικά δεδομένα που πλέον δεν ισχύουν ή δεν είναι ακριβή. Πρόσφατα, έχουν προταθεί νομοθεσία και κανονισμοί για τη μεταρρύθμιση των οίκων αξιολόγησης, τα οποία μπορεί να επηρεάσουν αρνητικά τις επενδύσεις ή την επενδυτική διαδικασία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Οι χρεωστικοί τίτλοι υπόκεινται σε κίνδυνο προπληρωμής όταν ο εκδότης μπορεί να ζητήσει την άμεση πληρωμή του τίτλου ή εξόφληση του κεφαλαίου, εξ ολοκλήρου ή εν μέρει, πριν από την ημερομηνία λήξης του τίτλου. Όταν ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο επανεπενδύει τις προπληρωμές του κεφαλαίου τις οποίες εισπράττει, μπορεί να λάβει επιτόκιο χαμηλότερο από το επιτόκιο του υφιστάμενου τίτλου, πιθανώς μειώνοντας τα έσοδα, την απόδοση και τις διανομές του Αμοιβαίου Κεφαλαίου προς τους μεριδιούχους. Οι τίτλοι που υπόκεινται σε προπληρωμή μπορεί να προσφέρουν λιγότερες προοπτικές για κέρδη κατά τη διάρκεια ενός περιβάλλοντος πτωτικών επιτοκίων και έχουν μεγαλύτερη αστάθεια τιμών. Ο κίνδυνος προπληρωμής είναι μεγαλύτερος σε περιόδους πτωτικών επιτοκίων.

Κίνδυνος Παράγωγων Μέσων

Η απόδοση των παράγωγων μέσων εξαρτάται, κατά μεγάλο μέρος, από την απόδοση του υποκείμενου νομίσματος, τίτλου, δείκτη ή άλλου στοιχείου αναφοράς και τα εν λόγω μέσα ενέχουν συχνά κινδύνους συναφείς με το υποκείμενο μέσο, εκτός των υπόλοιπων κινδύνων. Ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιεί δικαιώματα προαίρεσης, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, δικαιώματα προαίρεσης επί συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης, δείκτες, επιτόκια ή άλλα στοιχεία αναφορά για τους σκοπούς της αντιστάθμισης κινδύνου, της αποτελεσματικής διαχείρισης κινδύνου ή/και για επενδυτικούς σκοπούς. Τα παράγωγα μέσα περιλαμβάνουν δαπάνες και μπορούν να δημιουργήσουν οικονομική μόχλευση στο χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η οποία μπορεί να οδηγήσει σε σημαντική αστάθεια και να προκαλέσει τη συμμετοχή του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στις ζημιές (καθώς και στα κέρδη) σε ποσό που υπερβαίνει σημαντικά την αρχική επένδυση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Στην περίπτωση των συναλλαγών με συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, το ποσό του αρχικού περιθωρίου είναι μικρό σχετικά με την αξία των συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης και έτσι οι συναλλαγές υπόκεινται σε «μόχλευση» ή «δανειακή εξάρτηση». Μια σχετικά μικρή κίνηση της αγοράς θα έχει αναλογικά μεγαλύτερη επίδραση, η οποία μπορεί να είναι θετική ή αρνητική για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Η τοποθέτηση ορισμένων εντολών που προορίζονται για τον περιορισμό της ζημίας σε ορισμένα ποσά μπορεί να μην είναι αποτελεσματική επειδή οι συνθήκες αγοράς μπορεί να καθιστούν αδύνατη την εκτέλεση αυτών των εντολών.

Οι συναλλαγές σε δικαιώματα προαίρεσης μπορεί επίσης να φέρουν υψηλό βαθμό κινδύνου. Η πώληση («δικαίωμα πώλησης» ή «παραχώρηση») ενός δικαιώματος προαίρεσης ενέχει γενικά σημαντικά μεγαλύτερο κίνδυνο από την αγορά δικαιωμάτων προαίρεσης. Αν και το υπερτίμημα που λαμβάνεται από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι καθορισμένο, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να υποστεί ζημία πολύ μεγαλύτερη από το ποσό αυτό. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα εκτίθεται επίσης στον κίνδυνο της άσκησης του δικαιώματος προαίρεσης από τον αγοραστή και το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα είναι υποχρεωμένο να προβεί σε διακανονισμό του δικαιώματος προαίρεσης με μετρητά ή να αποκτήσει ή να παραδώσει την υποκείμενη επένδυση. Εάν το δικαίωμα προαίρεσης

«καλύπτεται» από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο που διατηρεί μια αντίστοιχη θέση στην υποκείμενη επένδυση ή σε σύμβαση μελλοντικής εκπλήρωσης επί άλλου δικαιώματος προαίρεσης, ο κίνδυνος μπορεί να μειωθεί. Ο κίνδυνος ζημίας για ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο από μια συναλλαγή ανταλλαγής σε καθαρή βάση εξαρτάται από το ποιος συμβαλλόμενος υποχρεούται να καταβάλει το καθαρό ποσό στον αντισυμβαλλόμενο. Εάν ο αντισυμβαλλόμενος υποχρεούται να καταβάλει το καθαρό ποσό στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο, ο κίνδυνος ζημίας για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι η απώλεια ολόκληρου του ποσού που δικαιούται να λάβει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Εάν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο υποχρεούται να καταβάλει το καθαρό ποσό, ο κίνδυνος ζημίας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου περιορίζεται στο οφειλόμενο καθαρό ποσό (ανατρέξτε επίσης στην ενότητα «Κίνδυνος Συμφωνιών Ανταλλαγής»).

Ορισμένα παράγωγα έχουν τη δυνατότητα μόχλευσης υψηλού βαθμού, ανεξαρτήτως του ύψους της αρχικής επένδυσης. Η χρήση της μόχλευσης μπορεί να προκαλέσει τη ρευστοποίηση των θέσεων χαρτοφυλακίου ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου για την ικανοποίηση των υποχρεώσεων του ή για την εκπλήρωση των απαιτήσεων διαχωρισμού των στοιχείων ενεργητικού όταν δεν είναι επωφελές για να γίνει αυτό. Οι λοιποί κίνδυνοι περιλαμβάνουν την περιορισμένη ρευστότητα, τον εσφαλμένο καθορισμό της τιμής ή την ακατάλληλη αποτίμηση του παράγωγου μέσου και τον ατελή συσχετισμό μεταξύ της αξίας του παράγωγου και του υποκείμενου μέσου ούτως ώστε ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο να μην πραγματοποιήσει τα προτιθέμενα οφέλη. Η επιτυχής χρήση τους θα εξαρτάται συνήθως από την ικανότητα του Διαχειριστή Επενδύσεων ή/και των Συνδιαχειριστών Επενδύσεων να προβλέψουν με ακρίβεια τις κινήσεις της αγοράς αναφορικά με το υποκείμενο μέσο. Στην περίπτωση που μια αγορά ή αγορές, ή τιμές συγκεκριμένων κατηγοριών επενδύσεων μετακινηθούν με απροσδόκητο τρόπο, ιδιαίτερα σε ασυνήθιστες ή ακραίες συνθήκες της αγοράς, ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να μην πραγματοποιήσει τα αναμενόμενα οφέλη της συναλλαγής και μπορεί να πραγματοποιήσει ζημίες, οι οποίες θα μπορούσαν να είναι σημαντικές. Εάν ο Διαχειριστής Επενδύσεων ή ο Συνδιαχειριστής Επενδύσεων δεν χρησιμοποιήσουν τα εν λόγω παράγωγα μέσα με επιτυχία, η απόδοση ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου μπορεί να είναι χειρότερη από την περίπτωση που ο Διαχειριστής Επενδύσεων ή ο Συνδιαχειριστής Επενδύσεων δεν χρησιμοποιούσε τα εν λόγω παράγωγα μέσα καθόλου. Στον βαθμό που ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί τα εν λόγω μέσα για τους σκοπούς της αντιστάθμισης κινδύνου, υπάρχει ο κίνδυνος του ατελούς συσχετισμού μεταξύ των κινήσεων της αξίας του παράγωγου μέσου και της αξίας της υποκείμενης επένδυσης ή άλλου στοιχείου ενεργητικού έναντι του οποίου πραγματοποιείται η αντιστάθμιση. Υπάρχει, επίσης, ο κίνδυνος, ιδιαίτερα υπό ακραίες συνθήκες της αγοράς, ένα μέσο, το οποίο συνήθως θα λειτουργούσε ως μέσο αντιστάθμισης, να μη παρέχει κανένα όφελος αντιστάθμισης κινδύνου.

Ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να συμμετέχει σε συναλλαγές που περιλαμβάνουν παράγωγα μέσα τα οποία διακινούνται χρηματιστηριακά ή μπορεί να πραγματοποιηθεί η διαπραγμάτευσή τους ιδιωτικά και να υπόκεινται σε διαπραγμάτευση εξωχρηματιστηριακά και όχι σε χρηματιστήριο. Τα χρηματιστηριακά παράγωγα περιλαμβάνουν τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, τα δικαιώματα προαίρεσης, τα δικαιώματα προαίρεσης επί συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης και τους τίτλους επιλογής. Παραδείγματα εξωχρηματιστηριακών παράγωγων μέσων είναι οι προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος, οι συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίου, οι συμβάσεις μεταφοράς κινδύνου αθέτησης υποχρέωσης του αντισυμβαλλόμενου, οι συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης ή συμβόλαια επί διαφορών. Η χρήση των εν λόγω εξωχρηματιστηριακών μέσων θα μπορέσει να οδηγήσει σε ζημία, εάν ο αντισυμβαλλόμενος στη συναλλαγή (αναφορικά με τις προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος και άλλα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα) δεν εκτελεί τις υποχρεώσεις του όπως έχει συμφωνήσει, συμπεριλαμβανομένης της πτώχευσης ή αφερεγγυότητας του εν λόγω αντισυμβαλλόμενου. Αυτός ο κίνδυνος ενδεχομένως να είναι αυξημένος κατά τη διάρκεια ασταθών συνθηκών της αγοράς. Η εγγύηση χρησιμοποιείται για πολλές εξωχρηματιστηριακές συναλλαγές με παράγωγα - χρειάζεται να μεταβιβαστεί στον αντισυμβαλλόμενο, εάν ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει καθαρή ζημία επί μιας δεδομένης συναλλαγής και ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να κρατήσει την εγγύηση που έχει δοθεί ως εγγύηση από τον αντισυμβαλλόμενο στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο, εάν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει καθαρό κέρδος επί μιας δεδομένης συναλλαγής. Η αξία της εγγύησης μπορεί να σημειώνει διακυμάνσεις, μπορεί, ωστόσο, να είναι δύσκολο να πωληθεί για αυτό και δεν παρέχεται καμία εξασφάλιση ότι η αξία της εγγύησης θα επαρκεί για να καλύψει το οφειλόμενο ποσό σε ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή ότι δε θα απορροφηθεί από άλλες εκκρεμείς υποχρεώσεις του αντισυμβαλλόμενου. Οι λοιποί κίνδυνοι περιλαμβάνουν την αδυναμία κλεισίματος μιας θέσης λόγω περιορισμένης ρευστότητας της αγοράς διαπραγμάτευσης (ιδιαίτερα στις εξωχρηματιστηριακές αγορές) ή περιορισμένης διαθεσιμότητας των αντισυμβαλλόμενων για μια χρονική περίοδο. Επιπλέον, η παρουσία κερδοσκοπών σε μια συγκεκριμένη αγορά θα μπορούσε να οδηγήσει σε στρεβλώσεις των τιμών. Στον βαθμό που ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο αδυνατεί να κλείσει μια θέση λόγω περιορισμένης ρευστότητας της αγοράς, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να μην είναι σε θέση να αποτρέψει περαιτέρω απώλειες της αξίας των συμμετοχών του στα παράγωγα και η ρευστότητα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μπορεί να είναι δυσχερής στον βαθμό που έχει σημαντικό μέρος των, κατά τα άλλα, ρευστών στοιχείων ενεργητικού του σαφώς διαχωρισμένο για να καλύπτει τις υποχρεώσεις του σύμφωνα με τα εν λόγω παράγωγα μέσα. Ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να είναι υποχρεωμένο να λάβει ή να παραδώσει ένα υποκείμενο μέσο, το οποίο ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα επιχειρούσε, κατά τα άλλα, να αποφύγει. Ορισμένα παράγωγα μπορεί να είναι ιδιαίτερα ευαίσθητα στις μεταβολές των επιτοκίων ή άλλες τιμές της αγοράς. Οι επενδυτές θα πρέπει να έχουν υπόψη τους ότι, αν και ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προτίθεται να χρησιμοποιεί στρατηγικές παραγώγων σε τακτική βάση, δεν είναι υποχρεωμένο να συμμετέχει ενεργά σε αυτές τις συναλλαγές, γενικά ή σε οποιοδήποτε συγκεκριμένο είδος παραγώγου, εάν ο Διαχειριστής ή/και οι Συνδιαχειριστές Επενδύσεων επιλέξουν να μην το πράξουν λόγω διαθεσιμότητας, κόστους ή άλλων παραγώγων.

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα μπορεί να χρησιμοποιούνται, μεταξύ άλλων, για τους σκοπούς της πώλησης σύνθετων θέσεων πώλησης. Σύμφωνα με τον Νόμο της 17ης Δεκεμβρίου 2010, δεν επιτρέπεται η πώληση θέσεων πώλησης σε τίτλους ή οποιουδήποτε ενσώματου μέσου. Για να αναπαραχθεί η έκθεση σε θέσεις πώλησης είτε για επενδυτικούς σκοπούς είτε για την αντιστάθμιση κινδύνου μιας θέσης αγοράς στο ίδιο ή παρόμοιο στοιχείο ενεργητικού, η πώληση συνθετικών θέσεων πώλησης μπορεί να επιτευχθεί μέσω παραγώγων. Η αγορά συμβάσεων μεταφοράς κινδύνου αθέτησης υποχρέωσης του

αντισυμβαλλόμενου (CDS), όπως για παράδειγμα, για έναν συγκεκριμένο εκδότη, χωρίς να έχει στην κυριότητά του δανεική υποχρέωση του συγκεκριμένου εκδότη οδηγεί αποτελεσματικά στην έκθεση των θέσεων πώλησης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στον συγκεκριμένο εκδότη. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να αγοράζει συμβάσεις μεταφοράς κινδύνου αθέτησης υποχρέωσης του αντισυμβαλλόμενου για την αντιστάθμιση κινδύνου μιας υφιστάμενης θέσης στον ίδιο εκδότη. Η αγορά ενός δικαιώματος προαίρεσης πώλησης σε μετοχή, δανειακή υποχρέωση ή νόμισμα, χωρίς την κυριότητα της μετοχής, της δανειακής υποχρέωσης ή του νομίσματος είναι επίσης αποτελεσματική για απόκτηση θέσεων πώλησης (και πάλι η εν λόγω συναλλαγή μπορεί να συναφθεί για τον σκοπό της αντιστάθμισης κινδύνου μιας υφιστάμενης θέσης). Η μόνη επένδυση που είναι εκτεθειμένη σε κίνδυνο με τις εν λόγω στρατηγικές είναι η καταβολή υπερτιμήματος για το CDS ή το δικαίωμα προαίρεσης, αντίθετα με την περίπτωση απόκτησης θέσεων πώλησης σε πραγματικές μετοχές, ομόλογα ή νομίσματα όπου η συνολική επένδυση στα εν λόγω στοιχεία ενεργητικού είναι εκτεθειμένη σε κίνδυνο. Μια ακόμα στρατηγική πώλησης συνθετικών θέσεων πώλησης είναι η πώληση συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης επί επιτοκίων, η οποία θα ευνοηθεί από αύξηση στα επιτόκια και κατ' αυτόν τον τρόπο θα αναπαραχθούν επιτόκια θέσεων πώλησης. Στην περίπτωση που το υπερτίμημα καταβάλλεται για τις εν λόγω στρατηγικές πώλησης συνθετικών θέσεων πώλησης (π.χ. για συμβάσεις μεταφοράς κινδύνου αθέτησης υποχρέωσης του αντισυμβαλλόμενου ή δικαιώματα προαίρεσης πώλησης), υπάρχει η πιθανότητα να χαθεί η συνολική επένδυση, εάν δεν επέλθει πιστωτικό γεγονός (στην περίπτωση των συμβάσεων μεταφοράς κινδύνου αθέτησης υποχρέωσης του αντισυμβαλλόμενου) ή το δικαίωμα προαίρεσης λήξει χωρίς να έχει καμία αξία (επειδή το υποκείμενο στοιχείο ενεργητικού δεν μειώθηκε κάτω από την τιμή εξάσκησης). Στις περιπτώσεις που συναφθεί ένα συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης (δηλ. πώληση συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης επί επιτοκίου), η ενδεχόμενη απώλεια διέπεται από τον βαθμό υποχώρησης αντί ανόδου των επιτοκίων, τον συντελεστή μετατροπής που εφαρμόζεται έναντι του καλαθιού επιλέξιμων τίτλων, τον χρόνο παράδοσης και το τεκμαρτό ποσό που σχετίζεται με το συμβόλαιο. Μπορούν να χρησιμοποιηθούν πρόσθετες στρατηγικές παρόμοιες με αυτές με παρόμοιες συνέπειες και δυνητικούς κινδύνους. Ο κίνδυνος αμβλύνεται λόγω της ημερήσιας προσαρμογής του περιθωρίου διακύμανσης ή/και της διατήρησης επιλέξιμης εγγύησης έναντι της θέσης. Δεν παρέχεται καμία εξασφάλιση ότι οι εν λόγω στρατηγικές πώλησης συνθετικών θέσεων πώλησης, όπως περιγράφονται στο παρόν, θα είναι το ίδιο αποτελεσματικές για την επίτευξη έκθεσης σε θέσεις πώλησης για επένδυση ή για τους σκοπούς της αντιστάθμισης κινδύνου ως πραγματικές στρατηγικές πώλησης θέσεων πώλησης.

Σύμφωνα με τις πρόσφατες οικονομικές μεταρρυθμίσεις, απαιτείται από ορισμένους τύπους παραγώγων (δηλ. ορισμένες συμφωνίες ανταλλαγής), και θα απαιτείται κάποια στιγμή και από άλλους, να εκκαθαριστούν μέσω ενός κεντρικού αντισυμβαλλόμενου. Η κεντρική εκκαθάριση έχει σχεδιαστεί για να μειώνει τον πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου και να αυξάνει τη ρευστότητα σε σύγκριση με τις εξωχρηματιστηριακές συμφωνίες ανταλλαγής, αλλά δεν απαλείφει αυτούς τους κινδύνους εντελώς. Με τις εκκαθαρισμένες συμφωνίες ανταλλαγής, υπάρχει, επίσης, ο κίνδυνος ζημίας ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου με την απώλεια της αρχικής κατάθεσής του και της κατάθεσης περιθωρίου διακύμανσης στην περίπτωση πτώχευσης του FCM με το οποίο το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει ανοικτή θέση σε συμφωνία ανταλλαγής. Εάν το FCM δεν παρέχει ακριβή πληροφόρηση, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπόκειται, επίσης, στον κίνδυνο ότι το FCM θα μπορούσε να χρησιμοποιήσει τα στοιχεία ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου για να ικανοποιήσει τις δικές του οικονομικές υποχρεώσεις ή τις υποχρεώσεις πληρωμής άλλου πελάτη απέναντι στον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο. Με εκκαθαρισμένες συμφωνίες ανταλλαγής, ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να μην είναι σε θέση να κλείσει τόσο ευνοϊκούς όρους όσο θα μπορούσε να διαπραγματευτεί για μια διμερή, μη εκκαθαρισμένη συμφωνία ανταλλαγής. Επιπλέον, ένα FCM μπορεί μονομερώς να τροποποιεί τους όρους της συμφωνίας του με ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο, οι οποίοι μπορεί να περιλαμβάνουν την επιβολή ορίων σε θέσεις ή πρόσθετες απαιτήσεις περιθωρίου αναφορικά με την επένδυση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε ορισμένους τύπους συμφωνιών ανταλλαγής. Οι κεντρικοί αντισυμβαλλόμενοι και τα FCM μπορούν, γενικά, να απαιτήσουν τη διακοπή υφιστάμενων εκκαθαρισμένων συναλλαγών με συμφωνίες ανταλλαγής οποιαδήποτε στιγμή και μπορούν, επίσης, να απαιτήσουν αυξήσεις του περιθωρίου πάνω από το περιθώριο που απαιτείται κατά την έναρξη της συμφωνίας ανταλλαγής.

Η ρύθμιση των εκκαθαρισμένων και μη εκκαθαρισμένων συμφωνιών ανταλλαγής, καθώς και άλλων παραγώγων, είναι ένας ταχέως μεταβαλλόμενος τομέας της νομοθεσίας και υπόκειται σε τροποποίηση με κυβερνητική και δικαστική ενέργεια. Επιπλέον, οι ρυθμιστικές αρχές και τα χρηματιστήρια σε πολλές δικαιοδοσίες έχουν την εξουσία να λαμβάνουν έκτακτα μέτρα στην περίπτωση εκτάκτων περιστάσεων της αγοράς, συμπεριλαμβανομένης, για παράδειγμα, της υλοποίησης ή μείωσης των ορίων κερδοσκοπικής θέσης, της υλοποίησης των απαιτήσεων για υψηλότερα περιθώρια, του καθορισμού των ημερήσιων ορίων τιμών και της αναστολής συναλλαγών. Δεν είναι δυνατό να προβλεφθούν πλήρως οι επιπτώσεις των τρεχουσών ή μελλοντικών ρυθμίσεων. Οι νέες απαιτήσεις, αν και δεν ισχύουν άμεσα για ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο, μπορεί να αυξήσουν το κόστος των επενδύσεων ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου και το κόστος δραστηριοποίησης, τα οποία θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά τους επενδυτές.

Η χρήση στρατηγικών με παράγωγα μπορεί να έχει, επίσης, φορολογικές επιπτώσεις σε ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Η χρονική καταλληλότητα και η φύση των εσόδων, των κερδών ή ζημιών από αυτές τις στρατηγικές θα μπορούσε να δυσχεράνει την ικανότητα του Διαχειριστή Επενδύσεων ή Συνδιαχειριστή Επενδύσεων να χρησιμοποιεί παράγωγα όταν επιθυμεί να πράξει ανάλογα.

Κίνδυνος Απομείωσης (Dilution) και Καθορισμού των Τιμών Διακύμανσης» (Swing Pricing)

Το πραγματικό κόστος αγοράς ή πώλησης των υποκείμενων επενδύσεων ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου ενδέχεται να είναι διαφορετικό από τη λογιστική αξία αυτών των επενδύσεων στην αποτίμηση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η διαφορά ενδέχεται να προκύψει λόγω των εξόδων συναλλαγής και άλλων εξόδων (όπως οι φόροι) ή/και οποιοδήποτε περιθώριο μεταξύ των τιμών αγοράς και πώλησης των υποκείμενων επενδύσεων.

Αυτά τα έξοδα απομείωσης μπορεί να έχουν αρνητικές επιπτώσεις στη συνολική αξία ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου και, συνεπώς, η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μεριδίο μπορεί να προσαρμοστεί για να αποφευχθεί η δημιουργία μειονεκτήματος για την αξία επενδύσεων για τους υφιστάμενους Μεριδιούχους. Το μέγεθος της επίπτωσης της προσαρμογής καθορίζεται από παράγοντες όπως ο όγκος συναλλαγών, οι τιμές αγοράς ή πώλησης των υποκείμενων επενδύσεων και η μέθοδος αποτίμησης που υιοθετείται για τον υπολογισμό της αξίας των εν λόγω υποκείμενων επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κίνδυνος Τίτλων Αναγκαστικής Εκποίησης

Η επένδυση σε τίτλους αναγκαστικής εκποίησης μπορεί να προκαλέσει πρόσθετους κινδύνους για ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι εν λόγω τίτλοι θεωρούνται ως κυρίως κερδοσκοπικοί αναφορικά με την ικανότητα του εκδότη να πληρώσει τους τόκους και το αρχικό κεφάλαιο ή να διατηρήσει άλλους όρους των εγγράφων προσφοράς για οποιαδήποτε περίοδο μεγάλης διάρκειας. Οι τίτλοι αναγκαστικής εκποίησης είναι κοινώς αντιληπτοί ως τίτλοι που εκδίδονται από εταιρίες οι οποίες υφίστανται οικονομική πίεση λόγω πιθανής πτώχευσης, αναδιοργάνωσης ή άλλης χρηματοπιστωτικής αναταραχής. Οι μεταβαλλόμενες συνθήκες της αγοράς ενδέχεται να έχουν μεγαλύτερη αρνητική επίπτωση σε τέτοιους τίτλους και ένα χαρτοφυλάκιο που κατέχει σημαντικό αριθμό τίτλων αναγκαστικής εκποίησης μπορεί να απολέσει το σύνολο της επένδυσής του, μπορεί να υποχρεωθεί να δεχτεί διαθέσιμα ή τίτλους με αξία μικρότερη από αυτήν της αρχικής του επένδυσης ή/και μπορεί να υποχρεωθεί να δεχτεί πληρωμή για μια εκτεταμένη χρονική περίοδο. Η ανάκτηση των τόκων και του αρχικού κεφαλαίου μπορεί να αποτελεί πρόσθετο κόστος για το σχετικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Υπό αυτές τις περιστάσεις, οι αποδόσεις που παράγονται από τις επενδύσεις του σχετικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου μπορεί να μην ανταμείβουν επαρκώς τους επενδυτές για τους κινδύνους που αναλαμβάνουν.

Για τον σκοπό του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, οι τίτλοι αναγκαστικής εκποίησης θα θεωρείται ότι συμπεριλαμβάνουν τους μη εξυπηρετούμενους τίτλους, καθώς και τους τίτλους που έχουν αξιολογηθεί με διαβάθμιση CCC ή χαμηλότερη από τουλάχιστον 2 οίκους αξιολόγησης ή, αν δεν έχουν αξιολογηθεί, το ισοδύναμό τους και έχουν πιστωτικό περιθώριο άνω των 1.000 μονάδων βάσης. Ωστόσο, αναφορικά με τους τίτλους που έχουν πιστωτικό περιθώριο υψηλότερο των 1000 μονάδων βάσης (ανεξαρτήτως της πιστοληπτικής τους ικανότητας), ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα προχωρήσει σε πρόσθετες αναλύσεις και επαληθεύσεις, βασιζόμενος κυρίως στην εξέλιξη του πιστωτικού περιθωρίου των τίτλων και της αξιολόγησης που παρέχεται από οίκους αξιολόγησης, προκειμένου να εκτιμήσει αν ο εν λόγω τίτλος πρέπει να επαναχαρακτηριστεί ως τίτλος αναγκαστικής εκποίησης. Η παρούσα διαδικασία περιγράφεται περαιτέρω στη διαδικασία διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας Διαχείρισης.

Κίνδυνος Διανομής

Η διανομή μερισμάτων, εάν υπάρχουν, δεν είναι εξασφαλισμένη. Μόνο οι μεριδιούχοι των οποίων τα ονόματα είναι καταχωρισμένα κατά τη σχετική ημερομηνία μητρώου θα δικαιούνται τη διανομή που ανακοινώνεται αναφορικά με την αντίστοιχη τριμηνιαία, ενδιάμεση ή ετήσια λογιστική περίοδο, ανάλογα με την περίπτωση. Η καθαρή αξία ενεργητικού του σχετικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα μειώνεται από το ποσό του καταβαλλόμενου μερίσματος.

Κίνδυνος Τιμής Μετοχής λόγω Πληρωμής Μερισμάτων

Δεν είναι δυνατό να παρασχεθεί καμία εξασφάλιση ότι οι εταιρείες στις οποίες επενδύει ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο και οι οποίες έχουν ιστορικά καταβάλει μερίσματα θα συνεχίσουν να καταβάλουν μερίσματα στα τρέχοντα ποσοστά στο μέλλον. Η μείωση ή διακοπή των πληρωμών μερισμάτων ενδέχεται να έχει αρνητικές επιπτώσεις στην αξία των συμμετοχών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και, συνεπώς, να επηρεαστούν αρνητικά οι επενδυτές/το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Κίνδυνος Μερισματικής Πολιτικής

Ορισμένα Αμοιβαία Κεφάλαια, ιδιαίτερα εκείνα που αναζητούν επενδυτικές στρατηγικές που επιδιώκουν τη δημιουργία εισοδήματος, μπορεί να έχουν μια μερισματική πολιτική που επιτρέπει την πληρωμή μερισμάτων από το κεφάλαιο, καθώς και από το εισόδημα, και τα καθαρά πραγματοποιηθέντα και τα καθαρά μη πραγματοποιηθέντα κεφαλαιακά κέρδη. Στις περιπτώσεις που πραγματοποιείται αυτό, ενώ μπορεί να επιτραπεί η διανομή περισσότερου εισοδήματος, παράλληλα ανέρχεται στο ύψος της απόδοσης ή της απόσυρσης μέρους της αρχικής επένδυσης ενός επενδυτή ή από τα κεφαλαιακά κέρδη που αποδίδονται στην αρχική επένδυση. Αυτό επιφέρει τη μείωση του κεφαλαίου και το ενδεχόμενο μακροπρόθεσμης κεφαλαιακής αύξησης, καθώς και αύξησης τυχόν κεφαλαιακών ζημιών. Ακολουθούν παραδείγματα του πότε μπορεί αυτό να συμβεί:

- αν οι αγορές αξιών στις οποίες επενδύει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σημείωναν σημαντική πτώση ώστε το Αμοιβαίο Κεφάλαιο να έχει καταγράψει καθαρές ζημίες,
- αν καταβάλλονται μερίσματα προ αμοιβών και εξόδων τέτοια που οι αμοιβές και τα έξοδα καταβάλλονται από τα καθαρά πραγματοποιηθέντα και καθαρά μη πραγματοποιηθέντα κεφαλαιακά κέρδη ή το αρχικά εκδοθέν κεφάλαιο.

Οποιοσδήποτε διανομές πληρωμής μερισμάτων προέρχονται εξ'ολοκλήρου ή μερικώς από το κεφάλαιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ενδέχεται να μειώσουν την αύξηση του κεφαλαίου και να αποβούν σε άμεση μείωση της καθαρής αξίας ενεργητικού ανά μερίδιο. Δείτε επίσης τη «Φορολόγηση της Εταιρείας» παρακάτω.

Κίνδυνος Αναδυόμενων Αγορών

Όλες οι επενδύσεις των Αμοιβαίων Κεφαλαίων σε τίτλους που εκδίδονται από επιχειρήσεις, κυβερνήσεις, και πρόσωπα που συνδέονται με κυβερνήσεις σε διαφορετικές χώρες οι οποίες εκφράζονται σε διαφορετικά νομίσματα περικλείουν ορισμένους κινδύνους. Οι κίνδυνοι αυτοί είναι συνήθως αυξημένοι στις αναπτυσσόμενες χώρες και τις Αναδυόμενες Αγορές. Τέτοιοι κίνδυνοι, οι οποίοι μπορούν

να επηρεάσουν αρνητικά τις συμμετοχές του χαρτοφυλακίου, μπορεί να περιλαμβάνουν: (i) περιορισμούς στις επενδύσεις και τον επαναπατρισμό, (ii) διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, (iii) το ενδεχόμενο ασυνήθους αστάθειας της αγοράς σε σχέση με πιο βιομηχανοποιημένες χώρες, (iv) κρατικές επεμβάσεις στον ιδιωτικό τομέα, (v) περιορισμένη ενημέρωση των επενδυτών και λιγότερο αυστηρές απαιτήσεις γνωστοποίησης στους επενδυτές, (vi) «ρηχές» αγορές αξιών και με σημαντικά μικρότερη ρευστότητα σε σχέση με πιο βιομηχανοποιημένες χώρες, που σημαίνει ότι ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, κατά καιρούς, να μην μπορεί να πωλεί ορισμένους τίτλους σε επιθυμητές τιμές, (vii) ορισμένους παράγοντες της κατά τόπους φορολογικής νομοθεσίας, (viii) περιορισμένη ρύθμιση των αγορών αξιών, (ix) διεθνείς και περιφερειακές πολιτικές και οικονομικές εξελίξεις, (x) πιθανή επιβολή συναλλαγματικών ελέγχων ή άλλων κατά τόπους κρατικών νόμων ή περιορισμών, (xi) τον αυξημένο κίνδυνο των αρνητικών επιπτώσεων από αποπληθωρισμό και πληθωρισμό, (xii) την πιθανότητα περιορισμένης δυνατότητας προσφυγής σε ένδικα μέσα για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο και (xiii) τα συστήματα θεματοφυλακής και διακανονισμού ενδεχομένως να μην είναι πλήρως ανεπτυγμένα.

Οι επενδυτές σε Αμοιβαία Κεφάλαια που επενδύουν σε Αναδυόμενες Αγορές θα πρέπει ειδικότερα να γνωρίζουν ότι η δυνατότητα ρευστοποίησης τίτλων που εκδίδονται από επιχειρήσεις και νομικά πρόσωπα δημοσίου δικαίου σε Αναδυόμενες Αγορές μπορεί να είναι σημαντικά μειωμένη σε σχέση με ανάλογους τίτλους σε βιομηχανοποιημένες χώρες.

Ειδικότερα, αναφορικά με τις χώρες αναδυόμενων αγορών υψηλού κινδύνου, η Καθαρή Αξία Ενεργητικού, η εμπορευσιμότητα και οι αποδόσεις που προέρχονται από τις επενδύσεις ενός συγκεκριμένου Αμοιβαίου Κεφαλαίου μπορεί να επηρεαστούν σημαντικά από αβεβαιότητες, όπως πολιτικές ή διπλωματικές εξελίξεις, κοινωνική και θρησκευτική αστάθεια, αλλαγές στις κυβερνητικές πολιτικές, φορολογία και επιτόκια, μετατροπή νομισμάτων και επαναπατρισμός και άλλες πολιτικές, οικονομικές, νομοθετικές ή ρυθμιστικές εξελίξεις στις αναδυόμενες αγορές και, ειδικότερα, από κινδύνους ιδιοποίησης, κρατικοποίησης και κατάσχεσης των στοιχείων ενεργητικού και αλλαγές στη νομοθεσία σχετικά με το επίπεδο ξένης ιδιοκτησίας.

Το σύνολο αυτών των γεγονότων μπορεί να επηρεάσει αρνητικά το συνολικό επενδυτικό κλίμα και, ιδιαίτερα, επενδυτικές ευκαιρίες για το σχετικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Η έκφραση «Αναδυόμενες Αγορές» καλύπτει ένα ευρύ φάσμα χωρών με διαφορετικές οικονομικές και πολιτικές καταστάσεις. Ένας βαθμός συγκέντρωσης του χαρτοφυλακίου σε χώρες αναδυόμενων αγορών υψηλού κινδύνου θα δημιουργεί μεγαλύτερη έκθεση στους κινδύνους που περιγράφονται σε ένα δεδομένο χαρτοφυλάκιο.

Κίνδυνος Τιμής Μετοχής

Οι επενδύσεις σε μετοχικούς τίτλους προσφέρουν τη δυνατότητα ουσιαστικής αύξησης του κεφαλαίου. Ωστόσο, τέτοιου είδους επενδύσεις ενέχουν και κινδύνους, όπως κινδύνους που σχετίζονται με τον εκδότη, τον κλάδο, την αγορά και γενικούς οικονομικούς κινδύνους. Μολονότι ο Διαχειριστής Επενδύσεων (ή ο σχετικός Διαχειριστής Επενδύσεων χαμηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης) θα χρησιμοποιήσει τη διαφοροποίηση για να ελαττώσει ορισμένους από αυτούς τους κινδύνους, τυχόν δυσμενείς εξελίξεις ή διαφαινόμενες δυσμενείς εξελίξεις σε έναν ή περισσότερους από αυτούς τους τομείς θα μπορούσαν να προκαλέσουν σημαντική μείωση έως και ολική απώλεια της αξίας των μετοχικών τίτλων που κατέχει ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Επιπλέον, ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε συγκεκριμένους τύπους τίτλων που ενέχουν πρόσθετους κινδύνους τιμής ή κινδύνους ρευστότητας, ανάλογα με τη φύση τους. Αυτοί οι τίτλοι μπορεί να συμπεριλαμβάνουν, ενδεικτικά: (i) Εταιρείες Εξαγοράς Ειδικού Σκοπού (SPAC) οι οποίες μπορεί να μην ασκούν επιχειρηματική δραστηριότητα (ii) Ιδιωτικές Επενδύσεις σε Δημόσιο Μετοχικό Κεφάλαιο (PIPE) ή/και (iii) Αρχικές Δημόσιες Προσφορές (IPO).

Ρυθμιστικός κίνδυνος ESG

Το ρυθμιστικό πλαίσιο σε σχέση με τις βιώσιμες επενδύσεις αναπτύσσεται και εξελίσσεται διαρκώς. Η έλλειψη κοινών ή εναρμονισμένων ορισμών και ετικετών όσον αφορά τα κριτήρια ESG και βιωσιμότητας ή σαφών κατευθυντήριων γραμμών σχετικά με το απαιτούμενο επίπεδο γνωστοποίησης μπορεί να οδηγήσει σε διαφορετικές προσεγγίσεις από τους διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων κατά την ενσωμάτωση των κριτηρίων ESG και βιωσιμότητας στις επενδυτικές αποφάσεις και την επικαιροποίηση της τεκμηρίωσης μάρκετινγκ ενός επενδυτικού φορέα. Ως εκ τούτου, απαιτείται ένας βαθμός υποκειμενικότητας και αυτό σημαίνει ότι ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύσει σε μια κινητή αξία όπου ένας άλλος διαχειριστής περιουσιακών στοιχείων ή ένας επενδυτής δεν θα επένδυε και το επίπεδο γνωστοποίησης στην τεκμηρίωση μάρκετινγκ της Εταιρείας μπορεί να είναι περισσότερο ή λιγότερο λεπτομερές από τη γνωστοποίηση που εισάγεται στην τεκμηρίωση μάρκετινγκ άλλων επενδυτικών φορέων. Ως εκ τούτου, ενδέχεται να είναι δύσκολη η σύγκριση επενδυτικών φορέων, με φαινομενικά παρόμοιους στόχους, καθώς οι εν λόγω επενδυτικοί φορείς θα χρησιμοποιούν διαφορετικά κριτήρια επιλογής και αποκλεισμού τίτλων. Κατά συνέπεια, το προφίλ επιδόσεων παρόμοιων κατά τα άλλα επενδυτικών φορέων μπορεί να αποκλίνει πιο σημαντικά από ό,τι θα αναμενόταν. Αυτό σημαίνει επίσης ότι η προσέγγιση που έχει επιλεγεί υποκειμενικά μπορεί δυνητικά να διαφέρει από τις θέσεις που υιοθετούνται σε μεταγενέστερο στάδιο σε επίπεδο ΕΕ ή από τις εθνικές εποπτικές αρχές, γεγονός που μπορεί να συνεπάγεται κίνδυνο φήμης ή να θεωρηθεί ως ακούσιο «πρασίνισμα» (greenwashing).

Κίνδυνος Εταιρικών Επενδύσεων Κυμαινόμενου Επιτοκίου

Τα εταιρικά δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου και οι εταιρικοί χρεωστικοί τίτλοι στους οποίους επενδύει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εκδίδονται συχνά σε σχέση με εξαιρετικά μοχλευμένες συναλλαγές. Οι εν λόγω συναλλαγές περιλαμβάνουν δάνεια που χρηματοδοτούν μοχλευμένες εξαγορές, δάνεια που χρηματοδοτούν μοχλευμένες ανακεφαλαιοποιήσεις και άλλους τύπους χρηματοδότησης εξαγορών. Τα δάνεια που χρηματοδοτούν μοχλευμένες εξαγορές υπόκεινται σε μεγαλύτερους πιστωτικούς κινδύνους από ό,τι άλλες επενδύσεις, συμπεριλαμβανομένης της μεγαλύτερης πιθανότητας ότι ο δανειζόμενος ενδεχομένως να καταστεί ασυνεπής ή να κηρύξει πτώχευση. Ορισμένα από αυτά τα δάνεια μπορεί να είναι δάνεια με «ελαφριές δεσμεύσεις», τα οποία δεν θα περιλαμβάνουν όρους που θα επιτρέπουν στο δανειστή να ελέγχει και να παρακολουθεί την απόδοση του δανειζόμενου και να δηλώσει ασυνέπεια, εάν αθετηθούν ορισμένα κριτήρια.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Εφόσον η Εταιρεία αποτιμά τις συμμετοχές του χαρτοφυλακίου κάθε Αμοιβαίου Κεφαλαίου της σε Δολάρια Η.Π.Α., Γεν Ιαπωνίας ή Ευρώ, κάθε δυσμενής μεταβολή στις συναλλαγματικές ισοτιμίες αυτών των νομισμάτων μπορεί να επηρεάσει την αξία αυτών των συμμετοχών και τη μετέπειτα απόδοση του αντίστοιχου Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε αυτά.

Επειδή οι τίτλοι, και τα διαθέσιμα μετρητά και ισοδύναμα που κατέχει ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να εκφράζονται σε νομίσματα διαφορετικά από το νόμισμα βάσης του, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επηρεάζεται θετικά ή αρνητικά από συναλλαγματικούς περιορισμούς ή μεταβολές στις συναλλαγματικές ισοτιμίες μεταξύ του εν λόγω νομίσματος αναφοράς και άλλων νομισμάτων. Οι μεταβολές στις συναλλαγματικές ισοτιμίες ενδέχεται να επηρεάσουν την αξία των Μεριδίων ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου, καθώς και την αξία των μερισμάτων και των τόκων που εισπράττει ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο και τα κέρδη και τις ζημιές που πραγματοποιεί το εν λόγω Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Σε περίπτωση ανατίμησης του νομίσματος στο οποίο εκφράζεται ένας τίτλος έναντι του νομίσματος βάσης, η τιμή του τίτλου μπορεί να αυξηθεί. Αντιθέτως, μια πτώση της συναλλαγματικής ισοτιμίας του νομίσματος θα επηρεάσει αρνητικά την τιμή του τίτλου.

Στον βαθμό που ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή οποιαδήποτε Κατηγορία Μεριδίων προσπαθεί να εφαρμόσει οποιοσδήποτε στρατηγικές ή μέσα ως αντιστάθμιση ή προστασία από τον συναλλαγματικό κίνδυνο, δεν υπάρχει καμία εγγύηση ότι αυτή η αντιστάθμιση ή προστασία θα επιτευχθεί. Πλην διαφορετικής μνείας στην επενδυτική πολιτική οποιουδήποτε Αμοιβαίου Κεφαλαίου, δεν υφίσταται απαίτηση αντιστάθμισης ή προστασίας από τον συναλλαγματικό κίνδυνο σε σχέση με οποιαδήποτε συναλλαγή.

Οι στρατηγικές διαχείρισης νομισμάτων μπορεί να αλλάξουν σημαντικά την έκθεση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε συναλλαγματικές ισοτιμίες και μπορεί να καταλήξουν σε ζημία για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, αν τα νομίσματα δεν έχουν την απόδοση που περιμένει να έχουν ο Διαχειριστής Επενδύσεων. Επιπλέον, οι στρατηγικές διαχείρισης νομισμάτων, στον βαθμό που μειώνουν την έκθεση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε συναλλαγματικούς κινδύνους, μπορεί, επίσης, να μειώσουν την ικανότητα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου να επωφεληθεί από τις ευνοϊκές μεταβολές στις συναλλαγματικές ισοτιμίες. Δεν παρέχεται καμία εξασφάλιση ότι η χρήση των στρατηγικών διαχείρισης νομισμάτων από τον Διαχειριστή Επενδύσεων θα ωφελήσει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή ότι αυτές οι στρατηγικές θα χρησιμοποιηθούν ή μπορεί να χρησιμοποιηθούν σε κατάλληλα χρονικά διαστήματα. Περαιτέρω, ενδεχομένως να μην υπάρχει ο τέλει συσχετισμός μεταξύ του βαθμού έκθεσης σε ένα συγκεκριμένο νόμισμα και του αριθμού των τίτλων του χαρτοφυλακίου που εκφράζονται στο συγκεκριμένο νόμισμα. Η επένδυση σε ξένα νομίσματα για τους σκοπούς του κέρδους από προβλεπόμενες μεταβολές στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, σε αντίθεση με την αντιστάθμιση έναντι των συναλλαγματικών κινδύνων που ισχύουν για τις συμμετοχές του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, αυξάνει περαιτέρω την έκθεση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στις απώλειες των ξένων επενδύσεων.

Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι το κινεζικό Ρενμίνμπι (RMB) υπάγεται σε διαχειριζόμενη κυμαινόμενη συναλλαγματική ισοτιμία με βάση την προσφορά και ζήτηση της αγοράς αναφορικά με ένα καλάθι νομισμάτων. Επί του παρόντος, η διαπραγμάτευση του RMB πραγματοποιείται σε δύο αγορές: μία στην Ηπειρωτική Κίνα και μία εκτός της Ηπειρωτικής Κίνας (πρωτίστως στο Χονγκ Κονγκ). Το RMB του οποίου η διαπραγμάτευση πραγματοποιείται στην Ηπειρωτική Κίνα δεν είναι ελεύθερα μετατρέψιμο και υπάγεται σε συναλλαγματικούς ελέγχους και ορισμένες απαιτήσεις από την κυβέρνηση της Ηπειρωτικής Κίνας. Το RMB του οποίου η διαπραγμάτευση πραγματοποιείται εκτός της Ηπειρωτικής Κίνας, από την άλλη, είναι ελεύθερα μετατρέψιμο. Αν και το RMB είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμο εκτός της Ηπειρωτικής Κίνας, οι συμβάσεις συναλλάγματος άμεσης παράδοσης (spot) σε RMB και σχετικά μέσα αποτυπώνουν τις διαρθρωτικές πολυπλοκότητες αυτής της εξελισσόμενης αγοράς. Αναλόγως, οι Κατηγορίες σε Εναλλακτικό Νόμισμα που εκφράζονται σε RMB μπορεί να εκτεθούν σε μεγαλύτερους συναλλαγματικούς κινδύνους.

Κίνδυνος Εκκολαπτόμενων Αγορών

Οι επενδύσεις στις χώρες Αναδυόμενων Αγορών διατρέχουν τους κινδύνους που παρατίθενται στην ενότητα «Κίνδυνοι Αναδυόμενων Αγορών» παραπάνω. Οι επενδύσεις στις Εκκολαπτόμενες Αγορές διατρέχουν κινδύνους παρόμοιους με αυτούς των επενδύσεων σε Αναδυόμενες Αγορές, αλλά σε μεγαλύτερο βαθμό εφόσον οι Εκκολαπτόμενες Αγορές είναι ακόμα μικρότερες, λιγότερο αναπτυγμένες και λιγότερο προσβάσιμες από άλλες Αναδυόμενες Αγορές. Οι Εκκολαπτόμενες Αγορές μπορεί επίσης να αντιμετωπίζουν μεγαλύτερη πολιτική και οικονομική αστάθεια και έχουν λιγότερη διαφάνεια, λιγότερο δεοντολογικές πρακτικές και ασθενέστερη εταιρική διακυβέρνηση σε σύγκριση με άλλες Αναδυόμενες Αγορές και το σχετικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο/οι επενδυτές ενδέχεται να επηρεαστούν αρνητικά.

Οι εν λόγω αγορές είναι, επίσης, πιθανό να έχουν περιορισμούς στις επενδύσεις και στον επαναπατρισμό, ελέγχους συναλλάγματος και λιγότερο αναπτυγμένα συστήματα θεματοφυλακής και εκκαθάρισης από άλλες Αναδυόμενες Αγορές. Οι χώρες που συνιστούν τις Εκκολαπτόμενες Αγορές περιλαμβάνουν τις λιγότερο αναπτυγμένες χώρες που βρίσκονται στην Αφρική, στην Ασία, στη Μέση Ανατολή, στην Ανατολική Ευρώπη και στη Λατινική Αμερική. Ως εκ τούτου, το σχετικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο/οι επενδυτές ενδέχεται να επηρεαστούν αρνητικά.

Κίνδυνος Στρατηγικών Αντιστάθμισης

Για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο Franklin K2 Alternative Strategies, ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα χρησιμοποιήσει έναν αριθμό Συνδιαχειριστών Επενδύσεων για την υλοποίηση διαφόρων μη παραδοσιακών ή «εναλλακτικών» στρατηγικών, συμπεριλαμβανομένων των στρατηγικών που χαρακτηρίζονται ως «Long Short Equity», «Event Driven», «Global Macro», «Market Neutral» ή «Relative Value», οι οποίες περιλαμβάνουν δραστηριότητες «αντιστάθμισης κινδύνου» ή «αρμπιτράζ» και έχουν σχεδιαστεί για την επίτευξη αξίας σε μια μη κατευθυνόμενη αγορά. Όμως, από καμία άποψη, δεν πρέπει να θεωρηθεί

για τις στρατηγικές αυτές ότι οι επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που χρησιμοποιούνται σε αυτές τις στρατηγικές δεν συνεπάγονται κίνδυνο. Μπορεί να αναγνωριστούν σημαντικές απώλειες ακόμα και στις θέσεις «αντιστάθμισης» ή «αρμπιπράζ» και η περιορισμένη ρευστότητα και ασυνέπεια από τη μία πλευρά της θέσης μπορούν να οδηγήσουν αποτελεσματικά στο να μην είναι η θέση «αντιστάθμισης» αυτή που προοριζόταν, με αποτέλεσμα τις πιθανές ζημιές του Κεφαλαίου. Αυτές οι στρατηγικές περιλαμβάνουν έκθεση σε κάποιον κίνδυνο της αγοράς δεύτερης τάξης, όπως η συνεπαγόμενη αστάθεια σε μετατρέψιμα ομόλογα ή τίτλους επιλογής, το περιθώριο απόδοσης μεταξύ κρατικών ομολόγων συναφούς λήξης ή το περιθώριο τιμών μεταξύ των διαφορετικών κατηγοριών μετοχών για την ίδια υποκείμενη εταιρεία. Επιπλέον, πολλοί Συνδιαχειριστές Επενδύσεων που ακολουθούν τη στρατηγική «market neutral» μπορεί να χρησιμοποιούν στρατηγικές περιορισμένης κατεύθυνσης που εκθέτουν τα διαχειριζόμενα από αυτούς στοιχεία ενεργητικού σε ορισμένους κινδύνους της αγοράς.

Κίνδυνος Τίτλων που Συνδέονται με τους Δείκτες Πληθωρισμού

Οι τίτλοι που συνδέονται με τους δείκτες πληθωρισμού έχουν την τάση να αντιδρούν στις μεταβολές των πραγματικών επιτοκίων. Τα πραγματικά επιτόκια αντιπροσωπεύουν τα ονομαστικά επιτόκια μειωμένα κατά το ποσοστό της αναμενόμενης επίπτωσης του πληθωρισμού. Γενικά, η τιμή του τίτλου που συνδέεται με δείκτη πληθωρισμού μπορεί να μειωθεί όταν αυξάνονται τα επιτόκια και μπορεί να αυξηθεί όταν μειώνονται τα πραγματικά επιτόκια. Οι πληρωμές τόκου επί τίτλων που συνδέονται με δείκτες πληθωρισμού θα μεταβάλλονται, καθώς το κεφάλαιο ή/και ο τόκος προσαρμόζεται για τον πληθωρισμό και μπορεί να μην είναι προβλέψιμος, συνεπώς, οι διανομές εσόδων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ενδεχομένως να μεταβάλλονται περισσότερο από τις διανομές εσόδων ενός τυπικού αμοιβαίου κεφαλαίου σταθερού εισοδήματος. Δεν παρέχεται καμία διασφάλιση ότι ο Δείκτης Τιμών Καταναλωτή ή οποιοσδήποτε άλλος δείκτης μέτρησης που χρησιμοποιείται για την προσαρμογή των ποσών κεφαλαίου των χρεωστικών τίτλων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα αντιστοιχούν με ακρίβεια στο ποσοστό του πληθωρισμού που βιώνει ένας συγκεκριμένος επενδυτής. Οποιαδήποτε αύξηση στο ποσό κεφαλαίου ενός χρεωστικού τίτλου που προστατεύεται από τον πληθωρισμό θα θεωρείται φορολογητέο κανονικό εισόδημα, ακόμα και αν επενδυτές, όπως το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, δεν εισπράττουν το κεφάλαιό τους πριν τη λήξη.

Κίνδυνος Αρχικών Δημόσιων Προσφορών

Ορισμένα Αμοιβαία Κεφάλαια μπορεί να επενδύουν σε αρχικές δημόσιες προσφορές («ΑΔΠ»). Ο κίνδυνος ΑΔΠ είναι ο κίνδυνος οι τιμές μεριδίων ΑΔΠ στην αγορά να εμφανίσουν υψηλότερη αστάθεια εξαιτίας παραγόντων όπως η έλλειψη προηγούμενης δημόσιας αγοράς, η απειρία στις χρηματιστηριακές συναλλαγές, ο περιορισμένος αριθμός μεριδίων που διατίθενται για χρηματιστηριακές συναλλαγές και οι περιορισμένες πληροφορίες σχετικά με τον εκδότη. Επιπροσθέτως, ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να διατηρεί στην κατοχή του μερίδια ΑΔΠ για ένα πολύ σύντομο χρονικό διάστημα που ενδέχεται να αυξήσει τα έξοδα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Κάποιες επενδύσεις σε ΑΔΠ ενδέχεται να έχουν άμεσες και σημαντικές επιπτώσεις στην απόδοση ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κίνδυνος νομικού και ρυθμιστικού χαρακτήρα

Τα Αμοιβαία Κεφάλαια πρέπει να συμμορφώνονται με τις διάφορες νομικές απαιτήσεις, συμπεριλαμβανομένων των απαιτήσεων που επιβάλλονται από τους νόμους περί αξιών και τους νόμους περί εταιρειών σε διάφορες δικαιοδοσίες, συμπεριλαμβανομένου του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου.

Η ερμηνεία και η εφαρμογή των νομοθετικών πράξεων μπορεί να είναι συχνά αντιφατική και αυτό μπορεί να επηρεάσει την εφαρμοσιμότητα των διαφόρων συμφωνιών και εγγυήσεων που συνάπτουν τα Αμοιβαία Κεφάλαια. Η νομοθεσία θα μπορούσε να επιβληθεί αναδρομικά ή μπορεί να εκδοθεί υπό τη μορφή εσωτερικών κανονισμών που δεν είναι γενικά διαθέσιμοι στο κοινό. Η ερμηνεία και η εφαρμογή των νόμων και κανονισμών μπορεί να είναι συχνά αντιφατική και αβέβαιη, ιδιαίτερα αναφορικά με ζητήματα που σχετίζονται με τη φορολόγηση.

Τα Δικαστήρια μπορεί να μην τηρούν τις απαιτήσεις του νόμου και της σχετικής σύμβασης και καμία εγγύηση δεν είναι δυνατό να παρασχεθεί ότι οποιαδήποτε προσφυγή ή απόφαση που επιτυγχάνεται σε αλλοδαπό δικαστήριο θα εφαρμοστεί σε ορισμένες δικαιοδοσίες όπου βρίσκονται τα στοιχεία ενεργητικού που σχετίζονται με τους τίτλους που διακρατούνται από τα Αμοιβαία Κεφάλαια.

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας έχει δύο μορφές: τον κίνδυνο ρευστότητας που αφορά το ενεργητικό και τον κίνδυνο ρευστότητας που αφορά το παθητικό. Ο κίνδυνος ρευστότητας που αφορά το ενεργητικό αναφέρεται στην αδυναμία ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου να πωλήσει έναν τίτλο ή μία θέση στην καταγεγραμμένη τιμή ή την αγοραία αξία του λόγω παραγόντων όπως η ξαφνική μεταβολή στη θεωρούμενη αξία ή πιστοληπτική ικανότητα της θέσης ή λόγω αρνητικών συνθηκών της αγοράς, εν γένει. Ο κίνδυνος ρευστότητας που αφορά το παθητικό αναφέρεται στην αδυναμία ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου να ανταποκριθεί σε αίτημα εξαγοράς λόγω της αδυναμίας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου να πωλήσει τίτλους ή θέσεις για να συγκεντρώσει επαρκή μετρητά ώστε να ανταποκριθεί στο αίτημα εξαγοράς. Οι αγορές όπου διακινούνται οι τίτλοι ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα μπορούσαν επίσης να αντιμετωπίσουν τέτοιες δυσμενείς συνθήκες ώστε να προκαλέσουν την αναστολή των χρηματιστηριακών συναλλαγών από τα χρηματιστήρια. Η μειωμένη ρευστότητα λόγω αυτών των παραγόντων μπορεί να έχει αρνητική επίδραση στην Καθαρή Αξία Ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και, όπως αναφέρεται, στην ικανότητα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου να ανταποκριθεί στα αιτήματα εξαγοράς εμπρόθεσμα.

Ορισμένοι τίτλοι έχουν περιορισμένη ρευστότητα λόγω μιας περιορισμένης αγοράς διαπραγμάτευσης, οικονομικής αδυναμίας του εκδότη, νομικούς ή συμβατικούς περιορισμούς επί της μεταπώλησης ή της μεταβίβασης, ή έχουν, κατά τα άλλα, περιορισμένη ρευστότητα με την έννοια ότι δεν είναι δυνατόν να πωληθούν εντός επτά ημερών περίπου στην τιμή

αποτίμησής τους από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι τίτλοι που έχουν περιορισμένη ρευστότητα ενέχουν μεγαλύτερο κίνδυνο απ' ό,τι οι τίτλοι με πιο ρευστές αγορές. Οι καταγεγραμμένες τιμές προσφοράς για τους εν λόγω τίτλους μπορεί να είναι ασταθείς ή/και να υπόκεινται σε μεγάλα περιθώρια μεταξύ των τιμών προσφοράς και ζήτησης. Η περιορισμένη ρευστότητα μπορεί να έχει αρνητικές επιπτώσεις στην τιμή αγοράς και στην ικανότητα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου να πωλεί συγκεκριμένους τίτλους, όταν είναι απαραίτητο, για να ανταποκριθεί στις ανάγκες ρευστότητας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή για να αντιδράσει σε ένα συγκεκριμένο οικονομικό γεγονός.

Κίνδυνος αγοράς

Οι αγοραίες τιμές των τίτλων που έχει στην κυριότητά του ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα αυξάνεται ή θα μειώνεται, μερικές φορές ταχέως ή απροσδόκητα. Η αξία των τίτλων μπορεί να μειωθεί λόγω παραγόντων που επηρεάζουν μεμονωμένους εκδότες, αγορές τίτλων, γενικά, ή συγκεκριμένους κλάδους ή τομείς εντός των αγορών τίτλων. Η αξία ενός τίτλου μπορεί να αυξηθεί ή να μειωθεί λόγω των γενικών συνθηκών της αγοράς, οι οποίες δεν σχετίζονται ειδικά με έναν συγκεκριμένο εκδότη, όπως πραγματικές ή αντιλαμβανόμενες δυσμενείς οικονομικές συνθήκες, αλλαγές στη γενική προοπτική για έσοδα ή εταιρικά κέρδη, αλλαγές στα επιτόκια ή στις συναλλαγματικές ισοτιμίες ή δυσμενές επενδυτικό κλίμα, γενικά. Μπορεί, επίσης, να αυξηθούν ή να μειωθούν λόγω παραγόντων που επηρεάζουν έναν μεμονωμένο εκδότη ή συγκεκριμένο κλάδο ή τομέα, όπως αλλαγές στο κόστος παραγωγής και στις ανταγωνιστικές συνθήκες εντός ενός κλάδου ή μιας συγκεκριμένης χώρας. Απροσδόκητα συμβάντα όπως φυσικές ή περιβαλλοντικές καταστροφές (σεισμοί, πυρκαγιές, πλημμύρες, τυφώνες, τσουνάμι) και γενικώς άλλα σοβαρά καιρικά φαινόμενα, ή εξάπλωση ασθενειών, συμπεριλαμβανομένων πανδημιών και επιδημιών, έχουν επηρεάσει και μπορεί να επηρεάσουν σημαντικά τις οικονομίες μεμονωμένων εταιρειών, τομέων, κλάδων, εθνών, αγορών και να επιδράσουν αρνητικά σε νομίσματα, τόκους και ποσοστά πληθωρισμού, αξιολογήσεις της πιστοληπτικής ικανότητας, επενδυτικό κλίμα και άλλους παράγοντες που επηρεάζουν την αξία των επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Δεδομένης της αλληλεξάρτησης των παγκόσμιων οικονομιών και αγορών, οι συνθήκες σε μία χώρα, αγορά ή περιοχή είναι πιθανό να επηρεάσουν δυσμενώς τις αγορές, τους εκδότες ή/και τις συναλλαγματικές ισοτιμίες σε άλλες χώρες.

Αυτές οι διαταραχές θα μπορούσαν να εμποδίσουν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο να λαμβάνει επωφελείς επενδυτικές αποφάσεις εγκαίρως και θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την ικανότητα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου να πετύχει τον επενδυτικό στόχο του.

Κατά τη διάρκεια μιας γενικής καθοδικής πορείας των αγορών τίτλων, η αξία πολλαπλών κατηγοριών στοιχείων ενεργητικού μπορεί να μειωθεί. Όταν οι αγορές έχουν καλή απόδοση, δεν είναι δυνατό να παρασχεθεί καμία εξασφάλιση ότι οι τίτλοι που διακρατούνται από ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα συμμετέχουν ή θα ωφεληθούν εκ των προτέρων. Η αξία κάθε επένδυσης σε χρηματοοικονομικές αγορές ενδέχεται να σημειώσει πτώση.

Κίνδυνος Πολυδιαχειριστικών (Multi-Manager) Επενδύσεων

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων ορισμένων Αμοιβαίων Κεφαλαίων μπορεί να επιδιώκει την επίτευξη των επενδυτικών στόχων τους μέσω της προσεκτικής επιλογής δύο ή περισσότερων συνδιαχειριστών επενδύσεων («Συνδιαχειριστές Επενδύσεων»). Ο Διαχειριστής Επενδύσεων συμμετέχει επίσης στη διαχείριση των στοιχείων ενεργητικού των εν λόγω Αμοιβαίων Κεφαλαίων, καθώς και στην επιλογή και κατανομή τους στους Συνδιαχειριστές Επενδύσεων. Οι Συνδιαχειριστές Επενδύσεων μπορεί να είναι συνδεδεμένες εταιρείες με τον Διαχειριστή Επενδύσεων ή μπορεί να είναι πλήρως ανεξάρτητες από τον Διαχειριστή Επενδύσεων, αλλά να υπόκεινται σε προσεκτική δέουσα επιμέλεια εκ μέρους του Διαχειριστή Επενδύσεων στο πλαίσιο της διαδικασίας επιλογής.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο Franklin K2 Alternative Strategies, ιδιαίτερα, προτίθεται να πετύχει τον επενδυτικό στόχο του με την κατανομή των στοιχείων ενεργητικού του σε πολλαπλές μη παραδοσιακές ή «εναλλακτικές» στρατηγικές, συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά των στρατηγικών «Long Short Equity», «Relative Value», «Event Driven» και «Global Macro». Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο προτίθεται να χρησιμοποιεί πολλαπλούς Συνδιαχειριστές Επενδύσεων για την υλοποίηση αυτής της στρατηγικής.

Υπάρχει ο κίνδυνος ότι οι επιλεγμένοι Συνδιαχειριστές Επενδύσεων δεν θα υλοποιήσουν αποτελεσματικά την προτιθέμενη επενδυτική στρατηγική για την οποία επιλέχθηκε ο Συνδιαχειριστής Επενδύσεων. Επιπλέον, οι Συνδιαχειριστές Επενδύσεων λαμβάνουν τις επενδυτικές αποφάσεις τους ανεξάρτητα της μίας από την άλλη και, ως αποτέλεσμα, μπορεί να λάβουν αποφάσεις που συγκρούονται η μία με την άλλη. Για παράδειγμα, είναι δυνατό ένας Συνδιαχειριστής Επενδύσεων να μπορεί να αγοράσει έναν τίτλο για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο την ίδια στιγμή που ένας άλλος Συνδιαχειριστής Επενδύσεων πωλεί τον ίδιο τίτλο, με αποτέλεσμα να υπάρχουν υψηλότερα έξοδα χωρίς να επιτευχθεί οποιοδήποτε καθαρό επενδυτικό αποτέλεσμα ή αρκετοί Συνδιαχειριστές Επενδυτές να αγοράζουν τον ίδιο τίτλο ταυτόχρονα, χωρίς τη συγκέντρωση των συναλλαγών τους με αποτέλεσμα να υπάρχουν υψηλότερα έξοδα. Επιπλέον, η πολυδιαχειριστική προσέγγιση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την επένδυση ενός σημαντικού ποσοστού του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε ορισμένους τύπους τίτλων, οι οποίοι θα μπορούσαν να είναι επωφελείς ή καταστροφικοί για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ανάλογα με την απόδοση αυτών των τίτλων και το συνολικό περιβάλλον της αγοράς. Οι Συνδιαχειριστές Επενδύσεων μπορεί να υποαποδώσουν έναντι της αγοράς γενικά ή να υποαποδώσουν έναντι άλλων διαχειριστών επενδύσεων που θα μπορούσαν να είχαν επιλεγεί για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Κίνδυνος αντιπροσώπευσης (nomineeship)

Το νομοθετικό πλαίσιο σε ορισμένες αγορές μόλις αρχίζει να αναπτύσσει την έννοια της νόμιμης/τυπικής κυριότητας και πραγματικής κυριότητας (beneficial ownership) ή δικαιωμάτων σε τίτλους. Συνεπώς, τα δικαστήρια στις εν λόγω αγορές ενδέχεται να θεωρήσουν ότι οποιοσδήποτε εξουσιοδοτημένος αντιπρόσωπος (nominee) ή θεματοφύλακας ως εγγεγραμμένος κάτοχος των τίτλων θα έχει την πλήρη κυριότητά τους και ότι ο πραγματικός δικαιούχος ενδεχομένως να μην έχει κανένα δικαίωμα επ' αυτών.

Η Εταιρεία και η Εταιρεία Διαχείρισης εφιστά την προσοχή των Επενδυτών στο γεγονός ότι οποιοσδήποτε Επενδυτής θα μπορεί να ασκήσει πλήρως τα δικαιώματά του ως Επενδυτής απευθείας έναντι της Εταιρείας, εάν ο Επενδυτής είναι ο ίδιος εγγεγραμμένος με το όνομά του στο μητρώο Μεριδιούχων της Εταιρείας. Σε περιπτώσεις που ένας Επενδυτής επενδύει στην Εταιρεία μέσω διαμεσολαβητή τύπου Εξουσιοδοτημένου Αντιπροσώπου, που επενδύει στην Εταιρεία με το δικό του όνομα, αλλά για λογαριασμό του Επενδυτή, ενδέχεται να είναι πάντα πιθανό για τον Επενδυτή να ασκήσει ορισμένα δικαιώματα ως Μεριδιούχος απευθείας έναντι της Εταιρείας. Κάθε Επενδυτής που επενδύει μέσω διαμεσολαβητή τύπου Εξουσιοδοτημένου Αντιπροσώπου ή θεματοφύλακα θα πρέπει να είναι ιδιαίτερα ενήμερος ότι, σε περίπτωση ασυνέχειας στη λειτουργία του εν λόγω διαμεσολαβητή ή θεματοφύλακα, λόγω αφερεγγυότητας, πτώχευσης ή άλλης αιτίας, υπάρχει ο κίνδυνος της καθυστέρησης στην ικανότητα άσκησης των δικαιωμάτων ή ακόμα και της απώλειας των δικαιωμάτων. Συστήνεται στους επενδυτές να ζητούν συμβουλές σχετικά με τα δικαιώματά τους.

Κίνδυνος μη Οργανωμένων Αγορών

Ορισμένα Αμοιβαία Κεφάλαια μπορεί να επενδύουν σε τίτλους εκδοτών σε χώρες των οποίων οι αγορές δεν πληρούν τις προϋποθέσεις ως Οργανωμένες Αγορές λόγω της οικονομικής, νομικής ή ρυθμιστικής δομής τους και, συνεπώς, οι επενδύσεις αυτών των Αμοιβαίων Κεφαλαίων δεν μπορούν να υπερβαίνουν το 10% του καθαρού ενεργητικού τους σε αυτούς τους τίτλους.

Κίνδυνος Γραμματίων Συμμετοχής

Τα Γραμμάτια Συμμετοχής, γνωστά επίσης ως P-Notes είναι χρηματοπιστωτικά μέσα που μπορεί να χρησιμοποιηθούν από ορισμένα Αμοιβαία Κεφάλαια για να αποκτήσουν έκθεση σε μια μετοχική επένδυση, συμπεριλαμβανομένων των κοινών μετοχών και τίτλων επιλογής, σε μια τοπική αγορά όπου η άμεση κατοχή δεν επιτρέπεται. Για να επενδύσετε σε γραμμάτια συμμετοχής ενδεχομένως να χρειαστεί να συνάψετε εξωχρηματοπιστηριακή συναλλαγή με τρίτο. Συνεπώς, τα Αμοιβαία Κεφάλαια που επενδύουν σε Γραμμάτια Συμμετοχής μπορεί να είναι εκτεθειμένα όχι μόνο σε κινήσεις της αξίας του υποκείμενου μετοχικού τίτλου, αλλά επίσης στον κίνδυνο αθέτησης της υποχρέωσης του αντισυμβαλλομένου, ο οποίος στην περίπτωση που ο αντισυμβαλλόμενος αθετήσει τις υποχρεώσεις του θα καταλήξει σε απώλεια της πλήρους αγοραίας αξίας του μετοχικού τίτλου.

Κίνδυνος προμήθειας απόδοσης

Η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί να δικαιούται Προμήθεια Απόδοσης. Αν και οι βασικοί στόχοι της Προμήθειας Απόδοσης έχουν σκοπό να ενισχύουν περαιτέρω την ευθυγράμμιση των συμφερόντων μεταξύ της Εταιρείας Διαχείρισης και των Επενδυτών και να ανταμείβουν την υπεραπόδοση, η Προμήθεια Απόδοσης μπορεί να δημιουργεί κίνητρο για την Εταιρεία Διαχείρισης και τους αντιπροσώπους τους για να προβαίνουν σε επενδύσεις και χρηματιστηριακές συναλλαγές υψηλότερου κινδύνου απ' ό,τι θα έκαναν αν δεν υπήρχε η Προμήθεια Απόδοσης.

Για ορισμένα επιμέρους αμοιβαία κεφάλαια, η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί να δικαιούται Προμήθεια Απόδοσης, η οποία θα βασίζεται σε πραγματοποιηθέντα και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι υπάρχει εγγενής κίνδυνος ότι οι Προμήθειες Απόδοσης ενδέχεται να καταβληθούν σε μη πραγματοποιηθέντα κέρδη, τα οποία μπορεί τελικά να μη πραγματοποιηθούν ποτέ.

Κίνδυνος PIPE

Οι επενδύσεις σε τίτλους ιδιωτικής προέλευσης και σε σύνθετους μετατρέψιμους τίτλους και τίτλους που συνδέονται με μετοχές δημόσιων εταιρειών («PIPEs») προσφέρουν ευκαιρίες για σημαντικά κέρδη αλλά ενέχουν και υψηλό βαθμό κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της πλήρους απώλειας κεφαλαίου. Σε αυτούς τους κινδύνους συμπεριλαμβάνονται οι γενικοί κίνδυνοι που συνδέονται με την επένδυση σε εταιρείες που λειτουργούν με ζημιές ή σημαντικές διακυμάνσεις στα αποτελέσματα χρήσης μεταξύ των περιόδων και με την επένδυση σε εταιρείες που χρειάζονται σημαντικό πρόσθετο κεφάλαιο για την υποστήριξη της διεύρυνσης ή την επίτευξη ή τη διατήρηση ανταγωνιστικής θέσης. Αυτές οι εταιρείες μπορεί να αντιμετωπίσουν έντονο ανταγωνισμό, όπως ο ανταγωνισμός με εταιρείες μεγαλύτερων χρηματοπιστωτικών πόρων, πιο εκτενή ανάπτυξη, δυνατότητες κατασκευής, μάρκετινγκ και υπηρεσιών, καθώς και μεγαλύτερο αριθμό καταρτισμένου διοικητικού και τεχνικού προσωπικού. Οι τίτλοι εταιρειών τέτοιου χαρτοφυλακίου είναι πιθανό να είναι χαμηλού όγκου συναλλαγών και ανεπαρκούς κεφαλαίου και, επομένως, είναι πιο ευάλωτοι σε δυσμενείς επιχειρηματικές ή χρηματοπιστωτικές εξελίξεις.

Σε περίπτωση που κάποια εταιρεία με τέτοιο χαρτοφυλάκιο αδυνατεί να παράγει επαρκή ταμειακή ροή ή να αυξήσει το μετοχικό κεφάλαιο ώστε να ικανοποιεί τις προβλεπόμενες ταμειακές ανάγκες, η αξία της επένδυσης που πραγματοποιεί ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε ένα τέτοιο χαρτοφυλάκιο μπορεί να μειωθεί σημαντικά ή ακόμη και να μηδενιστεί.

Κίνδυνος Κίνησης Συναλλαγών Χαρτοφυλακίου

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων ή/και ο Συνδιαχειριστής Επενδύσεων μπορεί να πωλήσει έναν τίτλο ή να αποκτήσει ή να κλείσει μια θέση παραγώγων όταν πιστεύει ότι είναι κατάλληλο να το πράξει, ανεξαρτήτως της διάρκειας διακράτησης του μέσου από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Αυτές οι δραστηριότητες αυξάνουν την κίνηση συναλλαγών του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και μπορεί να αυξήσουν το κόστος συναλλαγών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κίνδυνος Ιδιωτικών Εταιρειών

Οι επενδύσεις σε τίτλους που εκδίδονται από ιδιωτικές εταιρείες ενέχουν υψηλό βαθμό κινδύνου και αβεβαιότητα σε σύγκριση με τις μετοχές εταιρειών που είναι εισηγμένες στο χρηματιστήριο. Αυτές οι επενδύσεις συνήθως πραγματοποιούνται σε εταιρείες με μικρή διάρκεια ύπαρξης, μικρή επιχειρηματική εμπειρία και επομένως οι προβλέψεις για τη μελλοντική ανάπτυξη της αξίας τους διακρίνονται από υψηλό βαθμό αβεβαιότητας.

Οι επενδύσεις σε τίτλους που εκδίδονται από ιδιωτικές εταιρείες υπόκεινται, επίσης, σε περιορισμένη ρευστότητα, καθώς δεν διακινούνται σε οργανωμένη αγορά.

Κίνδυνος Πραγματικών Στοιχείων Ενεργητικού

Τα Αμοιβαία Κεφάλαια που επενδύουν σε τίτλους πραγματικών στοιχείων ενεργητικού ή σε τίτλους που συνδέονται με πραγματικά στοιχεία ενεργητικού θα υπόκεινται σε συγκεκριμένους κινδύνους που συνδέονται με διάφορους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων των τοπικών, περιφερειακών και εθνικών οικονομικών συνθηκών, των επιτοκίων και των φορολογικών παραγόντων. Μπορεί να υπάρξει ελάχιστος συσχετισμός μεταξύ της απόδοσης της αγοράς των Πραγματικών Στοιχείων Ενεργητικού και των αγορών τίτλων και ομολόγων. Υφίσταται ο κίνδυνος τα αμοιβαία κεφάλαια που επενδύουν σε πραγματικά στοιχεία ενεργητικού να εμφανίσουν χαμηλή απόδοση σε ένα κατά τα λοιπά ευνοϊκό οικονομικό περιβάλλον.

Οι τίτλοι Εταιρειών Επενδύσεων Ακίνητης Περιουσίας («ΕΕΑΠ») μπορεί να επηρεάζονται από οποιεσδήποτε μεταβολές στην αξία των κατεχόμενων ακινήτων και άλλους παράγοντες και οι τιμές τους τείνουν να σημειώνουν άνοδο και πτώση. Η απόδοση μιας ΕΕΑΠ εξαρτάται από το είδος και την τοποθεσία των ακινήτων που διατηρεί στην κατοχή του και το πόσο καλά διαχειρίζεται αυτά τα ακίνητα. Μια πτώση στο εισόδημα από ενοίκια μπορεί να προκύψει εξαιτίας κενών ακινήτων για παρατεταμένα διαστήματα, αυξημένου ανταγωνισμού από άλλα ακίνητα, αδυναμίας των ενοικιαστών να καταβάλλουν το ενοίκιο ή κακής διαχείρισης. Η απόδοση μιας ΕΕΑΠ εξαρτάται επίσης από την ικανότητα της εταιρείας να χρηματοδοτεί αγορές και ανακαινίσεις ακινήτων και να διαχειρίζεται την ταμειακή της ρευστότητα. Εφόσον οι ΕΕΑΠ συνήθως επενδύουν σε έναν περιορισμένο αριθμό έργων ή ένα συγκεκριμένο τμήμα της αγοράς, είναι πιο επιρρεπείς στις αρνητικές εξελίξεις που επηρεάζουν ένα συγκεκριμένο έργο ή τμήμα της αγοράς σε σχέση με επενδύσεις με ευρεία διασπορά.

Οι τίτλοι εταιρειών έργων υποδομής είναι τίτλοι εταιρειών που δραστηριοποιούνται πρωτίστως στον τομέα των έργων υποδομής, συμπεριλαμβανομένων του σχεδιασμού, της κατασκευής, λειτουργίας ή συντήρησης λιμένων, αερολιμένων, σιδηροδρομικού δικτύου, οδικού δικτύου, αγωγών φυσικού αερίου, εγκαταστάσεων παραγωγής ενέργειας (λειτουργίας με γαιάνθρακα ή πετρέλαιο, πυρηνικών, υδροηλεκτρικών ή ηλιακής ενέργειας), μετάδοσης ηλεκτρισμού, εργοστασίων επεξεργασίας νερού ή σχετικών δραστηριοτήτων σε αυτές τις επιχειρήσεις. Οι εν λόγω εταιρείες ενδέχεται να παρουσιάσουν αστάθεια λόγω προκλήσεων όπως η απόκτηση των απαραίτητων αδειών, η λήψη έγκρισης κατόπιν περιβαλλοντικών ελέγχων, η ικανοποίηση των ρυθμιστικών προτύπων, οι απαιτήσεις ή κατευθυντήριες οδηγίες, ή οι επιπτώσεις από το επίπεδο οικονομικής δραστηριότητας, τον καιρό, φυσικές καταστροφές, κυβερνητικές ενέργειες, κοινωνικές αναταραχές ή τρομοκρατικές ενέργειες. Λόγω της συγκέντρωσης σε αυτόν τον ένα τομέα, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να παρουσιάσει μεγαλύτερη αστάθεια σε σύγκριση με άλλα αμοιβαία κεφάλαια που ακολουθούν μια πιο διαφοροποιημένη επενδυτική πολιτική.

Κίνδυνος επανεπένδυσης της εγγύησης

Μετά την επανεπένδυση της εγγύησης, όπως ορίζεται στο Παράρτημα Β. 3 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου «Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα», ισχύει το σύνολο των παραγόντων κινδύνου που παρατίθενται σε αυτήν την ενότητα σχετικά με τις κανονικές επενδύσεις.

Κίνδυνος συναλλαγών επαναγοράς και επαναπώλησης

Η σύναψη συμφωνιών συναλλαγών επαναγοράς και επαναπώλησης από την Εταιρεία, όπως διαλαμβάνεται στο Παράρτημα Β.4 αυτού του Ενημερωτικού Δελτίου «Χρήση Τεχνικών και Μέσων που Σχετίζονται με Κινητές Αξίες και Μέσα Χρηματαγοράς» σχετίζεται με ορισμένους κινδύνους και είναι δυνατό να εξασφαλιστεί ότι θα επιτευχθεί ο στόχος που επιδιώκεται από μια τέτοια χρήση.

Οι επενδυτές πρέπει να είναι ιδιαίτερος ενήμεροι ότι (1) σε περίπτωση αθέτησης του αντισυμβαλλόμενου, στον οποίο έχει τοποθετήσει μετρητά το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, υπάρχει ο κίνδυνος ότι η εισπραχθείσα εγγύηση μπορεί να αποδώσει λιγότερο από τα μετρητά της τοποθέτησης, είτε λόγω ανακριβούς αποτίμησης της εγγύησης, δυσμενών διακυμάνσεων της αγοράς, υποβάθμισης της πιστοληπτικής αξιολόγησης των εκδοτών της εγγύησης ή της περιορισμένης ρευστότητας της αγοράς, στην οποία γίνεται η διαπραγμάτευση της εγγύησης, ότι (2) (i) το κλειδίωμα μετρητών σε συναλλαγές υπερβολικού μεγέθους ή διάρκειας, (ii) οι καθυστερήσεις στην ανάκτηση των μετρητών της τοποθέτησης ή (iii) η δυσκολία στη ρευστοποίηση της εγγύησης μπορεί να περιορίσουν την ικανότητα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου να ανταποκριθεί στις αιτήσεις πώλησης, στις αγορές τίτλων ή, πιο γενικά, στις επανεπενδύσεις και ότι (3) οι συναλλαγές επαναγοράς θα εκθέσουν, κατά περίπτωση, ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε κινδύνους παρόμοιους με αυτούς που σχετίζονται με προαιρετικά ή προθεσμιακά παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, οι δε κίνδυνοι περιγράφονται αναλυτικότερα σε άλλες ενότητες του Ενημερωτικού Δελτίου.

Η εγγύηση που εισπράττεται από την Εταιρεία αναφορικά με τις συναλλαγές συμφωνιών επαναγοράς μπορεί να είναι μετρητά, βραχυπρόθεσμα κρατικά ομόλογα των Η.Π.Α. ή των κρατικών υπηρεσιών των Η.Π.Α., κρατικά ομόλογα ή μεσοπρόθεσμα κρατικά ομόλογα εγγυημένα με την πιστοληπτική ικανότητα της κυβέρνησης των Η.Π.Α. ή κρατικά ομόλογα κυβέρνησης ή

κρατικής υπηρεσίας της ΕΕ (συμπεριλαμβανομένων των υπερεθνικών υπηρεσιών). Τυχόν επαυξητικό εισόδημα που είναι αποτέλεσμα των συναλλαγών συμφωνιών επαναγοράς θα συσσωρεύεται για λογαριασμό του σχετικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Σε μια συναλλαγή επαναπώλησης, ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα μπορούσε να υποστεί ζημία, εάν η αξία των αγορασθέντων τίτλων μειωθεί σε αξία σε σχέση με την αξία των διαθεσίμων ή του περιθωρίου που διακρατείται από το σχετικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Κίνδυνος Αναδιάρθρωσης Εταιρειών

Ορισμένα Αμοιβαία Κεφάλαια μπορούν επίσης να επενδύουν στους τίτλους εταιρειών που συμμετέχουν σε συγχωνεύσεις, ενοποιήσεις, εκκαθαρίσεις και αναδιοργανώσεις (συμπεριλαμβανομένων εκείνων που αφορούν την πτώχευση) ή για τις οποίες υπάρχουν προσφορές για αγορά ή ανταλλαγή, και μπορούν να συμμετέχουν σε τέτοιες συναλλαγές. Μπορούν επίσης να αγοράζουν υποχρεώσεις και συμμετοχές σε αυτές, εξασφαλισμένες ή μη, οφειλετριών εταιρειών που βρίσκονται υπό αναδιοργάνωση ή οικονομική αναδιάρθρωση. Αυτές οι επενδύσεις περικλείουν επίσης μεγαλύτερους πιστωτικούς κινδύνους. Οι εταιρείες που συμμετέχουν σε αναδιοργάνωση ή οικονομική αναδιάρθρωση τείνουν να έχουν μια σχετικά ασθενή οικονομική θέση και μπορεί, επίσης, να υπόκεινται στους κινδύνους ότι η αναδιάρθρωση θα μπορούσε να επηρεάσει τη λειτουργία και τη διοικητική διάρθρωση των εταιρειών που συμμετέχουν σε αυτές, οι οποίες μπορεί να εκθέσουν τα Αμοιβαία Κεφάλαια σε υψηλότερο επενδυτικό κίνδυνο.

Επαναχρησιμοποίηση εγγύησης και κίνδυνος χρηματοοικονομικών μέσων

Σύμφωνα με τις κύριες συμφωνίες βάσει των προτύπων αγοράς για εξωχρηματιστηριακά παράγωγα, δανεισμό τίτλων, επαναγορά και επαναπώληση, όταν οι τίτλοι μεταβιβάζονται στον αντισυμβαλλόμενο, ο τελευταίος λαμβάνει (i) την πλήρη κυριότητα των τίτλων, βάσει συμφωνίας παροχής εγγύησης με μεταβίβαση τίτλου ή (ii) το δικαίωμα χρήσης των τίτλων που λαμβάνει, βάσει μιας συμφωνίας εγγυοδοσίας με παροχή ασφάλειας.

Όπως απαιτείται από το άρθρο 15 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/2365 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και Συμβουλίου της 25ης Νοεμβρίου 2015 περί διαφάνειας των συναλλαγών χρηματοδότησης τίτλων και επαναχρησιμοποίησης και της τροποποίησης του Κανονισμού (ΕΕ) 648/2012, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα ενημερωθεί εγγράφως από τους αντισυμβαλλομένους του ότι ενδέχεται να συμμετέχουν σε (i) σύναψη συμφωνίας παροχής ασφάλειας με μεταβίβαση τίτλου και στη (ii) χορήγηση του δικαιώματος χρήσης της εγγύησης που παρέχεται βάσει μιας συμφωνίας εγγυοδοσίας με παροχή ασφάλειας, όπως συνοψίζεται παρακάτω:

- Όλα τα δικαιώματα, συμπεριλαμβανομένων τυχόν δικαιωμάτων κυριότητας τα οποία μπορεί να είχε το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επί αυτών των χρηματοοικονομικών μέσων θα αντικατασταθούν από μια μη εγγυημένη συμβατική απαίτηση για την παράδοση των ισοδύναμων χρηματοοικονομικών μέσων, με την επιφύλαξη των όρων της σχετικής κύριας συμφωνίας.
- Ο αντισυμβαλλόμενος δεν θα διακρατήσει χρηματοοικονομικά μέσα σύμφωνα με τους κανόνες στοιχείων ενεργητικού του πελάτη και τυχόν δικαιώματα προστασίας στοιχείων ενεργητικού δεν θα ισχύουν (για παράδειγμα, τα χρηματοοικονομικά μέσα δεν θα διαχωρίζονται από τα στοιχεία ενεργητικού του αντισυμβαλλόμενου και δεν θα υπόκεινται σε καταπίστευμα).
- Σε περίπτωση αφερεγγυότητας ή πτώχευσης του αντισυμβαλλόμενου βάσει της σχετικής κύριας συμφωνίας, η απαίτηση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου έναντι του αντισυμβαλλόμενου για την παράδοση ισοδύναμων χρηματοοικονομικών μέσων δεν θα είναι εγγυημένη και θα υπόκειται στους όρους της σχετικής κύριας συμφωνίας και της ισχύουσας νομοθεσίας και, αντίστοιχα, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν μπορεί να λάβει τέτοια ισοδύναμα χρηματοοικονομικά μέσα ή να ανακτήσει την πλήρη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων (αν και η έκθεση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μπορεί να μειωθεί στον βαθμό που ο αντισυμβαλλόμενος έχει υποχρεώσεις έναντι των οποίων μπορεί να γίνει συμψηφισμός ή απαλλαγή, αναφορικά με την υποχρέωση του αντισυμβαλλόμενου να παραδώσει ισοδύναμα χρηματοοικονομικά μέσα στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο).
- Σε περίπτωση που μια αρχή εξυγίανσης ασκήσει τις αρμοδιότητές της βάσει οποιουδήποτε σχετικού καθεστώτος εξυγίανσης σε σχέση με τον αντισυμβαλλόμενο, τυχόν δικαιώματα που μπορεί να έχει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο για την άσκηση οποιασδήποτε διαδικασίας έναντι του αντισυμβαλλόμενου, όπως η καταγγελία της σχετικής κύριας συμφωνίας, δύναται να υπαχθεί σε αναστολή από τη σχετική αρχή εξυγίανσης και:
 - a. η απαίτηση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου για την παράδοση των ισοδύναμων χρηματοοικονομικών μέσων μπορεί να μειωθεί (εν όλω ή εν μέρει) ή να μετατραπεί σε μετοχικό τίτλο, ή
 - b. η μεταβίβαση των στοιχείων ενεργητικού ή παθητικού ενδέχεται να οδηγήσει στη μεταβίβαση της απαίτησης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου έναντι του αντισυμβαλλόμενου ή της απαίτησης του αντισυμβαλλόμενου έναντι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε διαφορετικές οντότητες, αν και το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να προστατεύεται στον βαθμό που η άσκηση των αρμοδιοτήτων εξυγίανσης περιορίζεται από τη διαθεσιμότητα των δικαιωμάτων αλληλοσυμψηφισμού ή συμψηφισμού.
- Με την επιφύλαξη των όρων της σχετικής κύριας συμφωνίας, (i) το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει δικαιώματα άσκησης ψήφου, συγκατάθεσης ή παρόμοια δικαιώματα συνδεδεμένα με τα χρηματοοικονομικά μέσα και (ii) ο αντισυμβαλλόμενος δεν θα έχει καμία υποχρέωση ενημέρωσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου για οποιαδήποτε εταιρικά γεγονότα ή δράσεις σε σχέση με αυτά τα χρηματοοικονομικά μέσα.
- Εάν ο αντισυμβαλλόμενος δεν είναι σε θέση να λάβει ισοδύναμα χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία θα παραδώσει στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατά τον απαιτούμενο χρόνο, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να μην έχει τη δυνατότητα να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις διακανονισμού του βάσει οποιασδήποτε άλλης συναλλαγής έχει συνάψει σε σχέση με αυτά τα χρηματοοικονομικά μέσα.

- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα δικαιούται να λάβει οποιοδήποτε μέρισμα, τοκομερίδιο ή άλλη πληρωμή, τόκο ή δικαίωμα (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων ή ακινήτων που σωρεύονται ή προσφέρονται οποιαδήποτε στιγμή) πληρωτέα σε σχέση με αυτά τα χρηματοοικονομικά μέσα, αν και το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να πιστωθεί με μια πληρωμή αναφορικά με ένα τέτοιο μέρισμα, τοκομερίδιο ή άλλη πληρωμή (μια «κατασκευασμένη πληρωμή»).
- Η εφαρμοστέα φορολογική μεταχείριση σε (i) χρηματοοικονομικά μέσα (και κάθε ισοδύναμο χρηματοοικονομικό μέσο) που έχουν μεταβιβαστεί ή χρησιμοποιηθεί ως εγγύηση και (ii) οι κατασκευασμένες πληρωμές ενδέχεται να διαφέρουν από τη φορολογική μεταχείριση αναφορικά με το αρχικό μέρισμα, τοκομερίδιο ή άλλη πληρωμή σε σχέση με αυτά τα χρηματοοικονομικά μέσα.

Κίνδυνος Ρωσικών και Ανατολικοευρωπαϊκών Αγορών

Οι τίτλοι εκδοτών στη Ρωσία, τις χώρες της Ανατολικής Ευρώπης καθώς και τα Νέα Ανεξάρτητα Κράτη όπως η Ουκρανία και οι χώρες που τελούσαν υπό την επιρροή της πρώην Σοβιετικής Ένωσης κατά το παρελθόν μπορεί να περικλείουν σημαντικούς κινδύνους και ειδικούς παράγοντες κινδύνου που δεν συνδέονται συνήθως με τις επενδύσεις σε τίτλους εκδοτών στα Κράτη Μέλη της ΕΕ και τις Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής. Είναι επιπρόσθετοι των κανονικών κινδύνων που εμπεριέχονται σε οποιοσδήποτε τέτοιες επενδύσεις και περιλαμβάνουν πολιτικούς, οικονομικούς, νομικούς, συναλλαγματικούς, πληθωριστικούς και φορολογικούς κινδύνους. Για παράδειγμα, υφίσταται ο κίνδυνος ζημίας λόγω έλλειψης επαρκών συστημάτων μεταφοράς, καθορισμού τιμών, τήρησης λογαριασμών και διαφύλαξης ή καταγραφής τίτλων.

Ειδικότερα, η ρωσική αγορά παρουσιάζει διάφορους κινδύνους σε σχέση με την εκκαθάριση και τη φύλαξη των τίτλων. Αυτοί οι κίνδυνοι απορρέουν από το γεγονός ότι μπορεί να μην υπάρχουν πιστοποιητικά τίτλων, με αποτέλεσμα η κυριότητα των τίτλων να αποδεικνύεται μόνο από το μητρώο μεριδιούχων του εκδότη. Κάθε εκδότης είναι υπεύθυνος για τον διορισμό του δικού του υπεύθυνου μητρώου. Το αποτέλεσμα είναι μία ευρεία γεωγραφική κατανομή αρκετών εκατοντάδων υπευθύνων μητρώου σε όλη τη Ρωσία. Η Ομοσπονδιακή Επιτροπή Τίτλων και Κεφαλαιαγορών της Ρωσίας (η «Επιτροπή») έχει καθορίσει τις ευθύνες για τις δραστηριότητες των υπευθύνων μητρώου, συμπεριλαμβανομένων των στοιχείων που συνιστούν απόδειξη κυριότητας και διαδικασιών μεταβίβασης. Ωστόσο, οι δυσκολίες στην επιβολή των κανονισμών της Επιτροπής σημαίνουν ότι οι πιθανότητες ζημίας ή σφάλματος παραμένουν και δεν υπάρχει καμία εγγύηση ότι οι υπεύθυνοι μητρώου θα ενεργήσουν σύμφωνα με τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς. Ευρέως αποδεκτές πρακτικές του κλάδου βρίσκονται ακόμα στο στάδιο θέσπισης.

Όταν πραγματοποιείται καταχώριση, ο υπεύθυνος μητρώου προσκομίζει ένα απόσπασμα του μητρώου μεριδιούχων ως έχει κατά τη συγκεκριμένη χρονική στιγμή. Η κυριότητα Μεριδίων αναγνωρίζεται στα μητρώα του υπεύθυνου μητρώου, αλλά δεν αποδεικνύεται από την κατοχή αποσπάσματος του μητρώου μεριδιούχων. Το απόσπασμα αποδεικνύει μόνο ότι η καταχώριση έχει πραγματοποιηθεί. Ωστόσο, το απόσπασμα δεν είναι διαπραγματεύσιμο και δεν έχει καμία ουσιαστική αξία. Επιπλέον, ο υπεύθυνος μητρώου συνήθως δεν δέχεται το απόσπασμα ως απόδειξη κυριότητας Μεριδίων και δεν είναι υποχρεωμένος να ενημερώσει τον Θεματοφύλακα ή τους τοπικούς αντιπροσώπους του στη Ρωσία, εάν και εφόσον υπάρξει τροποποίηση του μητρώου μεριδιούχων. Οι ρωσικοί τίτλοι δεν είναι κατατεθειμένοι σε ενσώματη μορφή στον Θεματοφύλακα ή στους τοπικούς αντιπροσώπους του στη Ρωσία. Παρόμοιοι κίνδυνοι ισχύουν σε σχέση με την ουκρανική αγορά.

Συνεπώς, ούτε ο Θεματοφύλακας ούτε οι τοπικοί αντιπρόσωποί του στη Ρωσία και την Ουκρανία θεωρείται ότι εκτελούν φυσική φύλαξη ή θεματοφυλακή με την παραδοσιακή έννοια. Οι υπεύθυνοι μητρώου δεν είναι αντιπρόσωποι του Θεματοφύλακα ή των τοπικών αντιπροσώπων του στη Ρωσία ή την Ουκρανία, ούτε είναι υπεύθυνοι απέναντί τους. Η ευθύνη του Θεματοφύλακα περιορίζεται μόνο στη δική του αμέλεια και εκούσια ασυνέπεια και στην ευθύνη που απορρέει από αμέλεια ή εκούσιο παράπτωμα των τοπικών αντιπροσώπων του στη Ρωσία ή στην Ουκρανία, και δεν καλύπτει τις ζημιές λόγω διάλυσης, πτώχευσης, αμέλειας ή εκούσιας ασυνέπειας εκ μέρους οποιοσδήποτε υπεύθυνου μητρώου. Στην περίπτωση που υπάρξουν τέτοιες ζημιές, η Εταιρεία θα πρέπει να διεκδικήσει τα δικαιώματά της απευθείας από τον εκδότη ή/και τον διορισμένο από αυτόν υπεύθυνο μητρώου.

Οι τίτλοι, όμως, των οποίων η διαπραγμάτευση γίνεται στο Χρηματιστήριο της Μόσχας MICEX-RTS μπορούν να θεωρηθούν ως επένδυση σε τίτλους διακινούμενους σε οργανωμένη αγορά.

Τον Απρίλιο του 2013, η Ρωσία υλοποίησε το νέο Εθνικό Αποθετήριο Διακανονισμού («ΕΑΔ»), καθώς το κεντρικό αποθετήριο αξιών της Ρωσίας («ΚΑΑ») σε μια προσπάθεια να αναδιαρθρώσει το σύστημα εγγραφής μεριδίων της. Το ΕΑΔ ρυθμίζεται από την ρυθμιστική αρχή αξιών της Ρωσίας, την Ομοσπονδιακή Υπηρεσία Χρηματοοικονομικών Αγορών («ΟΥΧΑ»). Ο Θεματοφύλακας έχει τώρα επιβεβαιώσει ότι οι θέσεις επιλέξιμων τίτλων όλων των Αμοιβαίων μεταφέρθηκαν το ΕΑΔ.

Η πρόσφατη υλοποίηση του ΕΑΔ ως το ΚΑΑ της Ρωσίας έχει απαλείψει τις βασικές ανησυχίες που οδήγησαν στις Επιστολές Θεματοφυλακής της Ρωσίας. Όλες οι μεταβιβάσεις και διακανονισμοί των ρωσικών τίτλων απαιτείται τώρα να διενεργηθούν στο σύστημα ΚΑΑ, το οποίο έχει ειδικούς κανόνες για την οριστικότητα αυτών των συναλλαγών. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα ότι όλες οι συναλλαγές τίτλων να καταχωρίζονται σε ένα κεντρικό σύστημα και όχι απλά στα βιβλία διαφόρων ιδιωτικών γραμματέων.

Κίνδυνος δανεισμού τίτλων

Η σύναψη συναλλαγών δανεισμού τίτλων από την Εταιρεία, όπως διαλαμβάνεται στο Παράρτημα Β.4 αυτού του Ενημερωτικού Δελτίου «Χρήση Τεχνικών και Μέσων που Σχετίζονται με Κινητές Αξίες και Μέσα Χρηματαγοράς» σχετίζεται με ορισμένους κινδύνους και είναι δυνατό να εξασφαλιστεί ότι θα επιτευχθεί ο στόχος που επιδιώκεται από μια τέτοια χρήση.

Οι επενδυτές πρέπει να είναι ιδιαίτερα ενημερωμένοι ότι σε περίπτωση ασυνέπειας, πτώχευσης ή αφερεγγυότητας του δανειστή των τίτλων υπό δανεισμό ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπάρχει ο κίνδυνος καθυστέρησης της ανάκτησης (η οποία μπορεί να περιορίσει την ικανότητα ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις παράδοσης σύμφωνα με τις πωλήσεις τίτλων ή των υποχρεώσεων καταβολής που προκύπτουν από αιτήσεις πωλήσεων) ή ακόμα και της απώλειας των δικαιωμάτων επί της εισπραχθείσας εγγύησης, οι δε κίνδυνοι μετριάζονται με την προσεκτική ανάλυση της πιστοληπτικής ικανότητας των δανειστών για να καθοριστεί ο βαθμός κινδύνου για να συμμετέχουν οι εν λόγω δανειστές σε δικαστικές διαδικασίες αφερεγγυότητας/πτώχευσης εντός του χρονικού πλαισίου που διαλαμβάνεται στο δάνειο. Εάν ο δανειζόμενος τίτλος που έχει δανείσει ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο παραλείψει να επιστρέψει αυτούς τους τίτλους, υπάρχει κίνδυνος ότι μπορεί η εγγύηση που ελήφθη να ρευστοποιηθεί σε αξία μικρότερη από την αξία των δανεισμένων τίτλων, είτε αυτό οφείλεται σε ανακριβή καθορισμό της τιμής, δυσμενείς συνθήκες της αγοράς, μείωση της πιστοληπτικής διαβάθμισης των εκδοτών της εγγύησης ή της αδυναμίας ρευστότητας στην αγορά στην οποία γίνεται η διαπραγμάτευση της εγγύησης.

Ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επανεπενδύσει την εγγύηση σε μετρητά που λαμβάνει από δανειστές. Υπάρχει ο κίνδυνος ότι η αξία ή η απόδοση της επενδεδυμένης εγγύησης σε μετρητά μπορεί να μειωθεί κάτω από το οφειλόμενο ποσό σε αυτούς τους δανειστές και αυτές οι απώλειες ενδεχομένως να υπερβούν το ποσό που έχει κερδίσει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο από το δανεισμό των τίτλων.

Κίνδυνος τιτλοποίησης

Μια τιτλοποίηση, όπως ορίζεται στο άρθρο 2 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 12ης Δεκεμβρίου 2017, είναι μια συναλλαγή ή σχήμα, όπου ο πιστωτικός κίνδυνος που σχετίζεται με μία έκθεση ή ομάδα εκθέσεων τμηματοποιείται, έχοντας όλα τα ακόλουθα χαρακτηριστικά: (i) οι πληρωμές κατά τη συναλλαγή ή το σχήμα εξαρτώνται από την απόδοση της έκθεσης ή τις ομάδες εκθέσεων, (ii) η σειρά προτεραιότητας των τμημάτων καθορίζει την κατανομή των ζημιών κατά την εξελισσόμενη διάρκεια ζωής της συναλλαγής ή του σχήματος, (iii) η συναλλαγή ή το σχήμα δεν δημιουργεί εκθέσεις με όλα τα χαρακτηριστικά που αναφέρονται στο Άρθρο 147(8) του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013.

Η τιτλοποίηση περιλαμβάνει ένα ευρύ φάσμα στοιχείων ενεργητικού, συμπεριλαμβανομένων των «Τίτλων εξασφαλισμένων με στοιχεία ενεργητικού», «Εγγυημένων Υποχρεώσεων Χρέους» και «Τίτλων εξασφαλισμένων με υποθήκη».

Μια τιτλοποίηση συνίσταται σε πολλαπλά τμήματα, τα οποία συνήθως κυμαίνονται από το τμήμα μετοχικών τίτλων (ύψιστου κινδύνου) έως το τμήμα υψηλότερης προεξοφλητικής προτεραιότητας (ο χαμηλότερος κίνδυνος). Η απόδοση κάθε τμήματος καθορίζεται με την απόδοση των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού ή «ομάδας εγγυήσεων».

Η ομάδα εγγυήσεων μπορεί να περιλαμβάνει τίτλους με διαφορετικές ποιότητες πίστωσης, συμπεριλαμβανομένων των τίτλων υψηλής απόδοσης και των επισφαλών ομολόγων, και η αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας των τμημάτων δεν αποτυπώνει την ποιότητα των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικών.

Οι τίτλοι που εξασφαλίζονται με υποθήκη διαφέρουν από τους συμβατικούς χρεωστικούς τίτλους στο ότι το αρχικό κεφάλαιο αποπληρώνεται στη διάρκεια της ζωής του τίτλου αντί της λήξης, καθώς οι υποκείμενες υποθήκες υπόκεινται σε μη προγραμματισμένες προπληρωμές αρχικού κεφαλαίου πριν τη λήξη του τίτλου λόγω των εθελοντικών προπληρωμών, αναχρηματοδοτήσεων ή κατασχέσεων επί των υποκείμενων ενυπόθηκων δανείων. Για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, αυτό σημαίνει απώλεια των αναμενόμενων τόκων και ενός τμήματος του κεφαλαίου της επένδυσης που αντιπροσωπεύεται από οποιοδήποτε ποσό υπέρ το άρτιο έχει ενδεχομένως καταβάλει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατά τον χρόνο αγοράς. Οι προπληρωμές επί ενυπόθηκων δανείων γενικά αυξάνονται όταν τα επιτόκια σημειώνουν πτώση.

Οι τίτλοι που εξασφαλίζονται με υποθήκη υπόκεινται επίσης σε κίνδυνο παράτασης. Μια απρόσμενη άνοδος των επιτοκίων θα μπορούσε να περιορίσει τη συχνότητα των προπληρωμών επί τίτλων εξασφαλισμένων με υποθήκη και να παρατείνει τη διάρκεια ζωής τους. Αυτό θα μπορούσε να οδηγήσει σε μεγαλύτερη ευαισθησία των τιμών των τίτλων που εξασφαλίζονται με υποθήκη στις μεταβολές των επιτοκίων. Οι εκδότες τίτλων που εξασφαλίζονται με υποθήκη ενδέχεται να έχουν περιορισμένη δυνατότητα επιβολής του οφειλόμενου τόκου στα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού, και οι ενισχύσεις των πιστώσεων που παρέχονται για την υποστήριξη των τίτλων, εάν υπάρχουν, ενδέχεται να μην επαρκούν για την προστασία των επενδυτών σε περίπτωση ασυνέπειας.

Τα ενυπόθηκα εγγυημένα ομόλογα (CMO) είναι τίτλοι εξασφαλισμένοι από μια ομάδα ενυπόθηκων τίτλων «pass-through» που έχουν δομηθεί με τη μορφή διαφόρων τμημάτων ποικίλων ληκτοτήτων και ποικίλων προτεραιότητων αναφορικά με την πρόσβασή τους στις πληρωμές αρχικού κεφαλαίου και τόκων από τα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού. Οι εν λόγω τίτλοι θα έχουν, ανάλογα με τα τμήματα, ποικίλους βαθμούς κινδύνου προπληρωμής και πιστωτικού κινδύνου, ανάλογα με την προτεραιότητά τους στην κεφαλαιακή δομή. Τα βραχύτερα τμήματα υψηλότερης προτεραιότητας θα είναι γενικά χαμηλότερου κινδύνου από τα τμήματα μεγαλύτερης διάρκειας και μικρότερης προτεραιότητας.

Οι τίτλοι που εξασφαλίζονται με υποθήκη μπορεί να προσφέρονται ως strip τόκου μόνο (IO) ή αρχικού κεφαλαίου μόνο (PO), όπου μόνο ο τόκος ή το αρχικό κεφάλαιο των υποκείμενων υποθηκών στην ομάδα μετακυλιέται στους κατόχους τίτλων. Αυτοί οι τύποι τίτλων είναι εξαιρετικά ευαίσθητοι όσον αφορά τις προπληρωμές που σχετίζονται με τις υποκείμενες υποθήκες και θα διατηρήσουν μια στάση αντίθετη προς τις προπληρωμές που διατηρούν την ίδια τάση. Όσον αφορά τους τίτλους IO, οι πρώιμες προπληρωμές εντός της ομάδας θα σημαίνουν πληρωμές τόκων μικρότερες από τις αναμενόμενες, εφόσον οι υποθήκες θα έχουν λήξει, επηρεάζοντας αρνητικά τους κατόχους τίτλων. Όσον αφορά τους τίτλους PO, πρώιμες προπληρωμές εντός της ομάδας θα σημαίνουν ταχύτερη αποπληρωμή του αρχικού κεφαλαίου από την αναμενόμενη, κάτι που είναι προς όφελος των κατόχων τίτλων. Λόγω της εξαιρετικά ευαίσθητης φύσης αυτών των τίτλων, η πιθανότητα απότομων πτώσεων των τιμών είναι πολύ μεγαλύτερη σε σχέση με τους συμβατικούς τίτλους που είναι εξασφαλισμένοι με υποθήκη.

Οι τίτλοι που είναι εξασφαλισμένοι με υποθήκη και άλλα στοιχεία ενεργητικού μπορεί να είναι δομημένοι ως σύνθετοι τίτλοι. Για παράδειγμα, το CMBX είναι μια συμφωνία ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου επί ενός «καλαθιού» ομολόγων CMBS, που συνιστά, στην ουσία, έναν δείκτη CMBS. Με την αγορά ενός τέτοιου μέσου, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αγοράζει προστασία (δηλ. τη δυνατότητα να λάβει την ονομαστική αξία των ομολόγων σε περίπτωση αρνητικού πιστωτικού γεγονότος), επιτρέποντας στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο να προβεί σε αντιστάθμιση της έκθεσής του ή σε πώληση των τίτλων του τομέα CMBS. Με την πώληση των θέσεων σε ένα τέτοιο μέσο και διατηρώντας διαθέσιμα σε περίπτωση δυνητικής υποχρέωσης αγοράς του, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο πωλεί προστασία και αγοράζει, στην πραγματικότητα, έκθεση σε θέσεις του τομέα CMBS ταχύτερα και πιο αποδοτικά από ό,τι στην περίπτωση αγοράς μεμονωμένων ομολόγων. Οι κίνδυνοι που σχετίζονται με αυτού του είδους σύνθετα μέσα είναι αντίστοιχοι με αυτούς των υποκειμένων τίτλων ABS ή MBS, τους οποίους τα μέσα επιδιώκουν να αναπαράγουν, πλέον του κινδύνου τα ίδια τα σύνθετα μέσα να μην αποδίδουν όπως προβλέπεται λόγω των δυσμενών συνθηκών της αγοράς.

Οι τίτλοι που εξασφαλίζονται με στοιχεία ενεργητικού είναι πολύ συναφείς με τους τίτλους που εξασφαλίζονται με υποθήκη, εκτός του ότι οι τίτλοι είναι εγγυημένοι με άλλου είδους στοιχεία ενεργητικού, πλην των υποθηκών, όπως απαιτήσεις πιστωτικών καρτών, καταναλωτικά δάνεια με προσημείωση ακινήτου, προκατασκευασμένες κατοικίες, δάνεια αυτοκινήτου, φοιτητικά δάνεια, μισθώσεις εξοπλισμού ή τραπεζικά δάνεια υψηλότερης προτεραιότητας, μεταξύ άλλων. Οι τίτλοι που εξασφαλίζονται με στοιχεία ενεργητικού, όπως και οι τίτλοι που εξασφαλίζονται με υποθήκη, υπόκεινται στους κινδύνους προπληρωμής και παράτασης.

Οι Εγγυημένες Δανειακές Υποχρεώσεις/Εγγυημένες Υποχρεώσεις Χρέους (CLO/CDO) είναι παρόμοιες με τους τίτλους τύπου ABS/MBS. Η βασική διαφορά είναι η φύση της ομάδας εγγυήσεων, η οποία δεν συνίσταται σε χρεωστικούς τίτλους ή υποθήκες, αλλά μάλλον σε μοχλευμένα δάνεια που εκδίδονται από εταιρικούς φορείς.

Εκτός από τους συνήθεις κινδύνους που συνδέονται με τους χρεωστικούς τίτλους και τους τίτλους εξασφαλισμένους με στοιχεία ενεργητικού (δηλ. κίνδυνος επιτοκίου, πιστωτικός κίνδυνος και κίνδυνος αθέτησης πληρωμών), τα CDO και CLO ενέχουν επιπλέον κινδύνους, συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά των ακόλουθων: (i) της πιθανότητας μη επάρκειας των διανομών από τους τίτλους εγγύησης για να καταβληθούν οι πληρωμές τόκων ή άλλου είδους, (ii) της ενδεχόμενης μείωσης σε αξία ή ποιότητα ή μη εξυπηρέτησης ή υποβάθμισης της ποιότητας της εγγύησης, (iii) της ενδεχόμενης επένδυσης ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε τμήματα CDO ή CLO που είναι μειωμένης εξασφάλισης ως προς άλλες κατηγορίες και (iv) της μη πλήρως κατανοητής σύνθετης δομής ενός τίτλου κατά τον χρόνο επένδυσης και της ενδεχόμενης δημιουργίας διαφορών με τον εκδότη, δυσκολία στην αποτίμηση του τίτλου ή απροσδόκητων επενδυτικών αποτελεσμάτων.

Κίνδυνος Εταιριών Μικρότερου και Μεσαίου Μεγέθους

Αν και οι εταιρείες μικρότερου και μεσαίου μεγέθους μπορεί να προσφέρουν σημαντικές ευκαιρίες για αύξηση κεφαλαίου, ενέχουν, επίσης, σημαντικούς κινδύνους και θα πρέπει να θεωρούνται κερδοσκοπικές. Ιστορικά, η τιμή των τίτλων των εταιριών μικρότερου και μεσαίου μεγέθους είναι πιο ασταθής σε σχέση με τις τιμές των τίτλων μεγαλύτερων εταιριών, ιδιαίτερα σε βραχυπρόθεσμο ορίζοντα. Μεταξύ των λόγων που υπάρχει μεγαλύτερη αστάθεια στις τιμές είναι οι λιγότερο βέβαιες προοπτικές ανάπτυξης εταιριών μικρότερου και μεσαίου μεγέθους, ο μικρότερος βαθμός ρευστότητας στις αγορές για τους εν λόγω τίτλους και η μεγαλύτερη ευαισθησία των εταιριών μικρότερου και μεσαίου μεγέθους στις μεταβαλλόμενες οικονομικές συνθήκες.

Επιπλέον, οι εταιρείες μικρότερου και μεσαίου μεγέθους μπορεί να μην έχουν βάθος στη διαχείριση, να μην είναι σε θέση να παράγουν τα κεφάλαια που είναι απαραίτητα για ανάπτυξη ή εξέλιξη, έχουν περιορισμένες σειρές προϊόντων ή να αναπτύξουν νέα προϊόντα ή υπηρεσίες για τα οποία δεν υπάρχουν ακόμα αγορές και ενδεχομένως να μην υπάρξουν ποτέ. Οι εταιρείες μικρότερου και μεσαίου μεγέθους μπορεί να επηρεάζονται ιδιαίτερα από τις αυξήσεις των επιτοκίων, καθώς ενδεχομένως να αντιμετωπίζουν μεγαλύτερη δυσκολία να δανειστούν χρήματα για να συνεχίσουν ή να επεκτείνουν τις λειτουργικές δραστηριότητές τους ή μπορεί να αντιμετωπίζουν δυσκολίες στην αποπληρωμή οποιωνδήποτε δανείων με κυμαινόμενο επιτόκιο.

Αυτοί οι κίνδυνοι συνήθως είναι αυξημένοι για τίτλους που εκδίδονται από μικρότερες επιχειρήσεις που είναι εγκατεστημένες ή διεξάγουν ένα σημαντικό μέρος των δραστηριοτήτων τους σε αναπτυσσόμενες χώρες και Αναδυόμενες Αγορές, ειδικότερα επειδή η δυνατότητα ρευστοποίησης τίτλων που εκδίδονται από επιχειρήσεις σε Αναδυόμενες Αγορές μπορεί να είναι σημαντικά μειωμένη σε σχέση με αντίστοιχους τίτλους σε βιομηχανοποιημένες χώρες.

Κίνδυνος SPAC

Ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει άμεσα ή έμμεσα σε Εταιρείες Εξαγοράς Ειδικού Σκοπού (SPAC) ή παρεμφερείς οντότητες ειδικού σκοπού οι οποίες υπόκεινται σε διάφορους κινδύνους πέραν εκείνων που συνδέονται με άλλους μετοχικούς τίτλους. SPAC είναι μια εταιρεία εισηγμένη στο χρηματιστήριο η οποία αυξάνει το επενδυτικό κεφάλαιο για λόγους εξαγοράς ή συγχώνευσης με υφιστάμενη εταιρεία. Οι SPAC δεν κατέχουν ιστορικό εργασιών ή συνεχιζόμενη επιχειρηματική δραστηριότητα εκτός από την αναζήτηση εξαγορών και η αξία των τίτλων τους εξαρτάται συγκεκριμένα από την ικανότητα της διοίκησης των SPAC να αναγνωρίζει στόχους συγχώνευσης και να ολοκληρώνει εξαγορές. Ορισμένες SPAC μπορεί να επιδιώκουν εξαγορές μόνο σε συγκεκριμένους κλάδους ή περιοχές, γεγονός που μπορεί να αυξήσει τη μεταβλητότητα των τιμών τους. Επιπλέον, αυτοί οι τίτλοι, οι οποίοι μπορεί να διακινούνται στην εξωχρηματιστηριακή αγορά, μπορεί να θεωρηθούν μη ρευστοποιήσιμοι ή/και μπορεί να υπόκεινται σε περιορισμούς κατά τη μεταπώληση.

Κίνδυνος Σύνθετων Ομολόγων

Τα σύνθετα ομόλογα όπως τα ομόλογα που συνδέονται με πιστωτικό κίνδυνο, ομόλογα που συνδέονται με μετοχές και παρόμοια ομόλογα αφορούν σε έναν αντισυμβαλλόμενο που διαρθρώνει ένα ομόλογο του οποίου η αξία προορίζεται για να κινείται κατά τρόπο που συνάδει με τον υποκείμενο τίτλο που προσδιορίζεται στο ομόλογο. Αντίθετα με τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, τα μετρητά μεταφέρονται από τον αγοραστή στον πωλητή του ομολόγου. Η επένδυση σε αυτά τα μέσα μπορεί να προκαλέσει ζημία, εάν η αξία του υποκείμενου τίτλου μειωθεί. Υπάρχει επίσης κίνδυνος να αθετηθεί τις υποχρεώσεις του ο εκδότης του ομολόγου. Επιπλέον κίνδυνοι προκύπτουν από το γεγονός ότι η τεκμηρίωση αυτών των προγραμμάτων ομολόγων τείνει να είναι εξαιρετικά προσαρμοσμένη. Η ρευστότητα ενός σύνθετου ομολόγου μπορεί να είναι μικρότερη από αυτή του υποκείμενου τίτλου, ενός κανονικού ομολόγου ή χρεωστικού μέσου και αυτό μπορεί να επηρεάσει αρνητικά την ικανότητα πώλησης της θέσης ή την τιμή στην οποία γίνεται η πώληση.

Κίνδυνος σημαντικής μόχλευσης

Αν και η λήψη δανείου διαθεσίμων για επενδυτικούς σκοπούς (παραδοσιακή μόχλευση) δεν επιτρέπεται για τα αμοιβαία κεφάλαια ΟΣΕΚΑ, μπορεί να αποκτηθεί έκθεση σε μόχλευση μέσω της χρήσης παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων, όπως περιγράφεται πληρέστερα στην ενότητα «Κίνδυνος παράγωγων μέσων». Λόγω της φύσης της επενδυτικής στρατηγικής τους, ορισμένα Αμοιβαία Κεφάλαια μπορούν να χρησιμοποιήσουν ένα ασυνήθιστα υψηλό επίπεδο μόχλευσης που επιτυγχάνεται μέσω παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων, ανεξαρτήτως της χρήσης τους, δηλ. για επενδυτικούς σκοπούς ή για τους σκοπούς της αντιστάθμισης κινδύνου. Για παράδειγμα, τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που χρησιμοποιούνται για τη μείωση του κινδύνου συμβάλλουν επίσης στην αύξηση του επιπέδου μόχλευσης ενός δεδομένου Αμοιβαίου Κεφαλαίου, όταν εκφράζεται με πλασματικούς όρους. Ορισμένα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα έχουν τη δυνατότητα να προβούν σε ένα ασυνήθιστα υψηλό βαθμό μόχλευσης, ανεξαρτήτως του ύψους της αρχικής επένδυσης. Η χρήση ενός σημαντικού βαθμού μόχλευσης μπορεί να προκαλέσει τη ρευστοποίηση των θέσεων χαρτοφυλακίου ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου για την ικανοποίηση των υποχρεώσεων του ή για την εκπλήρωση των απαιτήσεων διαχωρισμού των στοιχείων ενεργητικού παρόλο που ενδέχεται να μην είναι επωφελές να γίνει αυτό. Κατά συνέπεια, μια σχετικά μικρή διακύμανση των τιμών ενός συμβολαίου παραγώγων ενδέχεται να καταλήξει σε σημαντικές απώλειες ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ιδιαίτερα όταν τα εν λόγω συμβόλαια χρησιμοποιούνται σε σημαντικό βαθμό σε ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Επενδυτικός κίνδυνος ισλαμικών ομολόγων (Sukuk)

Οι μεταβολές τιμών των ισλαμικών ομολόγων (Sukuk) επηρεάζονται κυρίως από τις εξελίξεις των επιτοκίων στις κεφαλαιακές αγορές, οι οποίες επηρεάζονται με τη σειρά τους από μακροοικονομικούς παράγοντες. Τα Sukuk θα μπορούσαν να υποστούν απώλειες με την άνοδο των επιτοκίων των κεφαλαιακών αγορών, ενώ θα μπορούσαν να αυξήσουν την αξία τους με την πτώση των επιτοκίων των κεφαλαιακών αγορών. Οι μεταβολές των τιμών εξαρτώνται, επίσης, από τη διάρκεια ή εναπομένοντα χρόνο έως τη λήξη του Sukuk. Γενικά, τα Sukuk με βραχύτερη διάρκεια ενέχουν λιγότερους κινδύνους τιμών από τα Sukuk μεγαλύτερης διάρκειας. Έχουν, ωστόσο, γενικά μικρότερες αποδόσεις και, λόγω των συχνότερων ημερομηνιών λήξης των χαρτοφυλακίων τίτλων, περιλαμβάνουν υψηλότερα κόστη επανεπένδυσης.

Τα κρατικά Sukuk («Κρατικά Sukuk») είναι Sukuk που έχουν εκδοθεί ή έχουν την εγγύηση κυβερνήσεων ή φορέων που σχετίζονται με την κυβέρνηση. Η επένδυση σε κρατικά Sukuk που έχουν εκδοθεί ή έχουν την εγγύηση κυβερνήσεων ή φορέων και οργάνων τους («κυβερνητικοί φορείς») ενέχει υψηλό βαθμό κινδύνου. Ο κυβερνητικός φορέας που ελέγχει την αποπληρωμή του κρατικού Sukuk ενδεχομένως να μην μπορεί ή να μην προτίθεται να αποπληρώσει το αρχικό κεφάλαιο ή/και την απόδοση όταν λήγει σύμφωνα με τους όρους του εν λόγω χρέους που οφείλονται σε συγκεκριμένους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά (i) των αποθεμάτων του στην αλλοδαπή, (ii) του διαθέσιμου ποσού σε συνάλλαγμα κατά την ημερομηνία αποπληρωμής, (iii) της μη εφαρμογής από αυτόν πολιτικών μεταρρυθμίσεων και (iv) της πολιτικής του σχετικά με το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο.

Οι κάτοχοι κρατικών Sukuk μπορούν, επίσης, να επηρεαστούν από πρόσθετους περιορισμούς που αφορούν τους κρατικούς εκδότες και μπορεί να περιλαμβάνουν: (i) τη μονομερή αναδιάρθρωση του εν λόγω χρέους από τον εκδότη και (ii) τις περιορισμένες προσφυγές σε νομικές οδούς που είναι διαθέσιμες κατά του εκδότη (στην περίπτωση μη αποπληρωμής ή καθυστέρησης αυτής).

Τα αμοιβαία κεφάλαια που επενδύουν σε κρατικά Sukuk που έχουν εκδοθεί από κυβερνήσεις ή φορείς που σχετίζονται με κυβερνήσεις από χώρες που αναφέρονται ως Αναδυόμενες ή Εκκολαπτόμενες Αγορές ενέχουν επιπλέον κινδύνους που συνδέονται με τα ειδικά χαρακτηριστικά των εν λόγω χωρών (π.χ. διακυμάνσεις στα νομίσματα, πολιτική και οικονομική αβεβαιότητα, περιορισμοί επαναπατρισμού, κ.λπ.).

Κίνδυνος βιωσιμότητας

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων θεωρεί ότι οι κίνδυνοι βιωσιμότητας αφορούν τις αποδόσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η ενσωμάτωση των κινδύνων βιωσιμότητας στη διαδικασία επενδυτικών αποφάσεων μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα τον αποκλεισμό κερδοφόρων επενδύσεων από το επενδυτικό σύμπαν του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και μπορεί επίσης να οδηγήσει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο στην πώληση επενδύσεων που θα συνεχίσουν να έχουν καλή απόδοση.

Η εκτίμηση του κινδύνου βιωσιμότητας είναι έως έναν βαθμό υποκειμενική και δεν υπάρχει καμία εγγύηση ότι όλες οι επενδύσεις που πραγματοποιούνται από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα αποτυπώνουν τις πεποιθήσεις ή τις αξίες οποιουδήποτε επενδυτή σχετικά με τις βιώσιμες επενδύσεις.

Ένας κίνδυνος βιωσιμότητας μπορεί να εκδηλωθεί με τη μορφή ενός περιβαλλοντικού, κοινωνικού ή σχετικού με τη διακυβέρνηση συμβάντος ή μιας συνθήκης που έχει ουσιώδη αρνητικό αντίκτυπο στην αξία μίας ή περισσότερων επενδύσεων και, συνεπώς, να επηρεάσει αρνητικά τις αποδόσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Οι κίνδυνοι βιωσιμότητας μπορούν να εκδηλωθούν με διάφορους τρόπους, όπως, ενδεικτικά:

- μη συμμόρφωση με περιβαλλοντικά, κοινωνικά ή σχετικά με τη διακυβέρνηση πρότυπα, με αποτέλεσμα βλάβη της φήμης, που προκαλεί πτώση στη ζήτηση προϊόντων και υπηρεσιών ή απώλεια επιχειρηματικών ευκαιριών από μια εταιρεία ή έναν βιομηχανικό όμιλο,
- αλλαγές σε νόμους, κανονισμούς ή βιομηχανικά πρότυπα που οδηγούν σε πιθανά πρόστιμα, κυρώσεις ή μεταβολή στη συμπεριφορά των καταναλωτών, γεγονός που επηρεάζει τις προοπτικές μεγέθυνσης και ανάπτυξης μιας εταιρείας ή ενός ολόκληρου κλάδου,
- οι αλλαγές σε νόμους ή κανονισμούς ενδέχεται να δημιουργήσουν υψηλότερη ζήτηση και, συνεπώς, αδικαιολόγητη αύξηση στις τιμές των τίτλων εταιρειών που θεωρείται ότι ικανοποιούν υψηλότερα πρότυπα ΠΚΔ. Οι τιμές αυτών των τίτλων ενδέχεται να παρουσιάσουν μεγαλύτερη μεταβλητότητα, εάν αλλάξει η αντίληψη των συμμετεχόντων στην αγορά αναφορικά με την τήρηση των προτύπων ΠΚΔ από τις εταιρείες και
- οι αλλαγές σε νόμους και κανονισμούς ενδέχεται να ενθαρρύνουν τις εταιρείες να παράσχουν παραπλανητικές πληροφορίες σχετικά με τα περιβαλλοντικά, κοινωνικά ή σχετικά με τη διακυβέρνηση πρότυπα ή τις δραστηριότητές τους.

Οι συνήθεις εξεταζόμενοι κίνδυνοι βιωσιμότητας διαχωρίζονται σε «Περιβαλλοντικοί, Κοινωνικοί ή σχετικοί με τη Διακυβέρνηση» (ΠΚΔ), που περιλαμβάνουν, ενδεικτικά, τα ακόλουθα θέματα:

Περιβάλλον

- Μετριασμός της κλιματικής αλλαγής
- Προσαρμογή στην κλιματική αλλαγή
- Προστασία της βιοποικιλότητας
- Βιώσιμη χρήση και προστασία των υδάτινων και θαλάσσιων πόρων
- Μετάβαση σε μια κυκλική οικονομία, αποφυγή δημιουργίας αποβλήτων και ανακύκλωση
- Η αποφυγή και μείωση της περιβαλλοντικής ρύπανσης
- Προστασία των υγιών οικοσυστημάτων
- Βιώσιμη χρήση της γης

Κοινωνικές υποθέσεις

- Συμμόρφωση με αναγνωρισμένα πρότυπα εργασιακών νόμων (όχι παιδική και καταναγκαστική εργασία, όχι διακρίσεις)
- Συμμόρφωση με την προστασία της ασφάλειας και υγιεινής στον χώρο εργασίας
- Κατάλληλη αμοιβή, δίκαιοι όροι εργασίας, πολυμορφία, εκπαίδευση και ευκαιρίες εξέλιξης
- Συνδικαλιστικά δικαιώματα και ελευθερία του συνέρχεσθαι
- Εγγύηση επαρκούς ασφάλειας του προϊόντος, συμπεριλαμβανομένης της προστασίας της υγείας
- Εφαρμογή των ίδιων απαιτήσεων στις οντότητες της εφοδιαστικής αλυσίδας
- Προγράμματα χωρίς αποκλεισμούς ή συνεκτίμηση των συμφερόντων των κοινοτήτων και κοινωνικών μειονοτήτων

Εταιρική διακυβέρνηση

- Φορολογική εντιμότητα
- Μέτρα κατά της διαφθοράς
- Διαχείριση βιωσιμότητας από το διοικητικό συμβούλιο
- Αμοιβή του διοικητικού συμβουλίου με βάση κριτήρια βιωσιμότητας
- Διευκόλυνση καταγγελιών δυσλειτουργίας
- Εγγυήσεις δικαιωμάτων των εργαζομένων
- Εγγυήσεις προστασίας των δεδομένων

Οι κίνδυνοι βιωσιμότητας μπορεί να οδηγήσουν σε σημαντική επιδείνωση του οικονομικού προφίλ, της κερδοφορίας ή της υπόληψης μιας υποκείμενης επένδυσης και, συνεπώς, μπορεί να επηρεάσουν ουσιωδώς την τιμή αγοράς ή την ρευστότητά της.

Κίνδυνος Συμφωνιών Ανταλλαγής

Η Εταιρεία μπορεί να συνάπτει συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίων, δεικτών και συναλλάγματος με σκοπό την επίτευξη μιας συγκεκριμένης επιθυμητής απόδοσης με μικρότερο κόστος για την Εταιρεία από αυτό που θα είχε η Εταιρεία αν είχε επενδύσει απευθείας σε κάποιο μέσο που θα απέφερε την επιθυμητή απόδοση. Οι συμφωνίες ανταλλαγής είναι διμερείς συμβάσεις που συνάπτονται πρωτίστως από θεσμικούς επενδυτές για χρονικά διαστήματα που ποικίλλουν από λίγες ημέρες μέχρι άνω του ενός έτους. Σε μια τυπική συναλλαγή «ανταλλαγής», τα δύο μέρη συμφωνούν να ανταλλάξουν τις αποδόσεις (ή τη διαφορά των ποσοστών απόδοσης) που εισπράττονται ή πραγματοποιούνται επί συγκεκριμένων προκαθορισμένων επενδύσεων ή μέσων. Οι μεικτές αποδόσεις προς ανταλλαγή μεταξύ των συμβαλλομένων υπολογίζονται αναφορικά με ένα «τεκμαρτό ποσό», δηλαδή, την απόδοση επί την αξία ή την αύξηση της αξίας ενός συγκεκριμένου ποσού σε Δολάρια Η.Π.Α., το οποίο επενδύεται με ένα συγκεκριμένο επιτόκιο, σε ένα συγκεκριμένο αλλοδαπό νόμισμα, ή σε ένα «καλάθι» τίτλων που αντιπροσωπεύουν έναν συγκεκριμένο δείκτη. Το «τεκμαρτό ποσό» της συμφωνίας ανταλλαγής είναι πλασματικό και χρησιμεύει ως βάση για τον υπολογισμό των υποχρεώσεων που τα μέρη μιας συμφωνίας ανταλλαγής συμφώνησαν να ανταλλάξουν.

Οι υποχρεώσεις (ή τα δικαιώματα) της Εταιρείας που απορρέουν από μια συμφωνία ανταλλαγής θα είναι γενικά ίσες μόνο με το καθαρό ποσό που θα καταβληθεί ή θα εισπραχθεί βάσει της συμφωνίας με βάση τις σχετικές αξίες των θέσεων που διατηρεί στην κατοχή του κάθε συμβαλλόμενος στη συμφωνία (το «καθαρό ποσό»).

Το κατά πόσο η χρήση συμφωνιών ανταλλαγής από την Εταιρεία θα συμβάλει στην επιτυχή προαγωγή του επενδυτικού της στόχου θα εξαρτηθεί από την ικανότητα των Διαχειριστών Επενδύσεων ή/και των Συνδιαχειριστών Επενδύσεων να προβλέπουν σωστά αν ορισμένοι τύποι επενδύσεων είναι πιθανό να αποφέρουν μεγαλύτερες αποδόσεις σε σχέση με άλλες επενδύσεις. Επειδή οι συμβάσεις αυτές είναι διμερείς και επειδή ενδέχεται να έχουν διάρκεια μεγαλύτερη από επτά (7) ημερολογιακές ημέρες, οι συμφωνίες ανταλλαγής μπορεί να θεωρούνται ως μη ρευστοποιήσιμες. Επιπλέον, η Εταιρεία βαρύνεται με τον κίνδυνο απώλειας του ποσού που αναμένεται να εισπραχθεί βάσει μιας συμφωνίας ανταλλαγής σε περίπτωση ασυνέπειας ή πτώχευσης του αντισυμβαλλόμενου σε μια συμφωνία ανταλλαγής. Οι Διαχειριστές Επενδύσεων ή/και Συνδιαχειριστές Επενδύσεων θα μεριμνούν ώστε η Εταιρεία να προβαίνει στη σύναψη συμφωνιών ανταλλαγής σύμφωνα με τις οδηγίες που παρατίθενται στο Παράρτημα Β. Ο κύριος παράγοντας που καθορίζει την απόδοση ενός συμβολαίου ανταλλαγής είναι η κίνηση της τιμής της υποκείμενης επένδυσης, τα συγκεκριμένα επιτόκια, τα νομίσματα και άλλοι παράγοντες που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της πληρωμής από και προς τον αντισυμβαλλόμενο. Εάν ένα συμβόλαιο ανταλλαγής απαιτεί πληρωμή από ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο, το δεύτερο πρέπει, ανά πάσα στιγμή, να είναι σε θέση να καταβάλει την εν λόγω πληρωμή. Επιπλέον, εάν ένας αντισυμβαλλόμενος χάσει την αξιοπιστία του, μπορεί να αναμένεται ότι η αξία του συμβολαίου ανταλλαγής που συνάφθηκε με αυτόν τον αντισυμβαλλόμενο θα πέσει, κάτι που ενέχει δυνητική ζημία για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Επενδυτικός Κίνδυνος Θέματος

Η απόδοση ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου του οποίου η επενδυτική πολιτική ενσωματώνει τον προσδιορισμό ευκαιριών θεματικής επένδυσης μπορεί να επηρεαστεί αρνητικά εάν ο Διαχειριστής Επενδύσεων δεν προσδιορίσει ορθά τέτοιες ευκαιρίες ή αν το θέμα εξελιχθεί με απροσδόκητο τρόπο.

Οι εταιρείες εντός ενός θέματος επένδυσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ενδέχεται να αντιμετωπίσουν έντονο ανταγωνισμό και πιθανή ταχεία απαξίωση προϊόντος. Δεν παρέχεται καμία εγγύηση ότι οι εταιρείες αυτές θα είναι σε θέση να προστατέψουν επιτυχώς την πνευματική τους ιδιοκτησία, για την αποφυγή της κατάχρησης της τεχνολογίας τους ή ότι οι ανταγωνιστές τους δεν θα αναπτύξουν τεχνολογία που είναι κατ' ουσίαν παρεμφερής ή ανώτερη από την τεχνολογία αυτών των εταιρειών. Αυτές οι εταιρείες ενδέχεται να δαπανήσουν σημαντικά ποσά για έρευνα και ανάπτυξη και δεν παρέχεται καμία εγγύηση ότι τα προϊόντα ή οι υπηρεσίες που παράγονται από αυτές τις εταιρείες θα σημειώσουν επιτυχία.

Επιπλέον, ορισμένες εταιρείες εντός ενός θέματος επενδύσεων ενδέχεται να αντιμετωπίσουν ολοένα και αυξανόμενο ρυθμιστικό έλεγχο στο μέλλον, γεγονός που μπορεί να περιορίσει την εξέλιξη των τεχνολογιών ή των επιχειρήσεών τους και να ανακόψει την ανάπτυξή τους.

Ως αποτέλεσμα, η τιμή μετοχών των εταιρειών εντός ενός θέματος επένδυσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μπορεί να διαφέρει σημαντικά και να σημειώσει απότομη πτώση λόγω ενός ή περισσότερων από τους παράγοντες κινδύνου που αναφέρονται παραπάνω.

Κίνδυνος Αμοιβαίων Κεφαλαίων Υποκείμενων Επενδύσεων

Η απόδοση ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου επηρεάζεται άμεσα από την απόδοση οποιασδήποτε Εταιρείας Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου που διακρατείται από αυτό. Η ικανότητα ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου να πετυχαίνει τον επενδυτικό στόχο του σχετίζεται άμεσα, εν μέρει, με την ικανότητα των Υποκείμενων Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου να ανταποκρίνονται στον επενδυτικό στόχο τους.

Η επένδυση σε άλλες Εταιρείες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου μπορεί να στοιχίζει περισσότερο σε ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο από ότι εάν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είχε επενδύσει απευθείας στους υποκείμενους τίτλους. Οι μεριδιούχοι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα επιβαρύνονται έμμεσα με τις χρεώσεις και τα έξοδα (συμπεριλαμβανομένων των αμοιβών διαχείρισης και συμβούλων και άλλων εξόδων) των υποκείμενων Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου. Ο προσδιορισμός της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού των Μεριδίων οποιασδήποτε συγκεκριμένης Εταιρείας Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου που διακρατείται από μια Υποκείμενη Εταιρεία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου μπορεί να ανασταλεί υπό ορισμένες συνθήκες, όπως αναφέρεται στο Παράρτημα Δ («Αναστολή υπολογισμού της

Καθαρής Αξίας Ενεργητικού»). Στην περίπτωση που θα συνέβαινε αυτό, θα μπορούσε να εμποδίσει την ικανότητα ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου να ανταποκριθεί σε αίτημα εξαγοράς.

Η διαπραγμάτευση της τιμής ενός Υποκείμενου Διαπραγματεύσιμου Αμοιβαίου Κεφαλαίου («ETF») μπορεί να πραγματοποιηθεί ως υπερτίμημα ή έκπτωση ως προς την καθαρή αξία ενεργητικού του, καθώς τα μερίδια ενός ETF αγοράζονται και πωλούνται με βάση τα χρηματιστήρια και οι αξίες τους ενδέχεται να μεταβάλλονται λόγω παραγόντων που δεν σχετίζονται με την καθαρή αξία ενεργητικού τους.

Κίνδυνος Τίτλων Επιλογής

Οι επενδύσεις και η κατοχή τίτλων επιλογής μπορεί να οδηγήσουν σε αυξημένη αστάθεια της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ορισμένων Αμοιβαίων Κεφαλαίων, τα οποία κάνουν χρήση τίτλων επιλογής, και συνεπώς συνοδεύονται από υψηλότερο βαθμό κινδύνου.

Οι επενδυτές θα πρέπει να κατανοήσουν ότι όλες οι επενδύσεις περικλείουν κίνδυνο και ότι δεν μπορεί να υπάρξει καμία εγγύηση για οποιαδήποτε απώλεια προκύπτει από επενδύσεις σε οποιοδήποτε Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή Κεφάλαια, ούτε μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ότι ο επενδυτικός στόχος ή στόχοι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή Κεφαλαίων θα επιτευχθούν. Ούτε η Εταιρεία, η Εταιρεία Διαχείρισης, οι Διαχειριστές Επενδύσεων ούτε κανένα από τα συνδεδεμένα με αυτούς πρόσωπα παγκοσμίως εγγυώνται την απόδοση ή οποιαδήποτε μελλοντική απόδοση της Εταιρείας ή οποιοδήποτε εκ των Αμοιβαίων Κεφαλαίων της.

Εταιρεία Διαχείρισης

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει διορίσει την εταιρεία Franklin Templeton International Services S.à r.l. ως Εταιρεία Διαχείρισης με συμφωνία παροχής υπηρεσιών από την εταιρεία διαχείρισης με ημερομηνία 15 Ιανουαρίου 2014 ως αρμόδια σε καθημερινή βάση υπό την εποπτεία του Διοικητικού Συμβουλίου για την παροχή υπηρεσιών διοίκησης, εμπορίας, διαχείρισης επενδύσεων και συμβουλευτικής αναφορικά με όλα τα Αμοιβαία Κεφάλαια. Η Εταιρεία Διαχείρισης ενδέχεται να αναθέσει μέρος ή όλες τις υπηρεσίες διαχείρισης επενδύσεων στους Διαχειριστές Επενδύσεων.

Το Συμβούλιο Διαχειριστών της Εταιρείας Διαχείρισης έχει διορίσει τους Eric Bedell, A. Craig Blair, John Hosie, Daniel Klingelmeier, Rafal Kwasny, Maxime Lina, Luis Perez, Marc Stoffels και Grégory Surply ως διευθύνοντες, υπεύθυνους για την καθημερινή διαχείριση της Εταιρείας Διαχείρισης σύμφωνα με το άρθρο 102 του Νόμου του Λουξεμβούργου της 17ης Δεκεμβρίου 2010.

Η Εταιρεία Διαχείρισης συστάθηκε τη 17η Μαΐου 1991 σύμφωνα με τους νόμους του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου και το καταστατικό της έχει κατατεθεί στο Μητρώο Εμπορίου και Εταιρειών του Λουξεμβούργου (Luxembourg Registre de Commerce et des Sociétés). Η Εταιρεία Διαχείρισης έχει εγκριθεί ως εταιρεία διαχείρισης υπαγόμενη στις ρυθμίσεις του κεφαλαίου 15 του Νόμου της 17ης Δεκεμβρίου 2010. Η Εταιρεία Διαχείρισης είναι μέρος της εταιρείας Franklin Templeton.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας Διαχείρισης είναι 4.605.383,00 ευρώ και η Εταιρεία Διαχείρισης θα συμμορφώνεται ανά πάσα στιγμή με το άρθρο 102 του Νόμου της 17ης Δεκεμβρίου 2010.

Η Εταιρεία Διαχείρισης ενδεχομένως να διορίζεται, επίσης, για να ενεργεί ως εταιρεία διαχείρισης για άλλες εταιρείες επενδύσεων χαρτοφυλακίου, ο κατάλογος των οποίων θα διατεθεί, κατόπιν αιτήματος, στην έδρα της Εταιρείας και της Εταιρείας Διαχείρισης.

Η Εταιρεία Διαχείρισης θα διασφαλίσει τη συμμόρφωση της Εταιρείας με τους επενδυτικούς περιορισμούς και θα επιβλέπει την εφαρμογή των στρατηγικών και της επενδυτικής πολιτικής της Εταιρείας.

Η Εταιρεία Διαχείρισης θα λαμβάνει περιοδικές εκθέσεις από τους Διαχειριστές Επενδύσεων που θα αναφέρουν λεπτομερώς την απόδοση των Αμοιβαίων Κεφαλαίων και θα αναλύουν την επένδυσή τους. Η Εταιρεία Διαχείρισης θα λαμβάνει παρόμοιες εκθέσεις από άλλους παρόχους υπηρεσιών αναφορικά με τις υπηρεσίες που παρέχουν.

Η εταιρεία Franklin Templeton International Services S.à r.l. θα ενεργήσει, επίσης, ως υπεύθυνος μητρώου και πράκτορας μεταβιβάσεων, εταιρικός αντιπρόσωπος, αντιπρόσωπος έδρας και κεντρικός διαχειριστής της Εταιρείας και θα είναι, ως εκ τούτου, υπεύθυνη για τη διεκπεραίωση της αγοράς, πώλησης και ανταλλαγής Μεριδίων, της διατήρησης των λογιστικών αρχείων και όλων των υπόλοιπων διοικητικών υπηρεσιών, όπως απαιτείται από τους νόμους του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου. Η Εταιρεία Διαχείρισης είναι εξουσιοδοτημένη για να αναθέτει και έχει αναθέσει ορισμένες διοικητικές υπηρεσίες¹⁸ σε τρίτα μέρη, όπως αναφέρεται στην ενότητα «Υπεύθυνος Διοίκησης» παρακάτω, τελώντας, ωστόσο, υπό τη γενική της επίβλεψη και εποπτεία.

Η Εταιρεία Διαχείρισης θα αναφέρει στο Διοικητικό Συμβούλιο σε τριμηνιαία βάση και θα ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο σχετικά με ζητήματα μη συμμόρφωσης της Εταιρείας με τους επενδυτικούς περιορισμούς.

¹⁸ Με την επιφύλαξη της έγκρισης της CSSF και από τις 3 Οκτωβρίου 2022 (ή το συντομότερο ευλόγως δυνατό), η Εταιρεία Διαχείρισης θα αναθέσει επίσης υπηρεσίες υπεύθυνου μητρώου και πράκτορα μεταβιβάσεων, όπως περιγράφεται στην ενότητα «Υπεύθυνος μητρώου και Πράκτορας μεταβιβάσεων» παρακάτω.

Διαχειριστές Επενδύσεων

Οι Διαχειριστές Επενδύσεων που αναφέρονται στην ενότητα «Διοικητικές Πληροφορίες» έχουν διοριστεί από την Εταιρεία Διαχείρισης για να ενεργούν ως διαχειριστές επενδύσεων για τα Αμοιβαία Κεφάλαια της Εταιρείας όπως και άλλες συνδεδεμένες με την Franklin Templeton εταιρείες συμβούλων επενδύσεων και να παρέχουν υπηρεσίες καθημερινής διαχείρισης σχετικά με την επένδυση και επανεπένδυση των στοιχείων καθαρού ενεργητικού των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Αυτοί οι Διαχειριστές Επενδύσεων μπορεί να ανήκουν ή να μην ανήκουν στη Franklin Templeton.

Οι Διαχειριστές Επενδύσεων θα αποδίδουν στην Εταιρεία Διαχείρισης έγγραφες εκθέσεις για τη σύνθεση των στοιχείων ενεργητικού των Αμοιβαίων Κεφαλαίων υπό τη διαχείρισή τους όσο συχνά θα το απαιτεί ευλόγως η Εταιρεία Διαχείρισης.

Οι Διαχειριστές Επενδύσεων και οι συνδεδεμένες με αυτούς εταιρείες παρέχουν υπηρεσίες συμβούλων σε μια ευρεία ποικιλία αμοιβαίων κεφαλαίων δημοσίων επενδύσεων και ιδιώτες πελάτες σε πολλές χώρες. Η Franklin Templeton, τα τελευταία 60 έτη, δραστηριοποιείται παγκοσμίως στον τομέα των επενδύσεων και παρέχει υπηρεσίες διαχείρισης επενδύσεων και επενδυτικών συμβουλών σε πελάτες ανά τον κόσμο, που περιλαμβάνουν περίπου 24 εκατομμύρια μεριδιούχους αμοιβαίων κεφαλαίων. Οι Διαχειριστές Επενδύσεων της Franklin Templeton είναι έμμεσες 100% θυγατρικές της FRI. Μέσω των θυγατρικών της, η FRI δραστηριοποιείται σε διάφορους τομείς του κλάδου των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών. Μπορείτε να έχετε πρόσβαση σε λεπτομέρειες της αξίας του ενεργητικού, το οποίο διαχειρίζεται, επί του παρόντος, η Franklin Templeton στη διαδικτυακή τοποθεσία <http://www.franklintempleton.lu>.

Θεματοφύλακας

Η J.P. Morgan Bank SE, Υποκατάστημα Λουξεμβούργου, έχει διοριστεί Θεματοφύλακας για να παρέχει υπηρεσίες θεματοφυλακής, υποθεματοφυλακής, διακανονισμού και ορισμένων άλλων σχετικών υπηρεσιών στην Εταιρεία.

Η J.P. Morgan SE αποτελεί ευρωπαϊκή εταιρεία (Societas Europaea) συσταθείσα σύμφωνα με τους νόμους της Γερμανίας, με καταστατική έδρα στη διεύθυνση Taunustor 1 (TaunusTurm), 60310 Frankfurt am Main, Γερμανία και εγγεγραμμένη στο εμπορικό μητρώο του πρωτοδικείου της Φρανκφούρτης. Αποτελεί πιστωτικό ίδρυμα υπαγόμενο σε άμεση προληπτική εποπτεία από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (EKT), την Ομοσπονδιακή αρχή χρηματοπιστωτικής εποπτείας της Γερμανίας (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, BaFin) και την Deutsche Bundesbank, την Κεντρική Τράπεζα της Γερμανίας. Η J.P. Morgan SE, Υποκατάστημα Λουξεμβούργου, είναι εξουσιοδοτημένη από την CSSF για να ενεργεί ως θεματοφύλακας και διαχειριστής του αμοιβαίου κεφαλαίου. Η J.P. Morgan SE, Υποκατάστημα Λουξεμβούργου, είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Εταιρειών του Λουξεμβούργου (Luxembourg Trade and Companies' Register - RCS) με αριθμό B255938 και υπάγεται στην εποπτεία των προαναφερθεισών εποπτικών αρχών της χώρας προέλευσης, καθώς και στην τοπική εποπτεία της CSSF.

Ο Θεματοφύλακας περαιτέρω:

- α) θα εξασφαλίζει ότι η έκδοση, εξαγορά και ακύρωση Μεριδίων που πραγματοποιούνται από την Εταιρεία ή για λογαριασμό της διενεργούνται σύμφωνα με τον Νόμο της 17ης Δεκεμβρίου 2010 και του Καταστατικού της,
- β) θα εξασφαλίζει ότι η αξία ανά Μεριδίον της Εταιρείας υπολογίζεται σύμφωνα με τον Νόμο της 17ης Δεκεμβρίου 2010 και του Καταστατικού,
- γ) θα εκτελεί ή, κατά περίπτωση, θα προκαλεί την εκτέλεση των εντολών της Εταιρείας ή του σχετικού Διαχειριστή ή Διαχειριστών Επενδύσεων από οποιονδήποτε υποθεματοφύλακα ή άλλον εντεταλμένο με αρμοδιότητα θεματοφυλακής, εκτός εάν αντίκειται με τον Νόμο της 17ης Δεκεμβρίου 2010 ή με το Καταστατικό,
- δ) θα διασφαλίζει ότι σε συναλλαγές που περιλαμβάνουν στοιχεία ενεργητικού της Εταιρείας, το αντίτιμο θα εμβάζεται στον Θεματοφύλακα εντός των συνήθων χρονικών ορίων, και
- ε) θα διασφαλίζει ότι τα έσοδα της Εταιρείας λογίζονται σύμφωνα με το Καταστατικό.

Ο Θεματοφύλακας μπορεί να αναθέσει στους εν λόγω υποθεματοφύλακες τη διαφύλαξη όλων ή μέρους των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας που διατηρεί ο ίδιος, όπως μπορεί να καθοριστεί από αυτόν κατά καιρούς. Εκτός εάν προβλέπεται από τους ισχύοντες νόμους, η ευθύνη του Θεματοφύλακα δε θα επηρεαστεί από το γεγονός ότι έχει αναθέσει τη διαφύλαξη όλων ή μέρους των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας που διατηρεί ο ίδιος σε τρίτον.

Ο Θεματοφύλακας θα αναλάβει τις αρμοδιότητες και τα καθήκοντά του σύμφωνα με τους ισχύοντες νόμους, όπως περιγράφεται περαιτέρω στη συμφωνία θεματοφυλακής, η οποία συνάπτεται μεταξύ του Θεματοφύλακα, της Εταιρείας και της Εταιρείας Διαχείρισης.

Η Συμφωνία Θεματοφυλακής

Η Εταιρεία έχει διορίσει τον Θεματοφύλακα ως θεματοφύλακα σύμφωνα με τη συμφωνία θεματοφυλακής της 31ης Αυγούστου 1994, όπως τροποποιείται και επαναδιατυπώνεται από τη συμφωνία της 18ης Μαρτίου 2016, η οποία έχει επίσης συναφθεί από την Εταιρεία Διαχείρισης (η «Συμφωνία Θεματοφυλακής»).

Ο Θεματοφύλακας θα εκτελέσει όλα τα καθήκοντα και τις υποχρεώσεις ενός θεματοφύλακα σύμφωνα με την Οδηγία ΟΣΕΚΑ, όπως αναφέρεται στη Συμφωνία Θεματοφυλακής.

Η Συμφωνία Θεματοφυλακής μπορεί να καταγγελθεί από οποιονδήποτε συμβαλλόμενο κατόπιν έγγραφης ειδοποίησης 90 ημερών. Με την επιφύλαξη των ισχυόντων νόμων, η Συμφωνία Θεματοφυλακής μπορεί να καταγγελθεί επίσης από τον Θεματοφύλακα κατόπιν έγγραφης ειδοποίησης 30 ημερών εάν (i) δεν είναι δυνατό να διασφαλίσει το απαιτούμενο επίπεδο προστασίας των επενδύσεων της Εταιρείας σύμφωνα με τους ισχύοντες νόμους, λόγω των επενδυτικών αποφάσεων της Εταιρείας Διαχείρισης ή/και της Εταιρείας ή (ii) η Εταιρεία ή η Εταιρεία Διαχείρισης για λογαριασμό της Εταιρείας επιθυμεί να επενδύσει ή να συνεχίσει να επενδύει σε οποιαδήποτε δικαιοδοσία παρά το γεγονός ότι (α) η εν λόγω επένδυση μπορεί να εκθέσει την Εταιρεία ή τα περιουσιακά στοιχεία της σε ουσιώδη κίνδυνο αναφορικά με τη χώρα ή (β) ο Θεματοφύλακας δεν μπορεί να λάβει ικανοποιητικές νομικές συμβουλές που να επιβεβαιώνουν, μεταξύ άλλων, ότι σε περίπτωση αφερεγγυότητας ενός υποθεματοφύλακα ή άλλου σχετικού φορέα στην εν λόγω δικαιοδοσία, τα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας που διατηρούνται τοπικά υπό θεματοφυλακή δεν είναι διαθέσιμα για διανομή στους πιστωτές του εν λόγω υποθεματοφύλακα ή άλλου σχετικού φορέα ή για ρευστοποίηση προς όφελος αυτών.

Πριν τη λήξη οποιασδήποτε εν λόγω περιόδου ειδοποίησης, η Εταιρεία Διαχείρισης θα προτείνει έναν νέο θεματοφύλακα, ο οποίος πληροί τις απαιτήσεις της Οδηγίας ΟΣΕΚΑ και στον οποίο θα μεταφερθούν τα στοιχεία ενεργητικού της Εταιρείας και ο οποίος θα αναλάβει τα καθήκοντά του ως θεματοφύλακας της Εταιρείας από τον Θεματοφύλακα. Η Εταιρεία και η Εταιρεία Διαχείρισης θα καταβάλουν κάθε προσπάθεια να βρουν κατάλληλο αντικαταστάτη για θεματοφύλακα και μέχρι ο εν λόγω αντικαταστάτης διοριστεί ως Θεματοφύλακας θα συνεχίσει να εκτελεί τις υπηρεσίες του σύμφωνα με τη Συμφωνία Θεματοφύλακας.

Ο Θεματοφύλακας θα είναι υπεύθυνος για τη διαφύλαξη και την επιβεβαίωση της κυριότητας των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας, την παρακολούθηση των ταμειακών ροών και την επίβλεψη σύμφωνα με την Οδηγία ΟΣΕΚΑ. Κατά την εκτέλεση του ρόλου τους ως θεματοφύλακας, ο Θεματοφύλακας θα ενεργεί ανεξάρτητα από την Εταιρεία και την Εταιρεία Διαχείρισης και αποκλειστικά για το συμφέρον της Εταιρείας και των επενδυτών της.

Ο Θεματοφύλακας είναι υπεύθυνος απέναντι στην Εταιρεία ή στους επενδυτές της για τη ζημία ενός χρηματοπιστωτικού μέσου που διακρατείται υπό θεματοφυλακή από τον Θεματοφύλακα ή οποιονδήποτε από τους εντεταλμένους του. Ο Θεματοφύλακας δε θα είναι, όμως, υπεύθυνος εάν μπορεί να αποδείξει ότι η ζημία έχει προκύψει από εξωτερικό γεγονός πέραν του εύλογου ελέγχου του, οι συνέπειες του οποίου δεν θα μπορούσαν να είχαν αποφευχθεί παρά όλες τις εύλογες προσπάθειες περί του αντιθέτου. Ο Θεματοφύλακας είναι, επίσης, υπεύθυνος απέναντι στην Εταιρεία ή στους επενδυτές του για όλες τις υπόλοιπες ζημίες που υπέστησαν ως αποτέλεσμα της αμελούς ή σκόπιμης μη κατάλληλης εκπλήρωσης των καθηκόντων του Θεματοφύλακα σύμφωνα με τους ισχύοντες νόμους.

Συγκρούσεις συμφερόντων

Κατά την εκτέλεση των καθηκόντων του, ο Θεματοφύλακας θα ενεργεί με ειλικρίνεια, δίκαια, επαγγελματικά, ανεξάρτητα και αποκλειστικά για το συμφέρον των Μεριδιούχων.

Στο πλαίσιο της συνήθους πορείας των εργασιών παγκόσμιας θεματοφυλακής, ο Θεματοφύλακας μπορεί, κατά καιρούς, να συνάψει συμφωνίες με άλλους πελάτες, αμοιβαία κεφάλαια ή άλλους τρίτους για την παροχή υπηρεσιών διαφύλαξης και σχετικών υπηρεσιών. Εντός ενός τραπεζικού ομίλου πολλαπλών υπηρεσιών όπως η JPMorgan Chase Group, μπορεί να προκύπτουν, κατά καιρούς, συγκρούσεις μεταξύ του Θεματοφύλακα και των εντεταλμένων του αρμόδιων θεματοφυλακής, όπως, για παράδειγμα, στην περίπτωση που ένας διορισμένος εντεταλμένος είναι μια συνδεδεμένη εταιρεία του ομίλου και παρέχει ένα προϊόν ή υπηρεσία σε ένα αμοιβαίο κεφάλαιο και έχει οικονομικό ή επιχειρηματικό συμφέρον στο εν λόγω προϊόν ή στην εν λόγω υπηρεσία ή στην περίπτωση που ένας διορισμένος εντεταλμένος είναι μια συνδεδεμένη εταιρεία του ομίλου που λαμβάνει αμοιβή για άλλα σχετικά προϊόντα ή σχετικές υπηρεσίες θεματοφυλακής που παρέχει στα αμοιβαία κεφάλαια, όπως για παράδειγμα, υπηρεσίες συναλλάγματος, δανεισμού τίτλων, καθορισμού τιμών ή αποτίμησης. Στην περίπτωση που προκύπτει σύγκρουση ή πιθανή σύγκρουση συμφερόντων, ο Θεματοφύλακας θα μεριμνήσει για τις υποχρεώσεις του προς την Εταιρεία (σύμφωνα με τους ισχύοντες νόμους συμπεριλαμβανομένου του Άρθρου 25 της Οδηγίας ΟΣΕΚΑ) και θα αντιμετωπίσει την Εταιρεία και τα άλλα αμοιβαία κεφάλαια για τα οποία ενεργεί δίκαια και έτσι ώστε, στον βαθμό που είναι πρακτικά εφικτό, οποιεσδήποτε συμβάσεις με τους παρόχους υπηρεσιών συνάπτονται με όρους που δεν είναι ουσιαστικά λιγότερο ευνοϊκά για την Εταιρεία απ' ό,τι εάν δεν υπήρχε σύγκρουση ή πιθανή σύγκρουση. Οι εν λόγω πιθανές συγκρούσεις συμφερόντων εντοπίζονται, αντιμετωπίζονται και παρακολουθούνται με διάφορους άλλους τρόπους συμπεριλαμβανομένου ενδεικτικά του διαχωρισμού των καθηκόντων θεματοφυλακής του Θεματοφύλακα όσον αφορά την ιεραρχία και τις λειτουργίες από τις άλλες δυναμικές συγκρουσιακές εργασίες του και με την τήρηση από τον Θεματοφύλακα της δικής του πολιτικής περί σύγκρουσης συμφερόντων.

Υποθεματοφύλακες και άλλοι εντεταλμένοι

Κατά την επιλογή και τον διορισμό ενός υποθεματοφύλακα ή άλλου εντεταλμένου, ο Θεματοφύλακας θα ασκήσει κάθε οφειλόμενη ικανότητα, φροντίδα και επιμέλεια, όπως απαιτείται από την Οδηγία ΟΣΕΚΑ, για να διασφαλίσει ότι αναθέτει τα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας μόνο σε εντεταλμένο που παρέχει επαρκές πρότυπο προστασίας. Η τρέχουσα λίστα υποθεματοφυλάκων και άλλων αντιπροσώπων που χρησιμοποιείται από τον Θεματοφύλακα και τους επιμέρους εντεταλμένους που μπορεί να προκύψουν από οποιαδήποτε ανάθεση διατίθεται στη διαδικτυακή τοποθεσία: <http://www.franklintempleton.lu>,

επιλέγοντας τις καρτέλες «Literature», «Subcustodians». Οι επενδυτές μπορούν να λάβουν την τελευταία έκδοση αυτής της λίστας από την Εταιρεία κατόπιν αιτήματος.

Επιπλέον, οι επενδυτές μπορούν να λάβουν επίσης επικαιροποιημένες πληροφορίες σχετικά με τα καθήκοντα του Θεματοφύλακα και τις συγκρούσεις συμφερόντων που μπορεί να προκύψουν, καθώς και οποιοσδήποτε λειτουργίες διαφύλαξης που αναθέτονται από τον Θεματοφύλακα, τη λίστα των τρίτων εντεταλμένων και οποιοσδήποτε συγκρούσεις συμφερόντων που μπορεί να προκύψουν από την εν λόγω ανάθεση, κατόπιν αιτήματος από την έδρα της Εταιρείας.

Υπεύθυνος Μητρώου και Πράκτορας Μεταβιβάσεων

Η Virtus Partners Fund Services Luxembourg S.à r.l. αναμένεται να διοριστεί από την Εταιρεία Διαχείρισης ως Υπεύθυνος μητρώου και Πράκτορας μεταβιβάσεων της Εταιρείας για την εκτέλεση, με την επιφύλαξη της έγκρισης της CSSF και με ισχύ από τις 3 Οκτωβρίου 2022 ή το συντομότερο ευλόγως δυνατό, των υπηρεσιών υπεύθυνου μητρώου και πράκτορα μεταβιβάσεων αναφορικά με την Εταιρεία βάσει σύμβασης υπεύθυνου μητρώου και πράκτορα μεταβιβάσεων. Αυτές οι υπηρεσίες περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, (i) υπηρεσίες ένταξης και γνώριζε τον πελάτη σου / καταπολέμησης της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες, (ii) υπηρεσίες επενδυτή και διανομέα, (iii) διεκπεραίωση συναλλαγών, (iv) διαχείριση διαθεσίμων και συμφωνίας τραπεζικών λογαριασμών, (v) διεκπεραίωση της αγοράς, πώλησης και ανταλλαγής Μεριδίων και τη διατήρηση του μητρώου των Μεριδιούχων της Εταιρείας, (vi) διεκπεραίωση προμηθειών, (viii) υπηρεσίες CRS και FATCA, (ix) κανονιστικές γνωστοποιήσεις, (x) διαχείριση καταγγελιών και (xi) τεχνολογική υποστήριξη.

Η Virtus Partners Fund Services Luxembourg S.à r.l. συστάθηκε στο Λουξεμβούργο ως société à responsabilité limitée (εταιρεία περιορισμένης ευθύνης) με έδρα στη διεύθυνση 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg, Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου.

Η ημερομηνία ισχύος για την ανάθεση των εν λόγω υπηρεσιών υπεύθυνου μητρώου και πράκτορα μεταβιβάσεων στη Virtus Partners Fund Services Luxembourg S.à r.l. θα δημοσιευτεί στον ιστότοπο www.franklintempleton.lu.

Όπου κρίνεται σκόπιμο, οποιαδήποτε αναφορά στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο που σχετίζεται με τα καθήκοντα της Εταιρείας Διαχείρισης σε συνάρτηση με τις συναλλαγές Μεριδίων της Εταιρείας θα πρέπει επίσης να ερμηνεύεται ως αναφορά σε οποιονδήποτε τρίτο στον οποίο η Εταιρεία Διαχείρισης έχει αναθέσει τις λειτουργίες υπεύθυνου μητρώου και πράκτορα μεταβιβάσεων.

Υπεύθυνος Διοίκησης

Η J.P. Morgan Bank SE, Υποκατάστημα Λουξεμβούργου, έχει επίσης οριστεί ως Υπεύθυνος Διοίκησης της Εταιρείας για την εκτέλεση ορισμένων διοικητικών υπηρεσιών αναφορικά με την Εταιρεία, βάσει μιας συμφωνίας διοίκησης («Συμφωνία Διοίκησης»). Οι υπηρεσίες αυτές περιλαμβάνουν την κατάρτιση και τήρηση βιβλίων, αρχείων, φορολογικών και οικονομικών εκθέσεων, καθώς και τον υπολογισμό της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Η Συμφωνία Διοίκησης μπορεί να καταγγελθεί από οποιονδήποτε συμβαλλόμενο κατόπιν έγγραφης ειδοποίησης 180 ημερών.

Βάσει της Συμφωνίας Διοίκησης, ο Υπεύθυνος Διοίκησης δεν φέρει καμία ευθύνη για οποιαδήποτε ζημία ή απώλεια έχει υποστεί η Εταιρεία σε σχέση με οποιοδήποτε ζήτημα για το οποίο ο Υπεύθυνος Διοίκησης έχει εκπληρώσει την υποχρέωσή του για δέουσα επιμέλεια, εκτός εάν το ίδιο αποτέλεσμα προκύψει από πράξη αμέλειας, απάτης, εσκεμμένης αθέτησης υποχρεώσεων ή ουσιαστικής παραβίασης της Συμφωνίας Διοίκησης από μέρος του Υπεύθυνου Διοίκησης. Η Εταιρεία συμφωνεί να αποζημιώσει τον Υπεύθυνο Διοίκησης (και τις θυγατρικές και εξουσιοδοτημένους αντιπροσώπους του, καθώς και τα αντίστοιχα διοικητικά στελέχη του, τα στελέχη, τους υπαλλήλους και τους αντιπροσώπους του) και να τους απαλλάξει έναντι κάθε απαίτησης, απώλειας, αξίωσης, κόστους, ζημίας, κύρωσης, ποινής, υποχρέωσης ή δαπάνης οποιοσδήποτε είδους (συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, των εύλογων αμοιβών για δικηγόρους, λογιστές, συμβούλους ή εμπειρογνώμονες, καθώς και των εκταμιεύσεων) που μπορεί να επιβληθούν σε, να προκύψουν από ή να βεβαιωθούν έναντι του Υπεύθυνου Διοίκησης (ή των θυγατρικών και των εξουσιοδοτημένων αντιπροσώπων του) αναφορικά με ή που προκύπτουν από την απόδοση του Υπεύθυνου Διοίκησης βάσει της Συμφωνίας Διοίκησης, με την προϋπόθεση ότι ο Υπεύθυνος Διοίκησης (και οι θυγατρικές και εξουσιοδοτημένοι αντιπρόσωποί του, καθώς και τα αντίστοιχα διοικητικά στελέχη, τα στελέχη, οι υπάλληλοι και οι αντιπρόσωποί τους) δεν έχουν επιδείξει αμέλεια ή έχουν διαπράξει απάτη, ουσιαστική παραβίαση της Συμφωνίας Διοίκησης ή εσκεμμένη αθέτηση υποχρεώσεων σε σχέση με τις εν λόγω υποχρεώσεις.

Δημοσίευση Τιμών Μεριδίων

Η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο κάθε Αμοιβαίου Κεφαλαίου και κάθε Κατηγορίας Μεριδίων δημοσιεύεται στην έδρα της Εταιρείας και διατίθεται στα γραφεία της Εταιρείας Διαχείρισης. Η Εταιρεία θα μεριμνά για τη δημοσίευση της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μερίδιο των σχετικών Αμοιβαίων Κεφαλαίων όπως υπαγορεύει η ισχύουσα νομοθεσία και στις εφημερίδες

που θα αποφασίζει, κατά καιρούς, το Διοικητικό Συμβούλιο. Οι εν λόγω πληροφορίες διατίθενται επίσης στη διαδικτυακή τοποθεσία: <http://www.franklintempleton.lu>. Η Εταιρεία και η Εταιρεία Διαχείρισης δεν μπορούν να αποδεχθούν καμία ευθύνη για οποιοδήποτε σφάλμα ή καθυστέρηση στη δημοσίευση ή τη μη δημοσίευση των τιμών.

Γενικές Πληροφορίες Για Τους Επενδυτές

Προηγούμενοι Παράγοντες

Η Εταιρεία σκοπεύει να παρέχει στους επενδυτές εναλλακτικές επιλογές Αμοιβαίων Κεφαλαίων τα οποία επενδύουν σε ένα ευρύ φάσμα κινητών αξιών και άλλα επιτρεπόμενα στοιχεία σε παγκόσμια βάση με ποικίλους επενδυτικούς στόχους, που περιλαμβάνουν αύξηση κεφαλαίου και εισοδήματος. Οι επενδυτές πρέπει να εξετάζουν προσεκτικά τους προσωπικούς επενδυτικούς στόχους τους και τυχόν τοπικές ρυθμιστικές ή φορολογικές επιπτώσεις που ισχύουν για τις περιστάσεις τους. Συνιστάται στους επενδυτές να ζητήσουν συμβουλές από τοπικούς χρηματοοικονομικούς και φορολογικούς συμβούλους. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τον φόρο παρέχεται στις ενότητες «Φορολόγηση της Εταιρείας» και «Φορολόγηση Επενδυτών».

Επισημαίνεται στους επενδυτές ότι η τιμή των μεριδίων της Εταιρείας και το εισόδημα που προέρχεται από αυτά ενδέχεται να σημειώσει πτώση ή άνοδο και είναι πιθανό να μην επιστραφεί στον Επενδυτή το πλήρες ποσό που επένδυσε. Η προσοχή των Επενδυτών εστιάζεται ειδικότερα στο γεγονός ότι οι επενδύσεις της Εταιρείας ενδεχομένως να προκαλέσουν συγκεκριμένους κινδύνους, όπως περιγράφονται πιο αναλυτικά στην ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου».

Η διανομή αυτού του Ενημερωτικού Δελτίου και η προσφορά των Μεριδίων μπορεί να περιορίζεται σε ορισμένες δικαιοδοσίες και ορισμένα Αμοιβαία Κεφάλαια ενδεχομένως να μη διατίθενται για δημόσια διανομή στις δικαιοδοσίες σας. Τα πρόσωπα που επιθυμούν να υποβάλουν αίτηση για Μεριδία δυνάμει του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου οφείλουν να ενημερώνονται και να τηρούν όλους τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς οποιασδήποτε σχετικής δικαιοδοσίας.

Επίσης, η Εταιρεία ή/και η Εταιρεία Διαχείρισης επιφυλάσσουνται του δικαιώματος να ζητήσουν επιπλέον πληροφορίες ή/και αποδεικτικά έγγραφα από τους επενδυτές, εάν ο τραπεζικός λογαριασμός τους βρίσκεται σε χώρα διαφορετική από τη χώρα κατοικίας τους, γεγονός που μπορεί να οδηγήσει σε καθυστέρηση της διεκπεραίωσης της αγοράς ή/και οποιασδήποτε άλλης συναλλαγής μέχρι να ληφθούν τα σχετικά και ικανοποιητικά στοιχεία ή/και δικαιολογητικά.

Οι επενδυτές θα πρέπει να ανατρέξουν στο σχετικό ΚIID της Εταιρείας, κατά περίπτωση, για τις τρέχουσες επιβαρύνσεις και τα γραφήματα ιστορικών αποδόσεων των Κατηγοριών Μεριδίων των σχετικών Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Ειδικές πληροφορίες για τα Αμοιβαία Κεφάλαια Διαθεσίμων

Η προσοχή των μεριδιούχων εφίσταται στο γεγονός ότι:

- Τα Αμοιβαία Κεφάλαια Διαθεσίμων δεν αποτελούν εγγυημένη επένδυση,
- μια επένδυση σε Αμοιβαίο Κεφάλαιο Διαθεσίμων είναι διαφορετική από μια επένδυση σε καταθέσεις, καθώς το αρχικό κεφάλαιο που επενδύεται σε Αμοιβαίο Κεφάλαιο Διαθεσίμων μπορεί να έχει διακύμανση,
- η Εταιρεία δεν βασίζεται σε εξωτερική υποστήριξη για την εγγύηση της ρευστότητας των Αμοιβαίων Κεφαλαίων τα οποία κρίνονται κατάλληλα ως Αμοιβαία Κεφάλαια Διαθεσίμων ή τη σταθεροποίηση της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μεριδία των συγκεκριμένων Αμοιβαίων Κεφαλαίων, και
- στον κίνδυνο απώλειας του αρχικού κεφαλαίου τον διατρέχουν οι Μεριδιούχοι.

Πέραν των πληροφοριών που διατίθενται στους Μεριδιούχους σύμφωνα με το κύριο τμήμα του Ενημερωτικού Δελτίου, οι ακόλουθες πληροφορίες θα διατίθενται στην καταστατική έδρα της Εταιρείας και στη διαδικτυακή τοποθεσία της Εταιρείας Διαχείρισης (www.franklintempleton.lu) σε εβδομαδιαία βάση:

- ανάλυση του χαρτοφυλακίου του σχετικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου κατά ληκτότητα,
- πιστωτικό προφίλ του σχετικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου,
- μεσοσταθμισμένη ληκτότητα και μεσοσταθμισμένη διάρκεια ζωής του σχετικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου,
- λεπτομέρειες των 10 μεγαλύτερων συμμετοχών στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο, συμπεριλαμβανομένων του ονόματος, της χώρας, της ληκτότητας και του τύπου του στοιχείου ενεργητικού, του αντισυμβαλλόμενου στην περίπτωση συμφωνιών επαναγοράς και επαναπώλησης,
- συνολική αξία του σχετικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου, και
- καθαρή απόδοση του σχετικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Έκδοση Μεριδίων

Τα Μεριδία διατίθενται μέσω του Κύριου Διανομέα. Ο Κύριος Διανομέας θα συνάπτει, κατά καιρούς, συμβατικές συμφωνίες με διάφορους άλλους υποδιανομείς, διαμεσολαβητές, Χρηματομεσίτες/Χρηματιστές ή/και επαγγελματίες επενδυτές για τη διανομή αυτών των Μεριδίων.

Εάν το απαιτούν οι περιστάσεις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να διακόψει οποιαδήποτε στιγμή, χωρίς προειδοποίηση, την έκδοση ή την πώληση Μεριδίων δυνάμει του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Η Εταιρεία θα έχει την εξουσία να επιβάλλει τους εν λόγω περιορισμούς (εκτός από οποιουδήποτε περιορισμούς στη μεταβίβαση μεριδίων), όπως το θεωρεί απαραίτητο για τον σκοπό της διασφάλισης ότι κανένα μερίδιο της Εταιρείας δε θα αποκτηθεί ούτε θα διακρατηθεί από (α) οποιοδήποτε πρόσωπο που έχει παραβιάσει τον νόμο ή την απαίτηση οποιασδήποτε χώρας ή κρατικής ή ρυθμιστικής αρχής (αν το Διοικητικό Συμβούλιο θα έχει προσδιορίσει ότι οποιοδήποτε εξ αυτών, η Εταιρεία, οποιαδήποτε Εταιρεία Διαχείρισης (όπως ορίζεται στην παρούσα), οι διαχειριστές ή σύμβουλοι επενδύσεων, ή οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο, όπως καθορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο θα αντιμετώπιζε αρνητικές συνέπειες λόγω της εν λόγω παραβίασης) ή (β) οποιοδήποτε πρόσωπο σε περιστάσεις, οι οποίες, κατά την άποψη του Διοικητικού Συμβουλίου, πιθανόν να οδηγούσαν σε δημιουργία φορολογικής υποχρέωσης για την Εταιρεία (συμπεριλαμβανομένων των ρυθμιστικών ή οποιωνδήποτε φορολογικών υποχρεώσεων που θα ήταν απόρροια, μεταξύ άλλων, των απαιτήσεων του FATCA ή του Κοινού Προτύπου Αναφοράς ή οποιωνδήποτε παρόμοιων διατάξεων ή οποιασδήποτε παραβίασης αυτών) ή σε χρηματικές συνέπειες με τις οποίες δεν θα είχε επιβαρυνθεί ούτε υποστεί διαφορετικά η Εταιρεία, συμπεριλαμβανομένης της απαίτησης εγγραφής βάσει οποιωνδήποτε περί τίτλων ή επένδυσης ή συναφών νόμων ή απαιτήσεων οποιασδήποτε χώρας ή αρχής ή (γ) οποιοδήποτε πρόσωπο του οποίου η συγκέντρωση της συμμετοχής θα μπορούσε, κατά την άποψη του Διοικητικού Συμβουλίου, να θέσει σε κίνδυνο τη ρευστότητα της Εταιρείας ή οποιωνδήποτε Αμοιβαίων Κεφαλαίων αυτής.

Ειδικότερα, η Εταιρεία μπορεί να περιορίσει ή να αποτρέψει την κυριότητα μεριδίων της Εταιρείας από οποιοδήποτε πρόσωπο, εταιρεία ή εταιρικό σώμα, και όχι περιοριστικά, από οποιοδήποτε «Πρόσωπο των ΗΠΑ», όπως ορίζεται στη συνέχεια.

Για τους σκοπούς αυτούς, η Εταιρεία μπορεί:

- 1) να αρνηθεί να εκδώσει οποιοδήποτε Μεριδίον και να αρνηθεί να καταχωρίσει οποιαδήποτε μεταβίβαση Μεριδίου, όπου φαίνεται σε αυτό ότι η εν λόγω καταχώριση ή μεταβίβαση θα είχε ή μπορεί να είχε ως αποτέλεσμα την πραγματική κυριότητα του εν λόγω Μεριδίου από πρόσωπο στο οποίο απαγορεύεται η διακράτηση των Μεριδίων της Εταιρείας,
- 2) οποιαδήποτε στιγμή να υποχρεώνει οποιοδήποτε πρόσωπο του οποίου το όνομα είναι καταχωρισμένο ή οποιοδήποτε πρόσωπο επιδιώκει την εγγραφή της μεταβίβασης των Μεριδίων στο μητρώο των μεριδιούχων να του προμηθεύει οποιεσδήποτε δηλώσεις και εγγυήσεις ή οποιοδήποτε πληροφορίες, δια ενόρκου δήλωσης, τις οποίες μπορεί να θεωρεί απαραίτητες με σκοπό να καθορίσει κατά πόσο, σε ποιο βαθμό και υπό ποιες συνθήκες, η πραγματική κυριότητα των Μεριδίων του εν λόγω Μεριδιούχου παραμένει ή θα παραμείνει σε ένα πρόσωπο στο οποίο απαγορεύεται η διακράτηση των Μεριδίων της Εταιρείας,
- 3) στις περιπτώσεις που η Εταιρεία νομίζει ότι οποιοδήποτε πρόσωπο στο οποίο απαγορεύεται η διακράτηση των Μεριδίων ή ενός συγκεκριμένου ποσοστού των Μεριδίων της Εταιρείας, ή το οποίο θεωρεί εύλογα η Εταιρεία ως τέτοιο πρόσωπο, είτε μόνο του είτε σε συνδυασμό με οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο, είναι πραγματικός δικαιούχος των Μεριδιούχων ή παραβιάζει τις δηλώσεις και εγγυήσεις του ή παρέλειψε να προβεί στις εν λόγω δηλώσεις και εγγυήσεις έγκαιρα, κατά τις απαιτήσεις της Εταιρείας, πρέπει να εξαγοράσει υποχρεωτικά από οποιονδήποτε εν λόγω Μεριδιούχο το σύνολο ή μέρος των Μεριδίων που κατέχει ο εν λόγω Μεριδιούχος κατά τρόπο που περιγράφεται πιο αναλυτικά στο Καταστατικό και
- 4) να αρνηθεί να δεχθεί την ψήφο οποιουδήποτε προσώπου στο οποίο απαγορεύεται η διακράτηση των Μεριδίων της Εταιρείας σε οποιαδήποτε συνέλευση μεριδιούχων της Εταιρείας.

Εισαγωγή Μεριδίων στο Χρηματιστήριο

Ορισμένες κατάλληλες Κατηγορίες Μεριδίων είναι εισηγμένες ή πρόκειται να εισαχθούν στο σχετικό Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αποφασίσει να υποβάλει αίτηση εισαγωγής των Μεριδίων οποιασδήποτε Κατηγορίας σε οποιοδήποτε άλλο χρηματιστήριο.

Μορφή και Νόμισμα των Μεριδίων

Όλα τα Μεριδία εκδίδονται σε ονομαστική μορφή. Τα κλασματικά ονομαστικά μερίδια θα στρογγυλοποιούνται έως τρία (3) δεκαδικά ψηφία. Οποιαδήποτε εντολή διαπραγμάτευσης στην οποία το ποσό Μεριδίων έχει περισσότερα από τρία (3) δεκαδικά ψηφία θα στρογγυλοποιείται σε τρία (3) δεκαδικά ψηφία, με τη χρήση της συμβατικής μεθόδου στρογγυλοποίησης στο πλησιέστερο χιλιοστό.

Σύμφωνα με τον νόμο της 28ης Ιουλίου 2014, αναφορικά με την υποχρεωτική κατάθεση και ακινητοποίηση των μεριδίων σε ανώνυμη μορφή, όλα τα Ενσώματα Ανώνυμα Μεριδία που δεν κατατίθενται μέχρι τη 18η Φεβρουαρίου 2016 έχουν ακυρωθεί και τα χρήματα που είναι αποτέλεσμα της ακύρωσης των εν λόγω ανώνυμων μεριδίων θα κατατεθούν στις 25 Φεβρουαρίου 2016 στο *Caisse de Consignation* (Ταμείο Παρακαταθηκών), μέχρι ο κάτοχος του τίτλου ή τίτλων των μεριδίων που αντιπροσωπεύουν τα ενσώματα ανώνυμα μερίδια να ζητήσει την επιστροφή τους. Οι καταθέσεις υπόκεινται σε φόρο κατάθεσης και μπορεί να υπόκεινται και σε ειδικές αμοιβές θεματοφυλακής, οι οποίες θα υπολογιστούν εάν προκύψει αυτό το γεγονός.

Η Εταιρεία ή/και η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί να προσφέρει διάφορες Κατηγορίες Μεριδίων σε Εναλλακτικό Νόμισμα ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου, όπως περιγράφεται στην ενότητα «Κατηγορίες Μεριδίων».

Προθεσμίες Τελευταίας Διαπραγμάτευσης

Οι Προθεσμίες Τελευταίας Διαπραγμάτευσης περιγράφονται λεπτομερώς στο Παράρτημα Α. Η Εταιρεία ή/και η Εταιρεία Διαχείρισης μπορούν να επιτρέψουν, αν το κρίνουν σκόπιμο, διαφορετικές Προθεσμίες Τελευταίας Διαπραγμάτευσης που θα συμφωνηθούν με τους τοπικούς διανομείς ή για διανομή σε δικαιοδοσίες όπου το δικαιολογεί η διαφορετική ζώνη ώρας. Σε αυτές τις περιπτώσεις, η ισχύουσα Προθεσμία Τελευταίας Διαπραγμάτευσης που επιβάλλεται πρέπει πάντοτε να προηγείται της ώρας στην οποία υπολογίζεται και δημοσιεύεται η ισχύουσα Καθαρή Αξία Ενεργητικού. Αυτές οι διαφορετικές Προθεσμίες Τελευταίας Διαπραγμάτευσης θα κοινοποιούνται στο τοπικό συμπλήρωμα αυτού του Ενημερωτικού Δελτίου, τις συναφείς συμφωνίες με τοπικούς διανομείς ή άλλα έντυπα μάρκετινγκ που χρησιμοποιούνται στις εν λόγω δικαιοδοσίες.

Υπολογισμός Τιμών Μεριδίων/Καθαρής Αξίας Ενεργητικού

Οι τιμές στις οποίες μπορούν να γίνονται αγορές, πωλήσεις ή ανταλλαγές Μεριδίων των σχετικών Κατηγοριών σε κάθε Κατηγορία Μεριδίων υπολογίζονται σε κάθε Ημέρα Αποτίμησης με αναφορά στην Καθαρή Αξία Ενεργητικού της εν λόγω Κατηγορίας και διατίθενται κατά την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα.

Ορισμένες δικαιοδοσίες δεν επιτρέπουν να γίνονται δεκτές οι συναλλαγές Επενδυτών κατά τη διάρκεια τοπικών αργιών. Οι λεπτομέρειες αυτών των διευθετήσεων περιέχονται στην τοπικά εγκεκριμένη έκδοση αυτού του Ενημερωτικού Δελτίου.

Οι λεπτομέρειες για τον υπολογισμό της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού παρέχονται στο Παράρτημα Δ. Οι εντολές που λαμβάνονται γραπτώς από την Εταιρεία Διαχείρισης στο Λουξεμβούργο ή από κάποιον διανομέα νομίμως εξουσιοδοτημένο πριν από την ισχύουσα Προθεσμία Τελευταίας Διαπραγμάτευσης οποιαδήποτε Ημέρα Διαπραγμάτευσης θα διεκπεραιώνονται στη σχετική Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο που καθορίζεται για τη συγκεκριμένη Ημέρα Αποτίμησης.

Όλες οι εντολές διαπραγμάτευσης θα διεκπεραιώνονται σε άγνωστη Καθαρή Αξία Ενεργητικού πριν τον καθορισμό της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μερίδιο για τη συγκεκριμένη Ημέρα Αποτίμησης.

Αναστολή διαπραγμάτευσης και Τιμές Μεριδίων / Καθαρή Αξία Ενεργητικού

Ο υπολογισμός της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού (και συνεπώς οι αγορές, οι πωλήσεις και οι ανταλλαγές) οποιουδήποτε Μεριδίου οποιουδήποτε Αμοιβαίου Κεφαλαίου μπορεί να ανασταλεί από την Εταιρεία σύμφωνα με την αρμοδιότητα που της παρέχει το Καταστατικό και σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Παράρτημα Δ. Οι εντολές που δίνονται ή εκκρεμούν κατά τη διάρκεια της εν λόγω αναστολής μπορούν να αποσύρονται με έγγραφη ειδοποίηση που λαμβάνεται από την Εταιρεία Διαχείρισης πριν από τη λήξη της εν λόγω αναστολής. Εκτός και εάν αποσυρθούν, οι εντολές θα εξετάζονται ως εάν είχαν παραληφθεί κατά την πρώτη Ημέρα Αποτίμησης μετά τη λήξη της αναστολής.

Εκκαθαρίσεις Αμοιβαίων Κεφαλαίων

Εάν το καθαρό ενεργητικό οποιουδήποτε Αμοιβαίου Κεφαλαίου οποιαδήποτε στιγμή είναι κάτω από 50 εκατομμύρια Δολάρια Η.Π.Α. ή το ισόποσο αυτών στο νόμισμα του σχετικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ή εάν μια αλλαγή στην οικονομική ή πολιτική κατάσταση που αφορά το σχετικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα δικαιολογούσε την εν λόγω εκκαθάριση ή εάν απαιτηθεί από τα συμφέροντα των Μεριδιούχων του σχετικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αποφασίσει την εκκαθάριση του εν λόγω Αμοιβαίου Κεφαλαίου και την εξαγορά όλων των Μεριδίων σε κυκλοφορία. Ειδοποίηση για την εν λόγω εκκαθάριση ή συγχώνευση θα αποστέλλεται στους εγγεγραμμένους Επενδυτές. Η τιμή στην οποία θα εξαγοράζονται τα Μερίδια θα είναι η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο του εν λόγω Αμοιβαίου Κεφαλαίου που καθορίζεται κατά τη ρευστοποίηση όλων των στοιχείων ενεργητικού που αποδίδονται σε αυτό το Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Περισσότερες λεπτομέρειες παρέχονται στο Παράρτημα Γ.

Περιορισμοί επί Εγγραφών ή Μετατροπών σε Συγκεκριμένα Αμοιβαία Κεφάλαια ή Κατηγορίες Μεριδίων

Ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή Κατηγορία Μεριδίων μπορεί να είναι κλειστή για νέους επενδυτές ή για όλες τις νέες εγγραφές ή μετατροπές (αλλά όχι για εξαγορές, μετατροπές ή μεταβιβάσεις), εάν, κατά τη γνώμη της Εταιρείας Διαχείρισης, το κλείσιμο είναι απαραίτητο για να προστατευτούν τα συμφέροντα των υφιστάμενων Μεριδιούχων. Χωρίς περιορισμό των περιστάσεων που το κλείσιμο μπορεί να είναι ενδεδειγμένο, μια τέτοια περίπτωση θα ήταν όταν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είχε συμπληρώσει ένα τέτοιο μέγεθος που κάλυπτε τη δυνατότητα απορρόφησής του από την αγορά ή/και την αντίστοιχη δυνατότητα του Διαχειριστή Επενδύσεων και εάν επιτρέπονταν περαιτέρω εισροές, αυτές θα ήταν καταστροφικές για την απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οποιοδήποτε Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή Κατηγορία Μεριδίων μπορεί να είναι κλειστή σε νέους επενδυτές ή σε όλες τις νέες εγγραφές ή μετατροπές, χωρίς να ειδοποιηθούν οι Μεριδιούχοι.

Παρά τα ανωτέρω, η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί να επιτρέψει, κατά τη διακριτική της ευχέρεια, τη συνέχιση των εγγραφών από κανονικά αποταμιευτικά σχήματα επί της βάσης ότι αυτού του είδους οι ροές δεν δημιουργούν προκλήσεις αναφορικά με τη δυνατότητα απορρόφησης των μεριδίων. Μόλις κλείσει, ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή Κατηγορία Μεριδίων δε θα ανοίξει εκ νέου μέχρι, κατά τη γνώμη της Εταιρείας Διαχείρισης, να μην κυριαρχούν πλέον οι περιστάσεις που υποχρέωσαν σε κλείσιμο. Οι Μεριδιούχοι και οι εν δυνάμει επενδυτές θα πρέπει να το επιβεβαιώσουν με την Εταιρεία, την Εταιρεία Διαχείρισης ή τον

Διανομέα ή τους Διανομείς ή να αναζητήσουν την τρέχουσα κατάσταση των Αμοιβαίων Κεφαλαίων ή των Κατηγοριών Μεριδίων των Αμοιβαίων Κεφαλαίων στη διαδικτυακή τοποθεσία της εταιρείας.

Ελάχιστη Επένδυση

Η ελάχιστη αρχική επένδυση σε Μεριδία κάθε Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι 1.000 Δολάρια Η.Π.Α., 5.000.000 Δολάρια Η.Π.Α. για Μεριδία Κατηγορίας Ι (εκτός των Μεριδίων Κατηγορίας Ι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου Franklin U.S. Government, το οποίο έχει ελάχιστη αρχική επένδυση ύψους 1.000.000 Δολαρίων Η.Π.Α.) και 150.000.000 Δολάρια Η.Π.Α. για τα Μεριδία Κατηγορίας J ή το ισόποσο αυτών σε οποιοδήποτε άλλο ελεύθερα ανταλλάξιμο νόμισμα, εκτός εάν η επένδυση πραγματοποιείται από επαγγελματίες Εξουσιοδοτημένους Αντιπροσώπους. Οι επενδυτές πρέπει να λάβουν υπόψη ότι η ελάχιστη αρχική επένδυση σε Μεριδία Κατηγορίας A, N και W των Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund, Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund και Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund είναι 100.000 Δολάρια Η.Π.Α. ή ισόποσο σε άλλο ελεύθερα ανταλλάξιμο νόμισμα (ή 25.000 Δολάρια Η.Π.Α. στην περίπτωση ανταλλαγών). Οι υφιστάμενοι μεριδιούχοι σε οποιοδήποτε Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορούν να προσθέσουν τις συμμετοχές τους σε αυτό το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, εφόσον η ελάχιστη αύξηση για κάθε αγορά είναι 1.000 Δολάρια Η.Π.Α. ή το ισόποσο σε άλλο ελεύθερα ανταλλάξιμο νόμισμα (εκτός από τα Μεριδία Κατηγορίας A, N και W Shares των Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund, Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund και Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund τα οποία έχουν ελάχιστη επακόλουθη επένδυση 25.000 Δολαρίων Η.Π.Α. ή το ισόποσο σε άλλο ελεύθερα ανταλλάξιμο νόμισμα). Το Διοικητικό Συμβούλιο ή η Εταιρεία Διαχείρισης μπορούν να παραιτηθούν εξ ολοκλήρου ή εν μέρει από αυτά τα ποσά ελάχιστης επένδυσης.

Τυχόν συγκεκριμένα ελάχιστα ποσά επένδυσης που εφαρμόζονται σε άλλες δικαιοδοσίες θα γνωστοποιούνται στην τοπική έκδοση αυτού του Ενημερωτικού Δελτίου, στις συναφείς συμφωνίες με τοπικούς διανομείς ή άλλα έντυπα μάρκετινγκ που χρησιμοποιούνται στις εν λόγω δικαιοδοσίες.

Η ελάχιστη απαίτηση Συμμετοχής στα Μεριδία κάθε Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι 1.000 Δολάρια Η.Π.Α. ή το ισόποσο σε άλλο νόμισμα.

Η Εταιρεία και η Εταιρεία Διαχείρισης επιφυλάσονται του δικαιώματος να απορρίπτουν οποιαδήποτε αίτηση, η οποία δεν πληροί τις ελάχιστες απαιτήσεις επένδυσης. Η Εταιρεία ή/και η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί, ανά πάσα στιγμή, να αποφασίσει να εξαγοράσει υποχρεωτικά όλα τα Μεριδία από οποιονδήποτε Μεριδιούχο του οποίου η συμμετοχή είναι μικρότερη από το ελάχιστο ποσό που ορίζεται παραπάνω ή στην αίτηση, ή ο οποίος δεν πληροί οποιεσδήποτε άλλες ισχύουσες απαιτήσεις επιλεξιμότητας που παρατίθενται στο Ενημερωτικό Δελτίο, καθώς και να κλείσει το χαρτοφυλάκιο του σχετικού Επενδυτή.

Εξουσιοδοτημένος Αντιπρόσωπος (Nominee)

Τα έγγραφα για τα τοπικά προσφερόμενα προϊόντα μπορεί να παρέχουν στους Επενδυτές τη δυνατότητα χρησιμοποίησης των διαμεσολαβητών, χρηματομεσιτών/χρηματιστών ή/και τοπικών πρακτόρων πληρωμών ως Εξουσιοδοτημένων Αντιπροσώπων. Το όνομα του Εξουσιοδοτημένου Αντιπροσώπου θα εμφανιστεί στο μητρώο Μεριδιούχων της Εταιρείας και ο Εξουσιοδοτημένος Αντιπρόσωπος μπορεί να πραγματοποιήσει αγορές, ανταλλαγές και πωλήσεις Μεριδίων για λογαριασμό των Επενδυτών.

Ο Εξουσιοδοτημένος Αντιπρόσωπος διατηρεί τα δικά του αρχεία και παρέχει στους Επενδυτές εξατομικευμένες πληροφορίες όσον αφορά τις Συμμετοχές τους. Εφόσον δεν γίνεται μνεία περί του αντιθέτου στην τοπική νομοθεσία, οποιοσδήποτε Επενδυτής που επενδύει μέσω Εξουσιοδοτημένου Αντιπροσώπου στο πρόσωπο του διαμεσολαβητή έχει το δικαίωμα να απαιτήσει απευθείας τον τίτλο κυριότητας των αγορασθέντων Μεριδίων από τον Εξουσιοδοτημένο Αντιπρόσωπο για λογαριασμό του.

Για την αποφυγή αμφιβολιών, οι Επενδυτές που εγγράφονται μέσω αυτών των άλλων προσώπων (ή μέσω υποδιανομικών, διαμεσολαβητών, μεσολαβητών, Χρηματομεσιτών/Χρηματιστών ή/και επαγγελματιών επενδυτών που διορίζονται από αυτά τα άλλα πρόσωπα) δε θα επιβαρύνονται με πρόσθετες αμοιβές και έξοδα από την Εταιρεία.

Πληρωμή Τρίτου

Ενημερώνουμε τους επενδυτές ότι αποτελεί πολιτική της Εταιρείας να μην καταβάλλει ούτε να δέχεται πληρωμή από συμβαλλόμενο διαφορετικό του εγγεγραμμένου Μεριδιούχου.

Επισημαίνεται στους επενδυτές ότι, εάν η εντολή τους για εξαγορά συνοδεύεται από αίτημα καταβολής των προσόδων πώλησης σε τραπεζικό λογαριασμό, ο οποίος βρίσκεται σε χώρα διαφορετική από τη χώρα κατοικίας του Επενδυτή, η Εταιρεία ή/και η εταιρεία διαχείρισης επιφυλάσσεται του δικαιώματος να καθυστερήσει την εκτέλεση της συναλλαγής ή την αποδέσμευση των προσόδων πληρωμής, μέχρι να λάβει η Εταιρεία ή/και η Εταιρεία Διαχείρισης επιπλέον πληροφορίες ή αποδεικτικά έγγραφα που θα παρέχουν ικανοποιητική για αυτή πρόσθετη προστασία των επενδυτών.

Καταγραφή τηλεφωνικών Συνομιλιών

Η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί να χρησιμοποιήσει τις διαδικασίες καταγραφής τηλεφωνικών συνομιλιών για να καταγράψει οποιαδήποτε συνομιλία. Θεωρείται ότι οι επενδυτές συναινούν με την καταγραφή σε ταινία των συνομιλιών με την Εταιρεία Διαχείρισης και τη χρήση της εν λόγω καταγραφής συνομιλιών από την Εταιρεία Διαχείρισης ή/και την Εταιρεία ή/και ο Υπεύθυνος Διοίκησης, κατά περίπτωση, σε νομικές διαδικασίες ή σε άλλες περιπτώσεις, κατά τη διακριτική τους ευχέρεια. Επιπλέον, ορισμένα τοπικά γραφεία της εταιρείας Franklin Templeton μπορεί να χρειάζεται να καταγράψουν τις τηλεφωνικές κλήσεις και τις ηλεκτρονικές επικοινωνίες για τους σκοπούς της εκπαίδευσης και της παρακολούθησης ή/και για την επιβεβαίωση των εντολών

των επενδυτών. Οι καταγραφές θα παρέχονται κατόπιν αιτήματος (και ενδεχομένως να χρεωθεί κάποιο τέλος) για περίοδο πέντε ετών από την ημερομηνία της εν λόγω καταγραφής ή επτά ετών όταν απαιτείται συγκεκριμένα από τις ρυθμιστικές αρχές.

Χαρτοφυλάκιο Επενδυτή

Στους επενδυτές θα δίδεται τουλάχιστον ένας προσωπικός Αριθμός Χαρτοφυλακίου Επενδυτή. Αυτός ο προσωπικός Αριθμός Χαρτοφυλακίου Επενδυτή θα πρέπει να χρησιμοποιείται σε κάθε επικοινωνία με την Εταιρεία ή την Εταιρεία Διαχείρισης. Σε περίπτωση που ο ίδιος Επενδυτής έχει λάβει περισσότερους από έναν προσωπικούς Αριθμούς Χαρτοφυλακίου Επενδυτή, όλοι αυτοί οι προσωπικοί Αριθμοί Χαρτοφυλακίου Επενδυτή θα πρέπει να αναγράφονται σε κάθε αίτηση που αφορά όλα τα Χαρτοφυλάκια που κατέχει ο Επενδυτής.

Ενημερώσεις Μεριδιούχων

Οποιοσδήποτε σχετικές ενημερώσεις των Μεριδιούχων ή άλλου είδους επικοινωνία με αυτούς αναφορικά με την επένδυση στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο (συμπεριλαμβανομένων των πινακιδίων εκτέλεσης εντολών) μπορεί να κοινοποιηθούν σε έναν Μεριδιούχο μέσω ηλεκτρονικού μέσου επικοινωνίας σύμφωνα με τους ισχύοντες κανόνες του Λουξεμβούργου, στην περίπτωση που ο Μεριδιούχος έχει συναινέσει και παράσχει διεύθυνση ηλεκτρονικού ταχυδρομείου ή/και σχετικά στοιχεία ηλεκτρονικής επικοινωνίας προς την Εταιρεία Διαχείρισης για τους εν λόγω σκοπούς. Οι σχετικές ενημερώσεις των Μεριδιούχων ή άλλου είδους επικοινωνία με αυτούς αναφορικά με την επένδυση στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορούν να δημοσιεύονται στη διαδικτυακή τοποθεσία www.franklintempleton.lu. Επιπλέον και όταν απαιτείται από το δίκαιο του Λουξεμβούργου ή τη ρυθμιστική αρχή του Λουξεμβούργου, οι Μεριδιούχοι θα ενημερώνονται επίσης εγγράφως ή με οποιονδήποτε άλλο τρόπο προβλέπεται από το δίκαιο του Λουξεμβούργου. Ειδικότερα, οι Μεριδιούχοι θα πρέπει να ανατρέξουν στην ενότητα «Συνελεύσεις και Εκθέσεις».

Κατά τις ηλεκτρονικές επικοινωνίες και συναλλαγές, η Franklin Templeton θα καταβάλει εύλογες προσπάθειες για τη διατήρηση και προστασία της εμπιστευτικότητας των δεδομένων που διαβιβάζονται. Οι παραλήπτες των ηλεκτρονικών επικοινωνιών θα πρέπει να γνωρίζουν ότι δεν είναι δυνατή η εξασφάλιση της ακεραιότητας και της εμπιστευτικότητας των ηλεκτρονικών επιγραμμικών επικοινωνιών που διέρχονται από το διαδίκτυο λόγω πολλαπλών παραγόντων που περιλαμβάνουν, ενδεικτικά, την τρωτότητα του υλικού, του λογισμικού, του λειτουργικού συστήματος ή της ηλεκτρονικής πλατφόρμας που χρησιμοποιείται από τους εν λόγω παραλήπτες κατά τις συναλλαγές τους με τη Franklin Templeton.

Πινακίδιο Εκτέλεσης Εντολών

Μετά από την εκτέλεση μιας συναλλαγής, θα αποσταλεί στον Επενδυτή ένα Πινακίδιο Εκτέλεσης Εντολών συνήθως εντός μίας (1) Εργάσιμης Ημέρας. Οι επενδυτές πρέπει να ελέγχουν εγκαίρως αυτό το Πινακίδιο Εκτέλεσης Εντολών για να διασφαλίσουν ότι κάθε συναλλαγή έχει καταγραφεί με ακρίβεια στο σχετικό Χαρτοφυλάκιο Επενδυτή. Σε περίπτωση που εντοπιστεί κάποια ανακολουθία, οι Επενδυτές πρέπει να την αναφέρουν αμέσως γραπτώς στην Εταιρεία Διαχείρισης ή στο τοπικό γραφείο εξυπηρέτησης της Franklin Templeton. Εάν δεν αναφερθεί εντός δεκαπέντε (15) Εργάσιμων Ημερών από την ημερομηνία έκδοσης του Πινακιδίου Εκτέλεσης Εντολών, η συναλλαγή θα θεωρηθεί σωστή και ο Επενδυτής θα δεσμεύεται από τους όρους του Πινακιδίου Εκτέλεσης Εντολών.

Κλοπή Προσωπικών Στοιχείων

Τυχόν αλληλογραφία που εκδίδεται από την Εταιρεία ή την Εταιρεία Διαχείρισης είναι απόρρητη και εμπιστευτική. Για τη διαφύλαξη των Συμμετοχών των Επενδυτών, οι Επενδυτές θα πρέπει να διατηρούν μυστικά τα προσωπικά χαρακτηριστικά ασφαλείας τους, να προστατεύουν τη συσκευή πιστοποίησης ταυτότητας έναντι πρόσβασης άλλων ατόμων και, σε περίπτωση απώλειας ή κλοπής οποιασδήποτε αλληλογραφίας με την Εταιρεία ή την Εταιρεία Διαχείρισης (ή των εγγράφων ταυτότητας / διαβατηρίων / προσωπικών χαρακτηριστικών ασφαλείας), οι Επενδυτές θα πρέπει να ενημερώσουν άμεσα το τοπικό γραφείο εξυπηρέτησης της Franklin Templeton.

Προστασία Δεδομένων

Όλα τα προσωπικά δεδομένα των Επενδυτών («Προσωπικά Δεδομένα») που περιέχονται στο έντυπο αίτησης και κάθε άλλο προσωπικό δεδομένο που συλλέγεται κατά την εξέλιξη της επαγγελματικής σχέσης με την Εταιρεία ή/και την Εταιρεία Διαχείρισης ενδεχομένως να υπάγονται στο εφαρμοστέο τοπικό νομικό και ρυθμιστικό πλαίσιο, να συλλέγονται, να καταχωρίζονται, να αποθηκεύονται, να προσαρμολογούνται, να μεταβιβάζονται ή άλλως να γίνονται αντικείμενο επεξεργασίας και να χρησιμοποιούνται («υποβάλλονται σε επεξεργασία») από την Εταιρεία, την Εταιρεία Διαχείρισης και άλλες εταιρείες της Franklin Templeton, συμπεριλαμβανομένων της Franklin Resources, Inc. ή/και των θυγατρικών της και των συνεργατών της, του Θεματοφύλακα, του Υπεύθυνου Διοίκησης και οποιωνδήποτε τρίτων μερών (συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, των υπηρεσιών εκτύπωσης και αλληλογραφίας) που παρέχουν υπηρεσίες σε αυτές, οι οποίοι μπορεί να είναι εγκατεστημένοι εκτός του Λουξεμβούργου ή/και της Ευρωπαϊκής Ένωσης, συμπεριλαμβανομένων των Η.Π.Α. και της Ινδίας. Αυτά τα προσωπικά δεδομένα θα υπόκεινται σε επεξεργασία για τους σκοπούς της διαχείρισης λογαριασμών, της ανάπτυξης επαγγελματικών σχέσεων, της διαπίστωσης της ταυτότητας των επενδυτών για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, της ταυτοποίησης του αριθμού φορολογικού μητρώου, κατά περίπτωση, για τον σκοπό της συμμόρφωσης με το FATCA ή παρόμοιους νόμους και κανονισμούς (π.χ. σε επίπεδο ΟΟΣΑ). Η Εταιρεία ή/και η Εταιρεία Διαχείρισης, για τον σκοπό της συμμόρφωσης με το FATCA ή για άλλους νομικούς σκοπούς, μπορεί να υποχρεωθούν να γνωστοποιήσουν τα Προσωπικά Δεδομένα που σχετίζονται με τα Πρόσωπα των Η.Π.Α. ή/και μη συμμετέχοντα FFI στις

φορολογικές υπηρεσίες του Λουξεμβούργου προκειμένου να μεταφερθούν στη Δημόσια Οικονομική Υπηρεσία στις Η.Π.Α. Η Εταιρεία και τα μέλη του ομίλου Franklin Templeton μπορεί, επίσης, να χρησιμοποιούν τα Προσωπικά Δεδομένα για άλλους σκοπούς που παρατίθενται στη Δήλωση Απορρήτου και Cookie της Franklin Templeton (η «Δήλωση Απορρήτου»).

Η Εταιρεία ζητά από τους επενδυτές να συναινέσουν στη χρήση πληροφοριών για τις πολιτικές απόψεις και τις θρησκευτικές ή φιλοσοφικές πεποιθήσεις τους, οι οποίες μπορεί να αποκαλυφθούν από ελέγχους συμμόρφωσης έναντι πολιτικά εκτεθειμένων προσώπων, για τους ανωτέρω σκοπούς. Αυτή η συγκατάθεση καταγράφεται στο έντυπο αίτησης. Αυτή η συγκατάθεση καταγράφεται στο έντυπο αίτησης.

Η Δήλωση Απορρήτου παρέχει, μεταξύ άλλων, περαιτέρω πληροφορίες για τη χρήση από την Εταιρεία και την Franklin Templeton των Προσωπικών Δεδομένων, τους τύπους Προσωπικών Δεδομένων που υποβάλλονται σε επεξεργασία, τους άλλους σκοπούς για τους οποίους τα Προσωπικά Δεδομένα υποβάλλονται σε επεξεργασία, τη λίστα φορέων που εμπλέκονται στην επεξεργασία Προσωπικών Δεδομένων, καθώς και τα δικαιώματα των υποκειμένων των δεδομένων. Η Δήλωση Απορρήτου διατίθεται στη διαδικτυακή τοποθεσία: www.franklintempletonglobal.com/privacy (έγχαρτο αντίγραφο θα διατίθεται δωρεάν κατόπιν αιτήματος). Εάν ένας Επενδυτής επιθυμεί να ασκήσει τα ατομικά δικαιώματά του ή να υποβάλει οποιαδήποτε ερώτηση, προβληματισμό ή παράπονο αναφορικά με τη Δήλωση Απορρήτου, μπορεί να επικοινωνήσει με την Εταιρεία Διαχείρισης ή, εναλλακτικά, τον Υπεύθυνο Προστασίας Δεδομένων (Διεύθυνση ηλεκτρονικού ταχυδρομείου: DataProtectionOfficer@franklintempleton.com) στη διεύθυνση Franklin Templeton International Services S.à r.l., 8A, rue Albert Borschette, L 1246 Λουξεμβούργο.

Εφιστάται η προσοχή των επενδυτών στο γεγονός ότι η Δήλωση Απορρήτου υπόκειται σε αλλαγή, κατά την αποκλειστική διακριτική ευχέρεια της Εταιρείας Διαχείρισης ή/και της Εταιρείας.

Νομοθεσία Σχετικά με την Καταπολέμηση της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες και της Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας

Σύμφωνα με τον Νόμο του Λουξεμβούργου της 5ης Απριλίου 1993 σχετικά με τον χρηματοοικονομικό τομέα (όπως τροποποιήθηκε), την οδηγία 2018/843/ΕΕ σχετικά με την πρόληψη της χρησιμοποίησης του χρηματοπιστωτικού συστήματος για τη νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας και τον Νόμο του Λουξεμβούργου της 12ης Νοεμβρίου 2004 σχετικά με την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας (όπως τροποποιήθηκε), (ο «Νόμος του 2004»), τον Νόμο της 27ης Οκτωβρίου 2010 που βελτιώνει το νομικό πλαίσιο κατά της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και κατά της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας και τον Κανονισμό της CSSF με αρ. 12-02 της 14ης Δεκεμβρίου 2012 που εφαρμόζει μια νομικά δεσμευτική ενδυνάμωση του ρυθμιστικού πλαισίου (ο «Κανονισμός CSSF 12-02»), καθώς και τις εγκυκλίους της εποπτικής αρχής του Λουξεμβούργου, έχουν επιβληθεί υποχρεώσεις στην Εταιρεία για να λάβει μέτρα με σκοπό να αποτραπεί η χρήση των αμοιβαίων κεφαλαίων για τους σκοπούς της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας.

Η Εταιρεία Διαχείρισης έχει καθιερώσει, συνεπώς, μια διαδικασία ταυτοποίησης όλων των Επενδυτών της. Για να ανταποκριθούν στις απαιτήσεις της Εταιρείας Διαχείρισης, οι Επενδυτές πρέπει να υποβάλουν οποιαδήποτε απαραίτητα έγγραφα ταυτοποίησης μαζί με την αίτησή τους. Για τους ιδιώτες, τα έγγραφα αυτά θα είναι ένα αντίγραφο διαβατηρίου ή ταυτότητας νόμιμα πιστοποιημένο για τη γνησιότητά του από εξουσιοδοτημένο φορέα στη χώρα κατοικίας τους. Για τα νομικά πρόσωπα θα απαιτείται η προσκόμιση εγγράφων, όπως αποδεικτικό κανονισμού, συνδρομής σε αναγνωρισμένο χρηματιστήριο ή καταστατικού/κανονισμών της εταιρείας ή άλλων θεσμικών εγγράφων, κατά περίπτωση. Η Εταιρεία Διαχείρισης είναι επίσης υποχρεωμένη να προσδιορίσει τυχόν πραγματικούς δικαιούχους της επένδυσης. Οι απαιτήσεις ισχύουν τόσο για τις άμεσες αγορές από την Εταιρεία όσο και τις έμμεσες αγορές που λαμβάνονται από διαμεσολαβητή ή εξουσιοδοτημένο αντιπρόσωπο. Σε περίπτωση εγγραφής για διαμεσολαβητή ή/και εξουσιοδοτημένο αντιπρόσωπο που ενεργεί εκ μέρους του πελάτη του, θα εφαρμοστούν ενισχυμένα μέτρα δέουσας επιμέλειας πελάτη για τον διαμεσολαβητή ή/και τον εξουσιοδοτημένο αντιπρόσωπο σύμφωνα με τον Νόμο του 2004 και τον Κανονισμό της CSSF 12-02. Σε αυτό το πλαίσιο, οι Επενδυτές πρέπει να ενημερώσουν χωρίς καθυστέρηση την Εταιρεία Διαχείρισης ή την Εταιρεία όταν το άτομο ή τα άτομα που έχουν προσδιορισθεί ως πραγματικοί δικαιούχοι αλλάζουν και, γενικά, να διασφαλίσουν ότι, ανά πάσα στιγμή, κάθε πληροφορία και κάθε έγγραφο που παρέχεται στην Εταιρεία Διαχείρισης ή στον διαμεσολαβητή ή/και τον εξουσιοδοτημένο αντιπρόσωπο παραμένει ακριβές και επικαιροποιημένο.

Η Εταιρεία Διαχείρισης διατηρεί το δικαίωμα να ζητήσει οποιαδήποτε στιγμή κάθε στοιχείο και αποδεικτικό έγγραφο, όπως επικαιροποιημένο έγγραφο ταυτότητας, προέλευση κεφαλαίων και πλούτου, το οποίο κρίνεται απαραίτητο σε σενάρια υψηλού κινδύνου ή για τη συμμόρφωση προς οποιουδήποτε ισχύοντες νόμους και κανονισμούς, συμπεριλαμβανομένων των κανονισμών του Λουξεμβούργου που ισχύουν σχετικά με την πρόληψη της χρησιμοποίησης του χρηματοπιστωτικού τομέα για τη νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες. Στην περίπτωση καθυστέρησης ή παράλειψης χορήγησης των εν λόγω στοιχείων ή/και αποδεικτικών εγγράφων, η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί να καθυστερήσει ή να απορρίψει τη διεκπεραίωση των εντολών αγοράς ή πώλησης ή οποιασδήποτε άλλης συναλλαγής. Η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί, επίσης, να καθυστερήσει ή να αναστείλει την πληρωμή των μερισμάτων μέχρι να ληφθούν τα σχετικά και ικανοποιητικά στοιχεία και/ή δικαιολογητικά. Ούτε η Εταιρεία ούτε η Εταιρεία Διαχείρισης ευθύνονται για τις καθυστερήσεις ή την παράλειψη διεκπεραίωσης συναλλαγών ως αποτέλεσμα της χορήγησης από τον επενδυτή καθόλου ή μόνο ελλιπών στοιχείων ή/και αποδεικτικών εγγράφων.

Αυτές οι πληροφορίες που παρέχονται στην Εταιρεία Διαχείρισης συλλέγονται και εξετάζονται για σκοπούς συμμόρφωσης προς τους νόμους περί καταπολέμησης της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας.

Η Εταιρεία Διαχείρισης θα διασφαλίζει την εφαρμογή μέτρων δέουσας επιμέλειας για τις επενδύσεις της Εταιρείας σε μια προσέγγιση βάσει κινδύνων σε συμμόρφωση με τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς του Λουξεμβούργου.

Πολιτική Διαπραγμάτευσης

Γενικά περί στρατηγικής συγχρονισμού της αγοράς (market timing)/βραχυπρόθεσμης διαπραγμάτευσης. Η Εταιρεία αποθαρρύνει τις βραχυπρόθεσμες ή υπερβολικές χρηματιστηριακές συναλλαγές που συχνά αναφέρονται ως «στρατηγική συγχρονισμού της αγοράς» (market timing), και σκοπεύει να περιορίσει ή να απορρίπτει τέτοιες συναλλαγές ή να λάβει άλλα μέτρα που περιγράφονται παρακάτω, αν κατά την κρίση της Εταιρείας ή της Εταιρείας Διαχείρισης οι συναλλαγές αυτές είναι πιθανό να διαταράξουν την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου οποιουδήποτε Αμοιβαίου Κεφαλαίου, να αυξήσουν ουσιαστικά τα έξοδα συναλλαγών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, τις διοικητικές δαπάνες ή τους φόρους, ή να αποβούν άλλως επιζήμιες για τα συμφέροντα της Εταιρείας και των Μεριδιούχων της.

Επιπτώσεις της στρατηγικής συγχρονισμού της αγοράς. Εάν οι πληροφορίες που αφορούν τη δραστηριότητα ενός Επενδυτή στην Εταιρεία ή σε οποιοδήποτε άλλο αμοιβαίο κεφάλαιο της Franklin Templeton ή μη αμοιβαίο κεφάλαιο της Franklin Templeton που υποπίπτει στην αντίληψη της Εταιρείας ή της Εταιρείας Διαχείρισης και με βάση αυτές τις πληροφορίες η Εταιρεία, η Εταιρεία Διαχείρισης ή οι αντιπρόσωποί της, κατά την αποκλειστική διακριτική τους ευχέρεια, διαπιστώσουν ότι αυτές οι χρηματιστηριακές συναλλαγές μπορεί να είναι επιζήμιες για την Εταιρεία σύμφωνα με τα περιγραφόμενα στην παρούσα πολιτική Διαπραγμάτευσης βάσει Συγχρονισμού της Αγοράς, η Εταιρεία μπορεί, προσωρινά ή μόνιμα, να αποκλείσει οποιοσδήποτε μελλοντικές αγορές του Επενδυτή στην Εταιρεία ή, εναλλακτικά, μπορεί να περιορίσει το ποσό, τον αριθμό ή τη συχνότητα οποιωνδήποτε μελλοντικών αγορών ή/και τη διαδικασία με την οποία κάποιος Μεριδιούχος μπορεί να υποβάλλει αιτήσεις για αγορές και πωλήσεις στο μέλλον (συμπεριλαμβανομένων αγορών ή/και πωλήσεων μέσω ανταλλαγής ή μεταβίβασης μεταξύ της Εταιρείας και οποιουδήποτε άλλου αμοιβαίου κεφαλαίου της Franklin Templeton).

Όταν εξετάζει τη δραστηριότητα χρηματιστηριακών συναλλαγών ενός Επενδυτή, η Εταιρεία μπορεί να εξετάσει, μεταξύ άλλων παραγόντων, το ιστορικό χρηματιστηριακών συναλλαγών του Επενδυτή τόσο απευθείας όσο και, αν το γνωρίζει, μέσω χρηματοοικονομικών διαμεσολαβητών, με την Εταιρεία, σε άλλα αμοιβαία κεφάλαια της Franklin Templeton, σε άλλα αμοιβαία κεφάλαια που δεν ανήκουν στην Franklin Templeton, ή σε λογαριασμούς που υπόκεινται σε κοινό έλεγχο ή κυριότητα.

Στρατηγική συγχρονισμού της αγοράς μέσω χρηματοοικονομικών διαμεσολαβητών. Οι Επενδυτές υπόκεινται στην παρούσα πολιτική είτε είναι άμεσοι Μεριδιούχοι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είτε επενδύουν έμμεσα στην Εταιρεία μέσω χρηματοοικονομικών διαμεσολαβητών όπως τράπεζες, ασφαλιστικές εταιρείες, σύμβουλοι επενδύσεων, ή οποιουδήποτε άλλου Διανομέα που ενεργεί ως εξουσιοδοτημένος αντιπρόσωπος των Επενδύσεων και αγοράζει τα Μεριδία στο δικό του όνομα αλλά για λογαριασμό των πελατών του (τα Μεριδία διακρατούνται σε «συμμετοχή συλλογικών επενδύσεων» (omnibus holding)).

Αν και η Εταιρεία Διαχείρισης θα ενθαρρύνει τους χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές να εφαρμόζουν την πολιτική Διαπραγμάτευσης βάσει Συγχρονισμού της Αγοράς για τους πελάτες τους που επενδύουν έμμεσα στην Εταιρεία, η Εταιρεία Διαχείρισης έχει περιορισμένη δυνατότητα παρακολούθησης της συναλλακτικής δραστηριότητας ή επιβολής της πολιτικής Διαπραγμάτευσης βάσει Συγχρονισμού της Αγοράς όσον αφορά τους πελάτες χρηματοοικονομικών διαμεσολαβητών. Για παράδειγμα, η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί να μην είναι σε θέση να αντιληφθεί πρακτικές συγχρονισμού της αγοράς, εάν υπάρξουν, που διευκολύνονται από χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές ή που δεν είναι εύκολο να προσδιοριστούν στους λογαριασμούς για την ταυτόχρονη διεξαγωγή πολλαπλών συναλλαγών ή στους λογαριασμούς των εξουσιοδοτημένων αντιπροσώπων που χρησιμοποιούνται από τους εν λόγω διαμεσολαβητές για το σύνολο των αγορών, ανταλλαγών και πωλήσεων που πραγματοποιούν για λογαριασμό όλων των πελατών τους. Ειδικότερα, η Εταιρεία μπορεί να μην έχει τη δυνατότητα να προσδιορίσει αν οι συναλλαγές πελατών χρηματοοικονομικών διαμεσολαβητών αντίκεινται στην πολιτική Διαπραγμάτευσης βάσει Συγχρονισμού της Αγοράς της Εταιρείας, εκτός αν οι χρηματοοικονομικοί διαμεσολαβητές έχουν τη δυνατότητα να εφαρμόσουν την πολιτική Διαπραγμάτευσης βάσει Συγχρονισμού της Αγοράς της Εταιρείας Διαχείρισης στους πελάτες τους μέσω διαδικασιών όπως η εφαρμογή ορίων ή περιορισμών στις βραχυπρόθεσμες χρηματιστηριακές συναλλαγές, η παρακολούθηση της συναλλακτικής δραστηριότητας για συμβάντα συγχρονισμού της αγοράς.

Κίνδυνοι από όσους εφαρμόζουν τη στρατηγική συγχρονισμού της αγοράς. Ανάλογα με διάφορους παράγοντες, περιλαμβανομένου του μεγέθους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, του ποσού των επενδύσεων που διατηρεί συνήθως ο Διαχειριστής Επενδύσεων σε μετρητά ή ισοδύναμα μετρητών και το ποσό σε Ευρώ, Γεν Ιαπωνίας ή Δολάρια Η.Π.Α. και τον αριθμό και τη συχνότητα των συναλλαγών, οι βραχυπρόθεσμες ή υπερβολικές συναλλαγές μπορούν να παρεμποδίσουν την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, να αυξήσουν τα έξοδα συναλλαγών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, τις διοικητικές δαπάνες και τους φόρους ή/και να επηρεάσουν την απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Επιπλέον, εάν η φύση των συμμετοχών του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου το εκθέτουν σε Επενδυτές που επιδίδονται σε συναλλαγές με τη στρατηγική συγχρονισμού της αγοράς με τις οποίες προσπαθούν να εκμεταλλευτούν πιθανές καθυστερήσεις στο διάστημα μεταξύ της μεταβολής της αξίας των συμμετοχών του χαρτοφυλακίου ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου έως την αποτύπωση της μεταβολής στην Καθαρή Αξία Ενεργητικού των Μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που ορισμένες φορές αναφέρεται ως «κερδοσκοπική στρατηγική συγχρονισμού της αγοράς» («arbitrage market timing»), είναι πιθανό αυτές οι συναλλαγές, υπό ορισμένες συνθήκες, να οδηγήσουν σε πώση της αξίας των Μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου αν οι πωλούντες Επενδυτές αποκομίζουν προσόδους (και οι αγοράζοντες Επενδυτές λαμβάνουν Μεριδία) βάσει της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού που δεν αντανακλά τις κατάλληλες τιμές εύλογης αξίας τους. Οι επιδιδιόμενοι σε κερδοσκοπικό συγχρονισμό της

αγοράς μπορεί να προσπαθήσουν να εκμεταλλευτούν πιθανές καθυστερήσεις μεταξύ του χρόνου μεταβολής της αξίας των συμμετοχών του χαρτοφυλακίου ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου και της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού των Μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε Αμοιβαία Κεφάλαια που κατέχουν σημαντικές επενδύσεις σε τίτλους του εξωτερικού επειδή ορισμένες ξένες αγορές κλείνουν αρκετές ώρες πριν από τις αγορές των Η.Π.Α., και σε Αμοιβαία Κεφάλαια που κατέχουν σημαντικές επενδύσεις σε τίτλους μικρής κεφαλαιοποίησης, επισφαλή ομόλογα υψηλής απόδοσης («junk» bonds) και άλλους τύπους επενδύσεων οι οποίες μπορεί να μην υπόκεινται σε συχνή διαπραγμάτευση.

Η Εταιρεία και η Εταιρεία Διαχείρισης κατά την παρούσα περίοδο χρησιμοποιούν διάφορες μεθόδους για τη μείωση του κινδύνου συγχρονισμού της αγοράς. Οι μέθοδοι αυτές περιλαμβάνουν:

- εξέταση των δραστηριοτήτων των Επενδυτών για υπερβολικές συναλλαγές και
- ανάθεση σε μέλη του προσωπικού της επιλεκτικής εξέτασης σε συνεχή βάση της συναλλακτικής δραστηριότητας προκειμένου να προσδιοριστούν συναλλακτικές δραστηριότητες που αντίκεινται στην παρούσα πολιτική Συναλλαγών βάσει Συγχρονισμού της Αγοράς.

Αν και οι μέθοδοι αυτές συνεπάγονται κρίσεις οι οποίες είναι από τη φύση τους υποκειμενικές και προϋποθέτουν κάποια επιλεκτικότητα στην εφαρμογή τους, η Εταιρεία προσπαθεί να λαμβάνει και να εφαρμόζει αποφάσεις που συνάδουν με τα συμφέροντα των Επενδυτών της Εταιρείας. Δεν υπάρχει καμία διαβεβαίωση ότι η Εταιρεία ή οι αντιπρόσωποί της θα έχουν πρόσβαση σε οποιοσδήποτε άλλες πληροφορίες είναι απαραίτητες για τον εντοπισμό δραστηριοτήτων συγχρονισμού της αγοράς σε λογαριασμούς συλλογικών επενδύσεων. Αν και η Εταιρεία θα προσπαθεί να λαμβάνει μέτρα (απευθείας και με τη βοήθεια χρηματοοικονομικών διαμεσολαβητών) που θα εντοπίζουν δραστηριότητες συγχρονισμού της αγοράς, η Εταιρεία δεν μπορεί να ισχυριστεί ότι αυτές οι συναλλακτικές δραστηριότητες θα εξαλειφθούν εντελώς.

Ανάκληση χρηματιστηριακών συναλλαγών βάσει συγχρονισμού της αγοράς. Αιτήσεις συναλλαγών που υποβάλλονται κατά παράβαση της πολιτικής Διαπραγμάτευσης βάσει Συγχρονισμού της Αγοράς της Εταιρείας δε θα γίνονται απαραίτητα δεκτές από την Εταιρεία και ενδέχεται να ανακληθούν ή να ακυρωθούν από την Εταιρεία ή την Εταιρεία Διαχείρισης κατά τις επόμενες Ημέρες Αποτίμησης μετά τη λήψη τους από την Εταιρεία Διαχείρισης.

Προγράμματα Τακτικής Αποταμίευσης και Προγράμματα Τακτικών Αναλήψεων

Τα Προγράμματα Τακτικής Αποταμίευσης και τα Προγράμματα Τακτικών Αναλήψεων διατίθενται προς όφελος των Επενδυτών σε διάφορες χώρες. Σε περίπτωση που ένα Πρόγραμμα Τακτικής Αποταμίευσης λύεται πριν από την συμπεφωνημένη οριστική ημερομηνία, το πληρωτέο ποσό των αρχικών προμηθειών από τους σχετικούς Μεριδιούχους μπορεί να είναι μεγαλύτερο από ό,τι θα ήταν στην περίπτωση μιας τυπικής αγοράς, όπως αναλύεται στην ενότητα «Αρχική Προμήθεια και Ενδεχόμενη Προμήθεια Πώλησης». Για πρόσθετες πληροφορίες επικοινωνήστε με την Εταιρεία Διαχείρισης ή το τοπικό γραφείο της Franklin Templeton.

Η ελάχιστη απαίτηση Συμμετοχής (1.000 Δολάρια Η.Π.Α. ή το ισόποσο σε άλλο νόμισμα) παραβλέπεται αναφορικά με τα Προγράμματα Τακτικής Αποταμίευσης και τα Προγράμματα Τακτικών Αναλήψεων.

Ευνοϊκή μεταχείριση

Μπορεί να γίνει διαπραγμάτευση με ειδικούς επενδυτές με συνοδευτικές επιστολές όταν (i) το μέγεθος της επένδυσης προσεγγίσει ένα ορισμένο όριο, επί των οποίων θα συμφωνηθούν συγκεκριμένοι οικονομικοί όροι που αποκλίνουν από αυτούς που γνωστοποιούνται, επί του παρόντος, στο Ενημερωτικό Δελτίο ή/και (ii) απαιτείται από τον Επενδυτή να πραγματοποιήσει αναλυτική του χαρτοφυλακίου, συμπεριλαμβανομένων, μεταξύ άλλων, για τους σκοπούς της ανάλυσης κινδύνου/κατανομής στοιχείων ενεργητικού ή απαιτείται από αυτόν να γνωστοποιήσει μη δημόσιες πληροφορίες εκ των προτέρων με σκοπό τη συμμόρφωση με αίτημα ρυθμιστικής αρχής ή ελέγχου. Η φύση και το αντικείμενο των συνοδευτικών επιστολών μπορεί να διαφέρει μεταξύ των Επενδυτών, αλλά, στην ουσία, αυτές οι διευθετήσεις αποτελούνται κυρίως από (i) συγκεκριμένη μεταχείριση για αμοιβές όσον αφορά ειδικές σημαντικές επενδύσεις ή (ii) πρώιμη γνωστοποίηση μη δημόσιων πληροφοριών χαρτοφυλακίου μέσω συμφωνιών εμπιστευτικότητας.

Στοιχεία Επικοινωνίας

Μπορείτε να βρείτε τα στοιχεία επικοινωνίας της Εταιρείας Διαχείρισης στην ενότητα «Πληροφορίες Διοίκησης», στο έντυπο αίτησης, στο Πινακίδιο Εκτέλεσης Εντολών ή στη διαδικτυακή τοποθεσία της Franklin Templeton <http://www.franklintempleton.lu>.

Κατηγορίες μεριδίων

Διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων

Οι ακόλουθες Κατηγορίες Μεριδίων έχουν εκδοθεί ή θα εκδοθούν με την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Κατηγορίες μεριδίων	Σώρευσης	Διανομή	Κατηγορίες μεριδίων	Σώρευσης	Διανομή
Κατηγορία A	(Acc)	(Mdis) (Mdirc) (Qdis) (Bdis) (Ydis)	Κατηγορία I	(Acc)	(Mdis) (Mdirc) (Qdis) (Bdis) (Ydis)
Κατηγορία AS			Κατηγορία J		
Κατηγορία AX			Κατηγορία N		
Κατηγορία B ¹⁹			Κατηγορία S		
Κατηγορία C			Κατηγορία W		
Κατηγορία EB			Κατηγορία X		
Κατηγορία F			Κατηγορία Y		
Κατηγορία G			Κατηγορία Z		

Εκτός και αν δηλώνεται διαφορετικά στο Ενημερωτικό Δελτίο, οι ίδιοι όροι και προϋποθέσεις ισχύουν για τους διαφορετικούς τύπους Μεριδίων, δηλαδή, σώρευσης μερίσματος (acc), μηνιαίας διανομής μερίσματος (Mdis), μηνιαίας διανομής διαφοράς επιτοκίου, (Mdirc), τριμηνιαίας διανομής μερίσματος (Qdis), εξαμηνιαίας διανομής μερίσματος (Bdis) και ετήσιας διανομής μερίσματος (Ydis) της ίδιας Κατηγορίας Μεριδίων.

Η διαφορά στις διάφορες Κατηγορίες Μεριδίων σχετίζεται με τη διάρθρωση χρεώσεων ή/και τη μερισματική πολιτική που ισχύει για κάθε μία από αυτές. Τα Μεριδία μπορεί να είναι Μεριδία Διανομής ή Μεριδία Σώρευσης. Το Διοικητικό Συμβούλιο σκοπεύει να διανείμει όλο το εισόδημα που είναι αποδοτέο στα Μεριδία Διανομής. Δε θα γίνεται καμία διανομή μερισμάτων για Μεριδία Σώρευσης, όμως το αποδοτέο εισόδημα θα αντανakλάται στην αυξημένη αξία των Μεριδίων. Τα μερίσματα θα καταβάλλονται μηνιαίως, τριμηνιαίως, εξαμηνιαίως ή ετησίως. Περισσότερες λεπτομέρειες παρέχονται στις ακόλουθες ενότητες, καθώς και στην ενότητα «Μερισματική Πολιτική».

Οι πρόσοδοι αγοράς των διαφόρων Κατηγοριών Μεριδίων ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου επενδύονται σε ένα κοινό υποκείμενο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων, αλλά η Καθαρή Αξία Ενεργητικού κάθε Κατηγορίας Μεριδίων θα είναι διαφορετική ως αποτέλεσμα των διαφορών στην τιμή έκδοσης, τη διάρθρωση χρεώσεων και τη μερισματική πολιτική.

Ορισμένες Κατηγορίες Μεριδίων μπορεί να χρεώνουν Προμήθεια Απόδοσης, όπως περιγράφεται περαιτέρω στην ενότητα «Προμήθειες Απόδοσης». Οι σχετικές Κατηγορίες Μεριδίων θα υποδηλώνονται από την προσθήκη του όρου «**PF**» στις ονομασίες τους.

Ορισμένες Κατηγορίες Μεριδίων μπορεί να προορίζονται για Επενδυτές επιλεγμένων Διανομένων και να διατίθενται μόνο στους Επενδυτές που έχουν εγγραφεί μέσω αυτών των Διανομένων. Αυτές οι σχετικές Κατηγορίες Μεριδίων θα υποδηλώνονται από την προσθήκη του όρου «**M**» στις ονομασίες τους.

Οι Κατηγορίες Μεριδίων με το επίθεμα «**pc**» ή «**am**» στις ονομασίες τους είναι κατηγορίες μεριδίων διανομής, τα οποία είναι σχεδιασμένα για να προσφέρουν, σε κανονικές συνθήκες αγοράς, διανομή μερισμάτων κατά ένα σταθερό ποσοστό της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μεριδίο ή ένα σταθερό ποσό αντιστοιχώς. Τα μερίσματα, τα οποία δεν εξαρτώνται από το επίπεδο του εισοδήματος ή των κεφαλαιακών κερδών που πραγματικά λαμβάνονται ή παράγονται από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, μπορεί να καταβληθούν από το κεφάλαιο και να μειώσουν περαιτέρω την Καθαρή Αξία Ενεργητικού του αντίστοιχου Αμοιβαίου Κεφαλαίου και των αντίστοιχων Κατηγοριών Μεριδίων. Τα μερίσματα που καταβάλλονται από το κεφάλαιο μπορεί να φορολογηθούν ως εισόδημα σε ορισμένες δικαιοδοσίες. Η συχνότητα διανομής, καθώς και ο αντίστοιχος στοχευμένος συντελεστής διανομής και το ποσό για αυτές τις Κατηγορίες Μεριδίων θα γνωστοποιούνται στο Έγγραφο Βασικών Πληροφοριών για Επενδυτές, καθώς και στον «Πίνακα Μερισμάτων», που διατίθεται στη διαδικτυακή τοποθεσία www.franklintempleton.lu κατόπιν αιτήματος από την Εταιρεία Διαχείρισης. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας επιφυλάσσεται του δικαιώματός του να αλλάζει το σταθερό ποσοστό/ποσό των Κατηγοριών Μεριδίων διανομής «pc» ή/και «am» ανά πάσα στιγμή, για παράδειγμα, αν θεωρείται ότι, μετά την αξιολόγηση της αγοράς και των συνθηκών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, το εκτιμώμενο επίπεδο εισοδήματος το οποίο το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι σε εύλογη θέση να παράγει δεν αντιστοιχεί στη δηλωμένη στοχευμένη σταθερή διανομή της Κατηγορίας Μεριδίων. Σε αυτήν την περίπτωση, μπορεί να δηλωθεί χαμηλότερο ποσό μερίσματος για διανομή και ο νέος στοχευμένος συντελεστής διανομής ή το νέο στοχευμένο ποσό θα γνωστοποιείται στο Έγγραφο Βασικών Πληροφοριών για Επενδυτές, καθώς και στον «Πίνακα Μερισμάτων». Αντίστοιχα, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας μπορεί να κρίνει σκόπιμο να δηλώσει μερίσμα υψηλότερο από τη στοχευμένη σταθερή διανομή, αν προβλέπεται ότι το επίπεδο εισοδήματος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι μεγαλύτερο από τη στοχευμένη σταθερή διανομή της Κατηγορίας Μεριδίων.

Τα Μεριδία Κατηγορίας A δεν είναι πλέον διαθέσιμα άμεσα σε ιδιώτες Επενδυτές στο Ηνωμένο Βασίλειο. Τα Μεριδία Κατηγορίας A θα συνεχίσουν να είναι διαθέσιμα για εκτέλεση μόνο, χωρίς σύσταση συμβούλου και επιλεκτικές πωλήσεις στο Ηνωμένο Βασίλειο, καθώς και για τακτικές εγγραφές υφιστάμενων Επενδυτών.

¹⁹ Τα Μεριδία Κατηγορίας B δεν εκδίδονται πλέον.

Τα Μεριδία Κατηγορίας AS μπορεί να προσφέρονται μόνο για διανομή στη Σιγκαπούρη σε επενδυτές CPF μέσω διανομών, πλατφορμών, Χρηματομεσιτών/Χρηματιστών, επαγγελματιών επενδυτών και, σε περιορισμένες περιστάσεις, σε άλλους επενδυτές κατά τη διακριτική ευχέρεια του Κύριου Διανομέα. Σε αυτό το πλαίσιο, τα Μεριδία Κατηγορίας AS μπορεί να προσφέρονται μέσω ασφαλιστικών προϊόντων που συνδέονται με επενδύσεις σύμφωνα με το Πρόγραμμα Επενδύσεων CPF της Σιγκαπούρης.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε να μην εκδίδει επιπλέον **Μεριδία Κατηγορίας B** από την 1η Απριλίου 2016 και μετέπειτα.

Τα Μεριδία Κατηγορίας EB μπορεί να προσφέρονται σε διανομείς, Χρηματομεσίτες/Χρηματιστές, επαγγελματίες επενδυτές ή/και άλλους επενδυτές που επενδύουν (ή δεσμεύονται να επενδύσουν μέσω επιστολής προθέσεων) τουλάχιστον 10 εκατ. Δολάρια Η.Π.Α. (ή ισόποσο σε άλλο νόμισμα) εντός των πρώτων 6 μηνών από την κυκλοφορία της Κατηγορίας Μεριδίων. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι ενδέχεται να υπάρξουν περιστάσεις κατά τις οποίες το Διοικητικό Συμβούλιο ή η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί να αποφασίσει να κλείσει την εν λόγω Κατηγορία Μεριδίων για περαιτέρω εγγραφές όταν το ενεργητικό της Κατηγορίας Μεριδίων φθάσει σε επίπεδο που καθορίζεται από την Εταιρεία Διαχείρισης ή/και να μειώσει ή να παρατείνει την προαναφερθείσα 6μηνη επενδυτική περίοδο, οπότε οι εν λόγω πληροφορίες που θα καθοριστούν ανά Κατηγορία Μεριδίων ανά Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα δημοσιοποιούνται στην ιστοσελίδα www.franklintempleton.lu.

Τα Μεριδία Κατηγορίας F και τα **Μεριδία Κατηγορίας G** θα προσφερθούν μόνο για διανομή σε ορισμένες χώρες και σε επιλεγμένους διανομείς ή/και Χρηματομεσίτες/Χρηματιστές κατόπιν πρόσκλησης.

Τα Μεριδία Κατηγορίας I προσφέρονται μόνο σε Θεσμικούς Επενδυτές, σύμφωνα με τα οριζόμενα, κατά καιρούς, στις οδηγίες ή τις συστάσεις της αρμόδιας εποπτικής αρχής του χρηματοοικονομικού τομέα του Λουξεμβούργου (ανατρέξτε παρακάτω για τη λίστα των κατάλληλων Θεσμικών Επενδυτών).

Τα Μεριδία Κατηγορίας J προσφέρονται κατόπιν πρόσκλησης μόνο σε επιλεγμένους Θεσμικούς Επενδυτές, σύμφωνα με τα οριζόμενα, κατά καιρούς, στις οδηγίες ή τις συστάσεις της αρμόδιας εποπτικής αρχής του χρηματοοικονομικού τομέα του Λουξεμβούργου (ανατρέξτε παρακάτω για τη λίστα των κατάλληλων Θεσμικών Επενδυτών) επενδύοντας 150 εκατ. Δολάρια Η.Π.Α. τουλάχιστον (ή ισόποσο σε άλλο νόμισμα). Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι ενδέχεται να υπάρξουν περιστάσεις κατά τις οποίες το Διοικητικό Συμβούλιο ή η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί να αποφασίσει να κλείσει την εν λόγω Κατηγορία Μεριδίων για περαιτέρω εγγραφές κατά τη διακριτική τους ευχέρεια, οπότε οι εν λόγω πληροφορίες που θα καθοριστούν ανά Κατηγορία Μεριδίων ανά Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα δημοσιοποιούνται στην ιστοσελίδα www.franklintempleton.lu.

Τα Μεριδία Κατηγορίας N μπορεί να προσφερθούν για διανομή σε ορισμένες χώρες ή/και μέσω ορισμένων υποδιανομών, Χρηματομεσιτών/Χρηματιστών ή/και επαγγελματιών επενδυτών, κατά τη διακριτική ευχέρεια του Κύριου Διανομέα, στην οποία περίπτωση, οποιοδήποτε τοπικό συμπλήρωμα του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ή υλικό μάρκετινγκ, συμπεριλαμβανομένων αυτών που χρησιμοποιούνται από τους σχετικούς διαμεσολαβητές, θα αναφέρουν τη δυνατότητα και τους όρους εγγραφής για τα Μεριδία Κατηγορίας N.

Τα Μεριδία Κατηγορίας S θα προσφερθούν μόνο σε περιορισμένες περιστάσεις κατόπιν πρόσκλησης σε επιλεγμένους διαμεσολαβητές, διανομείς, πλατφόρμες ή/και Χρηματομεσίτες/Χρηματιστές σύμφωνα με (i) το επίπεδο των υπό διαχείριση στοιχείων ενεργητικού (ή της δέσμευσης για την αύξηση του επιπέδου των υπό διαχείριση στοιχείων ενεργητικού) με τη Franklin Templeton πάνω από το 1 δισεκατομμύριο δολάρια ΗΠΑ (ή ισοδύναμο σε άλλο νόμισμα) ή/και (ii) τη δέσμευση για την αύξηση του επιπέδου των υπό διαχείριση στοιχείων ενεργητικού πάνω από τα 50 εκατομμύρια δολάρια ΗΠΑ (ή ισοδύναμο σε άλλο νόμισμα) σε Μεριδία Κατηγορίας S ενός δεδομένου Αμοιβαίου Κεφαλαίου και τα οποία:

- δεν είναι δυνατό να λάβουν προμήθεια (χρηματοοικονομικού συμβούλου), προμήθεια, επιστροφή ποσού ή άλλες συναφείς αμοιβές (αναφερόμενες ως κίνητρα) ως αποτέλεσμα της σχετικής τοπικής νομικής ή/και ρυθμιστικής απαγόρευσης (στην ΕΕ, αυτές οι απαγορεύσεις εφαρμόζονται κατ' ελάχιστον στη εν λευκώ διαχείριση χαρτοφυλακίου ή/και στην παροχή ανεξάρτητων συμβουλών βάσει της MiFID) ή
- έχουν χωριστές διευθετήσεις αμοιβής με τους πελάτες τους για την πληρωμή μη ανεξάρτητων συμβουλευτικών υπηρεσιών πέραν αυτών για τη μη λήψη και διατήρηση κινήτρων ή
- εκτελούν δραστηριότητες διανομής εκτός της ΕΕ με βάση χωριστές διευθετήσεις αμοιβής με τους πελάτες τους για την παροχή επενδυτικών συμβουλών. Οι απαιτήσεις για χωριστές διευθετήσεις αμοιβών μπορεί να αρθούν για τους διαμεσολαβητές σε ορισμένες δικαιοδοσίες εκτός ΕΕ, κατά τη διακριτική ευχέρεια της Εταιρείας Διαχείρισης.

Επιπλέον, τα Μεριδία Κατηγορίας S μπορεί να προσφέρονται σε επαγγελματίες επενδυτές ή/και άλλους επενδυτές (i) που πληρούν το όριο ενός εκ των προαναφερθέντων υπό διαχείριση στοιχείων ενεργητικού ή (ii) που δεσμεύονται (π.χ. μέσω επιστολής προθέσεων) να αυξήσουν το επίπεδο των στοιχείων ενεργητικού στην κατηγορία μεριδίων πάνω από 25 εκατ. Δολάρια Η.Π.Α. (ή ισόποσο σε άλλο νόμισμα) εντός των πρώτων 3 μηνών από την κυκλοφορία της Κατηγορίας μεριδίων. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι ενδέχεται να υπάρξουν περιστάσεις κατά τις οποίες το Διοικητικό Συμβούλιο ή η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί να αποφασίσει να μειώσει ή να παρατείνει την περίοδο των 3 μηνών, οπότε οι εν λόγω πληροφορίες που θα καθοριστούν ανά Κατηγορία Μεριδίων ανά Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα δημοσιοποιούνται στην ιστοσελίδα www.franklintempleton.lu.

Τα Μεριδία Κατηγορίας W προορίζονται για προσφορά μέσω διαμεσολαβητών, διανομών ή/και Χρηματομεσιτών/Χρηματιστών, οι οποίοι,

- δεν είναι δυνατό να λάβουν προμήθεια (χρηματοοικονομικού συμβούλου), προμήθεια, επιστροφή ποσού ή άλλες συναφείς αμοιβές (αναφερόμενες ως κίνητρα) ως αποτέλεσμα της σχετικής τοπικής νομικής ή/και ρυθμιστικής απαγόρευσης (στην

ΕΕ, αυτές οι απαγορεύσεις εφαρμόζονται κατ' ελάχιστον στη εν λευκώ διαχείριση χαρτοφυλακίου ή/και στην παροχή ανεξάρτητων συμβουλών βάσει της MiFID) ή

- έχουν χωριστές διευθετήσεις αμοιβής με τους πελάτες τους για την πληρωμή μη ανεξάρτητων συμβουλευτικών υπηρεσιών πέραν αυτών για τη μη λήψη και διατήρηση κινήτρων ή
- εκτελούν δραστηριότητες διανομής εκτός της ΕΕ με βάση χωριστές διευθετήσεις αμοιβής με τους πελάτες τους για την παροχή επενδυτικών συμβουλών. Οι απαιτήσεις για χωριστές διευθετήσεις αμοιβών μπορεί να αρθούν για τους διαμεσολαβητές σε ορισμένες δικαιοδοσίες εκτός ΕΕ, κατά τη διακριτική ευχέρεια της Εταιρείας Διαχείρισης.

Τα Μεριδία Κατηγορίας Χ μπορεί να προσφέρονται μόνο σε Θεσμικούς Επενδυτές, όπως ορίζεται, κατά καιρούς, στις οδηγίες ή τις συστάσεις της αρμόδιας εποπτικής αρχής του χρηματοοικονομικού τομέα του Λουξεμβούργου (ανατρέξτε παρακάτω για τη λίστα των κατάλληλων Θεσμικών Επενδυτών), σε ορισμένες περιορισμένες περιπτώσεις κατά τη διακριτική ευχέρεια της Εταιρείας Διαχείρισης ή του Διαχειριστή Επενδύσεων ή/και των συνδεδεμένων με αυτόν εταιρειών.

Τα Μεριδία Κατηγορίας Χ έχουν, μεταξύ άλλων, σχεδιαστεί για να εξυπηρετούν μια εναλλακτική δομή χρεώσεων βάσει της οποίας μια αμοιβή που καλύπτει τις αμοιβές διαχείρισης επενδύσεων, όπως αναφέρονται στην ενότητα «Αμοιβή Εταιρείας Διαχείρισης», χρεώνεται και συλλέγεται από την Εταιρεία Διαχείρισης απευθείας από τους Επενδυτές που είναι πελάτες της Franklin Templeton και έχουν συνάψει ειδική συμφωνία με την Εταιρεία Διαχείρισης. Αυτές οι αμοιβές, συνεπώς, δε θα καταβληθούν από το καθαρό ενεργητικό του σχετικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου που είναι αποδοτέο στα Μεριδία Κατηγορίας Χ.

Τα Μεριδία Κατηγορίας Χ θα επιβαρυνθούν αναλογικά ανά μερίδιο με οποιαδήποτε άλλα έξοδα όπως έξοδα υπεύθυνου μητρώου, πράκτορα μεταβιβάσεων, εταιρικού αντιπροσώπου, αντιπροσώπου έδρας και διοίκησης, θεματοφυλακής, ελέγχου και ρυθμιστικών αμοιβών και χρεώσεων, καθώς και οποιουσδήποτε εφαρμοστέους φόρους και άλλες χρεώσεις και έξοδα, όπως περιγράφονται περαιτέρω στις ενότητες «Αμοιβή της Εταιρείας Διαχείρισης» και «Λοιπές προμήθειες και έξοδα της Εταιρείας».

Τα Μεριδία Κατηγορίας Υ μπορεί να προσφέρονται μόνο σε Θεσμικούς Επενδυτές, όπως ορίζεται, κατά καιρούς, στις οδηγίες ή τις συστάσεις της αρμόδιας εποπτικής αρχής του χρηματοοικονομικού τομέα του Λουξεμβούργου (ανατρέξτε παρακάτω για τη λίστα των κατάλληλων Θεσμικών Επενδυτών), σε ορισμένες περιορισμένες περιπτώσεις κατά τη διακριτική ευχέρεια της Εταιρείας ή της Εταιρείας Διαχείρισης ή/και των συνδεδεμένων με αυτές εταιρειών.

Τα Μεριδία Κατηγορίας Υ έχουν, μεταξύ άλλων, σχεδιαστεί για να εξυπηρετούν μια εναλλακτική δομή χρεώσεων βάσει της οποίας μια αμοιβή που καλύπτει τη διαχείριση επενδύσεων και τις αμοιβές του υπεύθυνου μητρώου, πράκτορα μεταβιβάσεων, εταιρικού αντιπροσώπου, αντιπροσώπου έδρας και διοίκησης, όπως αναφέρονται στις ενότητες «Αμοιβή Εταιρείας Διαχείρισης» και «Αμοιβές Διαχείρισης Επενδύσεων», χρεώνεται και συλλέγεται από την Εταιρεία Διαχείρισης απευθείας από τους Επενδυτές που είναι πελάτες της Franklin Templeton και έχουν συνάψει ειδική συμφωνία με την Εταιρεία Διαχείρισης. Αυτές οι αμοιβές, συνεπώς, δε θα καταβληθούν από το καθαρό ενεργητικό του σχετικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου που είναι αποδοτέο στα Μεριδία Κατηγορίας Υ.

Τα Μεριδία Κατηγορίας Υ θα επιβαρυνθούν αναλογικά ανά μερίδιο με οποιαδήποτε άλλα έξοδα όπως έξοδα θεματοφυλακής, ελέγχου και ρυθμιστικών απαιτήσεων, καθώς και οποιουσδήποτε εφαρμοστέους φόρους και άλλες χρεώσεις, όπως περιγράφονται περαιτέρω στην ενότητα «Λοιπές προμήθειες και έξοδα της Εταιρείας».

Τα Μεριδία Κατηγορίας Ζ προορίζονται για προσφορά μέσω διαμεσολαβητών, διανομών ή/και Χρηματομεσιτών/Χρηματιστών, οι οποίοι,

- δεν είναι δυνατό να λάβουν προμήθεια (χρηματοοικονομικού συμβούλου), προμήθεια, επιστροφή ποσού ή άλλες συναφείς αμοιβές (αναφερόμενες ως κίνητρα) ως αποτέλεσμα της σχετικής τοπικής νομικής ή/και ρυθμιστικής απαγόρευσης (στην ΕΕ, αυτές οι απαγορεύσεις εφαρμόζονται κατ' ελάχιστον στη εν λευκώ διαχείριση χαρτοφυλακίου ή/και στην παροχή ανεξάρτητων συμβουλών βάσει της MiFID) ή
- έχουν χωριστές διευθετήσεις αμοιβής με τους πελάτες τους για την πληρωμή μη ανεξάρτητων συμβουλευτικών υπηρεσιών πέραν των οποίων δεν επιτρέπεται η μη λήψη και διατήρηση κινήτρων.

Τα Μεριδία Κατηγορίας Ζ ενδέχεται να είναι διαθέσιμα σε άλλες περιστάσεις και δικαιοδοσίες κατά τη διακριτική ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου.

Η Εταιρεία και η Εταιρεία Διαχείρισης δε θα εκδώσουν, δε θα εκτελέσουν ανταλλαγή ή μεταβίβαση των Μεριδίων σε κανέναν Επενδυτή που δεν πληροί τις παραπάνω προϋποθέσεις. Εάν οποιαδήποτε χρονική στιγμή προσδιοριστεί ότι ένας κάτοχος μίας ή περισσότερων από τις ανωτέρω Κατηγορίες Μεριδίων δεν πληροί, ή δεν πληροί πλέον, τις προϋποθέσεις, η Εταιρεία ή η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί, ανά πάσα στιγμή, να αποφασίσει την αναγκαστική εξαγορά των εν λόγω Μεριδίων σύμφωνα με τις προϋποθέσεις και τις διαδικασίες που ορίζονται στο Καταστατικό.

Μπορείτε να βρείτε μια πλήρη λίστα των διαθέσιμων Κατηγοριών Μεριδίων στη διαδικτυακή τοποθεσία της Franklin Templeton <http://www.franklintempleton.lu> ή κατόπιν αιτήματος στην έδρα της Εταιρείας και της Εταιρείας Διαχείρισης.

Λίστα Κατάλληλων Θεσμικών Επενδυτών

- Θεσμικοί επενδυτές stricto sensu (υπό τη στενή έννοια του όρου), όπως τράπεζες και άλλοι εποπτευόμενοι επαγγελματίες του χρηματοοικονομικού τομέα, ασφαλιστικές εταιρείες και εταιρείες ανασφάλισης, ιδρύματα κοινωνικής ασφάλισης και ταμεία συνταξιοδότησης, φιλανθρωπικά ιδρύματα, εταιρείες βιομηχανικών, εμποριών και χρηματοπιστωτικών ομίλων,

άπαντες εκ των οποίων εγγράφονται για μερίδια για λογαριασμό τους και οι δομές που αυτοί οι Θεσμικοί Επενδυτές θέτουν σε εφαρμογή για τη διαχείριση των δικών τους περιουσιακών στοιχείων.

- Πιστωτικά ιδρύματα και άλλοι εποπτευόμενοι επαγγελματίες του χρηματοπιστωτικού τομέα που επενδύουν διενεργώντας τις συναλλαγές στο όνομά τους, αλλά για λογαριασμό Θεσμικών Επενδυτών, όπως ορίζεται παραπάνω.
- Πιστωτικά ιδρύματα και άλλοι εποπτευόμενοι επαγγελματίες του χρηματοπιστωτικού τομέα που έχουν ιδρυθεί στο Λουξεμβούργο ή στην αλλοδαπή, οι οποίοι επενδύουν διενεργώντας τις συναλλαγές στο όνομά τους, αλλά για λογαριασμό των μη θεσμικών πελατών τους με εντολή διαχείρισης εν λευκώ.
- Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων που έχουν ιδρυθεί στο Λουξεμβούργο ή την αλλοδαπή.
- Εταιρείες συμμετοχών ή ανάλογα νομικά πρόσωπα, είτε έχουν έδρα το Λουξεμβούργο είτε όχι, των οποίων οι μεριδιούχοι είναι Θεσμικοί Επενδυτές, όπως περιγράφεται στις προηγούμενες παραγράφους.
- Εταιρείες συμμετοχών ή ανάλογα νομικά πρόσωπα, είτε έχουν έδρα το Λουξεμβούργο είτε όχι, των οποίων ο μεριδιούχος(οι) / πραγματικός δικαιούχος(οι) είναι ιδιώτης(ες) που είναι εξαιρετικά πλούσιος(οι) και ενδεχομένως να θεωρηθούν ευλόγως ότι είναι έμπειρος(οι) επενδυτής(ές) (sophisticated investors) και ο σκοπός της εταιρείας συμμετοχής είναι η διακράτηση σημαντικών οικονομικών μεριδίων/επενδύσεων για ιδιώτη ή οικογένεια.
- Μια εταιρεία συμμετοχών ή ανάλογο νομικό πρόσωπο, είτε έχει έδρα το Λουξεμβούργο είτε όχι, η οποία, λόγω της διάρθρωσης και της δραστηριότητάς της έχει πραγματικά σημαντική υπόσταση και διακρατεί σημαντικά οικονομικά μερίδια/επενδύσεις.

Κατηγορίες σε Εναλλακτικό Νόμισμα

Οι Κατηγορίες Μεριδίων μπορεί να προσφέρονται στα ακόλουθα νομίσματα:

- Δολάριο Αυστραλίας (AUD)
- Δολάριο Καναδά (CAD)
- Κορώνα Τσεχίας (CZK)
- Ευρώ (EUR)
- Δολάριο Χονγκ Κονγκ (HKD)
- Φιορίνι Ουγγαρίας (HUF)
- Σεκέλ Ισραήλ (ILS)
- Γεν Ιαπωνίας (JPY)
- Κορώνα Νορβηγίας (NOK)
- Ζλότι Πολωνίας (PLN)
- Ρενμίνμπι (RMB)
- Δολάριο Σιγκαπούρης (SGD)
- Ραντ Νότιας Αφρικής (ZAR)
- Κορώνα Σουηδίας (SEK)
- Ελβετικό Φράγκο (CHF)
- Δολάριο Η.Π.Α. (USD)
- Λίρα Ηνωμένου Βασιλείου (GBP)

ή οποιοδήποτε άλλο ελεύθερα μετατρέψιμο νόμισμα.

Οι Κατηγορίες σε Εναλλακτικό Νόμισμα που προσφέρονται σε Ρενμίνμπι (RMB) θα διατίθενται μόνο σε επαγγελματίες επενδυτές και Θεσμικούς Επενδυτές σε δικαιοδοσίες όπου η προσφορά είναι εγκεκριμένη ή νόμιμη. Ο καταμερισμός των Μεριδίων σε RMB εξαρτάται από την λήψη του αντίτιμου αγοράς, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε ισχύουσας αρχικής προμήθειας, η οποία θα πρέπει να καταβάλλεται εντός τεσσάρων (4) Εργάσιμων Ημερών στο Λουξεμβούργο από την Ημέρα Αποτίμησης, εκτός εάν το Διοικητικό Συμβούλιο απαιτεί εκκαθαρισμένα κεφάλαια κατά την αποδοχή της αίτησης ή πριν από αυτή.

Η αγορά ίσοτιμίας του εξωχώριου Ρενμίνμπι (CNH) θα χρησιμοποιείται όταν καθορίζεται η Καθαρή Αξία Ενεργητικού των Κατηγοριών σε Εναλλακτικό Νόμισμα που εκφράζεται σε RMB, όχι του Ρενμίνμπι της ηπειρωτικής χώρας (CNY). Η αξία του CNH θα μπορούσε να διαφέρει, ίσως σημαντικά, από την αξία του CNY λόγω ενός αριθμού παραγόντων, συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά αυτών των πολιτικών ελέγχου συναλλάγματος και περιορισμών επαναπατρισμών που εφαρμόζονται από την κινεζική κυβέρνηση, κατά καιρούς, καθώς και άλλες εξωτερικές δυνάμεις της αγοράς. Στην περίπτωση που ο όρος RMB χρησιμοποιείται στο Ενημερωτικό Δελτίο, αναφέρεται στην αγορά του εξωχώριου Ρενμίνμπι (CNH).

Η Καθαρή Αξία Ενεργητικού των Κατηγοριών Μεριδίων σε Εναλλακτικό Νόμισμα θα υπολογίζεται και θα δημοσιεύεται στο εναλλακτικό νόμισμα ενώ οι πληρωμές αγοράς για αυτές τις Κατηγορίες θα καταβάλλονται από τους Επενδυτές και οι πρόσοδοι πωλήσεων θα καταβάλλονται στους πωλούντες Επενδυτές στο συγκεκριμένο εναλλακτικό νόμισμα, εκτός εάν εγκριθούν με διαφορετικό τρόπο σύμφωνα με το Ενημερωτικό Δελτίο. Η Εταιρεία, κατά την παρούσα περίοδο, δεν σκοπεύει να αντισταθμίσει τους συναλλαγματικούς κινδύνους στους οποίους εκτίθενται αυτές οι Κατηγορίες, με εξαίρεση τις Κατηγορίες Αντισταθμισμένων Μεριδίων.

Οι όροι και οι προϋποθέσεις που ισχύουν για τις Κατηγορίες Μεριδίων που διατίθενται σε εναλλακτικό νόμισμα είναι οι ίδιοι με αυτούς που ισχύουν για τις ίδιες Κατηγορίες Μεριδίων που προσφέρονται στο νόμισμα βάσης.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αποφασίσει να προσφέρει μια Κατηγορία Μεριδίων σε Εναλλακτικό Νόμισμα σε νόμισμα διαφορετικό από αυτά που αναφέρονται ανωτέρω και στην περίπτωση αυτή θα επικαιροποιηθεί το Ενημερωτικό Δελτίο.

Κατηγορίες Αντισταθμισμένων Μεριδίων

Αναφορικά με τις Κατηγορίες Αντισταθμισμένων Μεριδίων, μπορεί είτε η έκθεση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στο νόμισμα βάσης να αντισταθμιστεί με το εναλλακτικό νόμισμα της Κατηγορίας Αντισταθμισμένων Μεριδίων για να μειωθούν οι συναλλαγματικές διακυμάνσεις και οι διακυμάνσεις απόδοσης (H1) είτε να εφαρμοστεί στρατηγική αντιστάθμισης για να μειωθεί ο κίνδυνος συναλλαγματικών μεταβολών μεταξύ του νομίσματος της Κατηγορίας Αντισταθμισμένων Μεριδίων και άλλων ουσιαστών νομισμάτων αξιών που φυλάσσονται από το εν λόγω Αμοιβαίο Κεφάλαιο (H2). Οι Κατηγορίες Αντισταθμισμένων Μεριδίων που χρησιμοποιούν την πρώτη μεθοδολογία θα περιέχουν τη βραχυγραφία H1 στο νόμισμα που εκφράζονται, ενώ οι Κατηγορίες Αντισταθμισμένων Μεριδίων που χρησιμοποιούν τη δεύτερη μεθοδολογία θα περιέχουν τη βραχυγραφία H2.

Μια τρίτη μεθοδολογία, η οποία περιέχει τη σύντηξη H3 μπορεί να εφαρμοστεί σε αυτά τα Αμοιβαία Κεφάλαια των οποίων η επενδυτική στρατηγική βασίζεται σε νόμισμα («Νόμισμα Απόδοσης») διαφορετικό από το νόμισμα βάσης των Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Οι Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων H3 περιλαμβάνουν μια στρατηγική αντιστάθμισης κινδύνου με την οποία επιχειρείται, στον βαθμό που είναι δυνατό, να μειωθεί η επιρροή των μεταβολών στη συναλλαγματική ισοτιμία μεταξύ του νομίσματος βάσης των Αμοιβαίων Κεφαλαίων και του Νομίσματος Απόδοσης.

Στην περίπτωση που οι έλεγχοι συναλλάγματος, οι οποίοι επιβάλλονται από τη νομισματική αρχή μιας χώρας αποτρέπουν την ελεύθερη διακίνηση συναλλάγματος («Περιορισμένο Νόμισμα»), μπορεί να χρησιμοποιηθεί μια τέταρτη μεθοδολογία αντιστάθμισης κινδύνου, που περιέχει τη σύντηξη H4. Η κατηγορία μεριδίων θα εκφράζεται στο νόμισμα βάσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, αλλά θα αντισταθμίσει το νόμισμα βάσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου έναντι του Περιορισμένου Νομίσματος της Αντισταθμισμένης Κατηγορίας Μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου για επενδυτές στο συγκεκριμένο Περιορισμένο Νόμισμα.

Η Κατηγορία Αντισταθμισμένων Μεριδίων H4 έχει σχεδιαστεί για να παρέχει μια λύση αντιστάθμισης έναντι των νομισμάτων στους υποκείμενους επενδυτές αμοιβαίων κεφαλαίων της Βραζιλίας που επενδύουν μέσω άλλων αμοιβαίων κεφαλαίων (feeder), η οποία, λόγω των περιορισμών διαπραγμάτευσης στο Ρεάλ Βραζιλίας («BRL»), δεν είναι δυνατό να επιτευχθεί μέσω μιας παραδοσιακής Κατηγορίας Μεριδίων αντισταθμισμένης έναντι νομισμάτων που θα εκφραζόταν σε BRL.

Αν και το νόμισμα αναφοράς της Κατηγορίας Αντισταθμισμένων Μεριδίων H4 θα ήταν αυτό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η πρόθεση θα ήταν η συστηματική εισαγωγή της έκθεσης στο νόμισμα στην αξία της ΚΑΕ της Κατηγορίας Μεριδίων μέσω της χρήσης των παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων, συμπεριλαμβανομένων των μη παραδοτέων προθεσμιακών συμβάσεων. Η ΚΑΕ της Κατηγορίας Αντισταθμισμένων Μεριδίων H4, αν και εκφράζεται στο Νόμισμα Βάσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, θα κυμαίνεται, συνεπώς, ανάλογα με τη διακύμανση της συναλλαγματικής ισοτιμίας μεταξύ του BRL και του Νομίσματος Βάσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι επιπτώσεις αυτού θα αποτυπωθούν στην απόδοση της Κατηγορίας Αντισταθμισμένων Μεριδίων H4, η οποία, ως εκ τούτου, μπορεί να διαφέρει σημαντικά από την απόδοση άλλων Κατηγοριών Μεριδίων εντός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Τυχόν κέρδος ή ζημία, καθώς και το κόστος και τα έξοδα που προκύπτουν από αυτές τις συναλλαγές θα αποτυπώνονται αποκλειστικά στην ΚΑΕ της Κατηγορίας Αντισταθμισμένων Μεριδίων H4.

Τα αμοιβαία κεφάλαια της Βραζιλίας που επενδύουν μέσω άλλων αμοιβαίων κεφαλαίων (feeder) θα επιδιώκουν να παρέχουν μια λύση αντιστάθμισης έναντι νομισμάτων στους επενδυτές τους συνδυάζοντας τα παράγωγα μέσα που περιλαμβάνουν την επένδυση σε μη παραδοτέες προθεσμιακές συμβάσεις εντός της Κατηγορίας Αντισταθμισμένων Μεριδίων σε συνδυασμό με τη μετατροπή της τιμής «spot» των νομισμάτων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου Feeder. Ένα αμοιβαίο κεφάλαιο feeder είναι ένα αμοιβαίο κεφάλαιο που επενδύει το σύνολο ή σχεδόν το σύνολο των περιουσιακών του στοιχείων σε άλλο απλό συλλογικό σχήμα που συχνά αναφέρεται ως το στοχευμένο αμοιβαίο κεφάλαιο.

Τα Αμοιβαία Κεφάλαια feeder Βραζιλίας εδρεύουν στη Βραζιλία και τελούν υπό τη διαχείριση φορέων διαχείρισης που ανήκουν ή συνδέονται με την Franklin Templeton. Οι Κατηγορίες Αντισταθμισμένων Μεριδίων H4 διατηρούνται για τους θεσμικούς επενδυτές, όπως ορίζεται ανωτέρω, τα οποία είναι προγράμματα συλλογικών επενδύσεων που έχουν ιδρυθεί στη Βραζιλία, τελούν υπό τη διαχείριση φορέων διαχείρισης που ανήκουν στην Franklin Templeton και έχουν εγκριθεί από την Εταιρεία Διαχείρισης για την αγορά αυτής της Κατηγορίας Μεριδίων.

Οι τεχνικές αντιστάθμισης νομισμάτων μπορεί να χρησιμοποιηθούν σε επίπεδο Κατηγορίας Μεριδίων και μπορεί να πραγματοποιούνται από τον σχετικό Διαχειριστή ή τους σχετικούς Διαχειριστές Επενδύσεων ή από την JPMORGAN CHASE BANK, N.A., Υποκατάστημα Λονδίνου (ο «Διαχειριστής Νομίσματος»). Σε αυτό το πλαίσιο, ο Διαχειριστής ή οι Διαχειριστές Επενδύσεων ή ο Διαχειριστής Νομίσματος θα περιορίσουν την αντιστάθμιση στον βαθμό έκθεσης της σχετικής Αντισταθμισμένης Κατηγορίας Μεριδίων στο επιλεγμένο νόμισμα. Οι υπεραντισταθμισμένες θέσεις δεν θα υπερβαίνουν συνήθως το 105% της

Καθαρής Αξίας Ενεργητικού της σχετικής Αντισταθμισμένης Κατηγορίας Μεριδίων και οι υποαντισταθμισμένες θέσεις δε θα υπολείπονται συνήθως του 95% του τμήματος της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού της σχετικής Αντισταθμισμένης Κατηγορίας Μεριδίων, το οποίο θα αντισταθμιστεί κατά του επιλεγμένου συναλλαγματικού κινδύνου. Οι αντισταθμισμένες θέσεις θα αξιολογούνται σε διαρκή βάση από τον Διαχειριστή ή τους Διαχειριστές Επενδύσεων ή από τον Διαχειριστή Νομίματος για να διασφαλιστεί ότι οι υπεραντισταθμισμένες ή οι υποαντισταθμισμένες θέσεις δεν υπερβαίνουν/υπολείπονται των επιτρεπόμενων επιπέδων που αναφέρονται ανωτέρω. Στην περίπτωση που η αντιστάθμιση αναφορικά με μια Αντισταθμισμένη Κατηγορία Μεριδίων υπερβαίνει τις ανεκτικότητες λόγω των μετακινήσεων της αγοράς ή των Εγγραφών/Εξαγορών Μεριδίων, ο Διαχειριστής ή ο Διαχειριστές Επενδύσεων ή ο Διαχειριστής Νομίματος θα προσαρμόζουν την εν λόγω αντιστάθμιση κατάλληλα.

Επισημαίνεται, επίσης, στους Μεριδιούχους ότι γενικά δεν υπάρχει διαχωρισμός των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού μεταξύ των Κατηγοριών Μεριδίων και, συνεπώς, ένας αντισυμβαλλόμενος σε επικάλυψη (overlay) παραγώγου που συνάπτεται αναφορικά με μια Αντισταθμισμένη Κατηγορία Μεριδίων μπορεί να στραφεί στα στοιχεία ενεργητικού του σχετικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου που είναι αποδοτέα σε άλλες Κατηγορίες Μεριδίων του συγκεκριμένου Αμοιβαίου Κεφαλαίου, όπου υπάρχουν ανεπαρκή στοιχεία ενεργητικού αποδοτέα στην αντισταθμισμένη Κατηγορία Μεριδίων για να απαλλαγθεί από τις υποχρεώσεις του. Αν και η Εταιρεία έχει λάβει μέτρα για να διασφαλίσει ότι ο κίνδυνος μετάδοσης μεταξύ των Κατηγοριών Μεριδίων έχει αμβλυνθεί ώστε να διασφαλιστεί ότι ο επιπρόσθετος κίνδυνος που παρουσιάζεται στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο μέσω της χρήσης επικάλυψης παραγώγου βαρύνει μόνο τους Μεριδιούχους στη σχετική Κατηγορία Μεριδίων, αυτός ο κίνδυνος δεν είναι δυνατό να εξαλειφθεί πλήρως.

Μια ενημερωμένη λίστα των Κατηγοριών Μεριδίων που χρησιμοποιούν κάλυψη νομίματος διατίθεται κατόπιν αιτήματος από την έδρα της Εταιρείας.

Οι όροι και οι προϋποθέσεις που ισχύουν για τις Κατηγορίες Αντισταθμισμένων Μεριδίων είναι οι ίδιοι με αυτούς που ισχύουν για τις ίδιες Κατηγορίες Μεριδίων που προσφέρονται στο νόμισμα βάσης, με μόνη διαφορά ότι η Κατηγορία Αντισταθμισμένων Μεριδίων αντισταθμίζεται, όπως περιγράφεται στις παραπάνω παραγράφους, μέσω της χρήσης μιας επικάλυψης νομίματος ανά κατηγορία, της οποίας τα κέρδη και οι ζημιές θα αποδίδονται αποκλειστικά στην αντίστοιχη Κατηγορία Αντισταθμισμένων Μεριδίων.

Αρχική Προμήθεια και Ενδεχόμενη Προμήθεια Πώλησης

Μερίδια Κατηγορίας A και Μερίδια Κατηγορίας AX

• Αρχική Προμήθεια

Η τιμή στην οποία θα προσφερθούν τα Μερίδια Κατηγορίας A και Κατηγορίας AX είναι η ισχύουσα Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο, πλέον μιας αρχικής προμήθειας με βάση το συνολικό επενδυόμενο ποσό, το οποίο διαφέρει ανά κατηγορία ενεργητικού ως εξής:

- Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια, Εναλλακτικά Αμοιβαία Κεφάλαια, Μεικτά Αμοιβαία Κεφάλαια και Αμοιβαία Κεφάλαια Multi-Asset²⁰: έως 5,75%
- Αμοιβαία Κεφάλαια Σταθερού Εισοδήματος: έως 5,00%
- Αμοιβαία Κεφάλαια Διαθεσίμων: έως 1,50%

Από αυτήν την προμήθεια, ο Κύριος Διανομέας μπορεί να πραγματοποιεί πληρωμές σε υποδιανομείς, διαμεσολαβητές, Χρηματομεσίτες/Χρηματιστές ή/και επαγγελματίες επενδυτές, στους οποίους μπορεί να περιλαμβάνονται συνδεδεμένες εταιρείες με την Franklin Templeton. Ο Κύριος Διανομέας μπορεί να παραιτηθεί από την αρχική προμήθεια στο σύνολό της ή εν μέρει είτε για μεμονωμένους επενδυτές είτε για συγκεκριμένες ομάδες Επενδυτών. Το υπόλοιπο του ποσού που επενδύεται μετά την αφαίρεση οποιασδήποτε ισχύουσας αρχικής προμήθειας στη συνέχεια θα χρησιμοποιείται για την αγορά Μεριδίων στο σχετικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Αν σε οποιαδήποτε χώρα όπου προσφέρονται τα Μερίδια, η τοπική νομοθεσία ή πρακτική προβλέπει ή επιτρέπει μικρότερη προμήθεια πώλησης ή διαφορετική μέγιστη προμήθεια από την προαναφερόμενη προμήθεια για οποιαδήποτε μεμονωμένη εντολή αγοράς, ο Κύριος Διανομέας μπορεί να πωλεί Μερίδια Κατηγορίας A και Κατηγορίας AX και μπορεί να εξουσιοδοτεί υποδιανομείς, διαμεσολαβητές, Χρηματομεσίτες/Χρηματιστές ή/και επαγγελματίες επενδυτές να πωλούν Μερίδια Κατηγορίας A και Κατηγορίας AX εντός της χώρας αυτής σε συνολική τιμή μικρότερη από την ισχύουσα τιμή που καθορίζεται ανωτέρω, αλλά σύμφωνα με τα ποσά που επιτρέπονται από τη νομοθεσία και την πρακτική της χώρας αυτής.

- Κατάλληλες Επενδύσεις ύψους 1 εκατομμυρίου Δολαρίων Η.Π.Α. ή άνω

Σε σχέση με τις κατάλληλες επενδύσεις ύψους 1 εκατομμυρίου Δολαρίων Η.Π.Α. ή άνω, όσον αφορά τα Μερίδια Κατηγορίας A και Κατηγορίας AX, μπορεί να γίνει παραίτηση από την αρχική προμήθεια και θα εφαρμόζεται Ενδεχόμενη Προμήθεια Πώλησης («ΕΠΠ») έως 1%, εάν ο Επενδυτής πωλεί Μερίδια εντός των πρώτων 18 μηνών μετά από κάθε επένδυση προκειμένου να καλυφθούν προμήθειες που καταβάλλονται σε υποδιανομείς, διαμεσολαβητές, Χρηματομεσίτες/Χρηματιστές ή/και επαγγελματίες επενδυτές. Η προμήθεια ΕΠΠ ανέρχεται σε 1,00% του συνολικού κόστους των εν λόγω Μεριδίων (εξαιρουμένων των επανεπενδυόμενων διανομών μερισμάτων) και παρακρατείται από τον Κύριο Διανομέα. Ο τρόπος υπολογισμού αυτής της προμήθειας περιγράφεται αναλυτικότερα στην ενότητα «Υπολογισμός της ΕΠΠ».

²⁰ Πλην του Αμοιβαίου Κεφαλαίου Franklin Diversified Conservative, το οποίο χρεώνει αρχική προμήθεια έως 5,00%.

Οι κατάλληλες επενδύσεις είναι επενδύσεις που πραγματοποιούνται είτε ως εφάπαξ ποσό είτε μέσω σωρευτικών εντολών του Επενδυτή, της συζύγου, των τέκνων ή/και των εγγονών του εάν είναι κάτω των 18 ετών. Για τον σκοπό της εφαρμογής των κανόνων που αφορούν τις κατάλληλες επενδύσεις, οι συμμετοχές σε άλλα ταμεία επενδύσεων που προσφέρονται από την Franklin Templeton μπορούν να ενοποιούνται κατόπιν αίτησης του Επενδυτή. Πληροφορίες σχετικά με τις εταιρείες επενδύσεων χαρτοφυλακίων των οποίων τα μερίδια μπορεί να ενοποιηθούν και λεπτομέρειες σχετικά με τη διαδικασία, τους όρους και τις προϋποθέσεις που ισχύουν, διατίθενται από την Εταιρεία Διαχείρισης κατόπιν αίτησης.

Δε θα επιτρέπεται καμία ανταλλαγή με Μερίδια άλλων Κατηγοριών για Μερίδια που υπόκεινται στην εν λόγω ενδεχόμενη προμήθεια πώλησης.

Μερίδια Κατηγορίας AS

Η τιμή στην οποία θα προσφερθούν τα Μερίδια Κατηγορίας AS είναι η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο. Ο Κύριος Διανομέας δεν εφαρμόζει αρχική προμήθεια ή ΕΠΠ σε αγορές Μεριδίων Κατηγορίας AS.

Μερίδια Κατηγορίας B

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε να μην εκδίδει επιπλέον Μερίδια Κατηγορίας B από την 1η Απριλίου 2016 και μετέπειτα. Τα Μερίδια Κατηγορίας B που αγοράζονται από τους επενδυτές πριν από την 1η Απριλίου 2016 υπόκεινται σε ΕΠΠ έως 4%, εάν ο εν λόγω Επενδυτής πωλήσει τα Μερίδια εντός τεσσάρων (4) ετών από την αγορά. Ο τρόπος υπολογισμού αυτής της προμήθειας περιγράφεται αναλυτικότερα στην ενότητα «Υπολογισμός της ΕΠΠ».

Από τον Ιανουάριο του 2011, τα Μερίδια Κατηγορίας B θα μετατρέπονται αυτόματα σε Μερίδια Κατηγορίας A του ίδιου Αμοιβαίου Κεφαλαίου, χωρίς χρέωση, τη μηνιαία προγραμματισμένη ημερομηνία μετατροπής που έχει οριστεί από την Εταιρεία Διαχείρισης με την λήξη ή μετά από τη λήξη 84 μηνών από την ημερομηνία αγοράς τους. Ως αποτέλεσμα, οι όροι και οι προϋποθέσεις που ισχύουν για αυτά τα Μερίδια θα ισχύουν και για τα Μερίδια Κατηγορίας A.

Μερίδια Κατηγορίας C

Η τιμή στην οποία θα προσφερθούν τα Μερίδια Κατηγορίας C είναι η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο. Οι αγορές Μεριδίων Κατηγορίας C δεν υπόκεινται σε αρχική προμήθεια. Ωστόσο, τα Μερίδια Κατηγορίας C υπόκεινται σε ΕΠΠ της τάξης του 1,00% εάν ο Επενδυτής πωλήσει τα Μερίδια εντός ενός (1) έτους από την αγορά. Ο τρόπος υπολογισμού αυτής της προμήθειας περιγράφεται αναλυτικότερα στην ενότητα «Υπολογισμός της ΕΠΠ».

Μερίδια Κατηγορίας F και G

Η τιμή στην οποία θα προσφερθούν τα Μερίδια Κατηγορίας F και G είναι η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο. Οι αγορές Μεριδίων Κατηγορίας F και G δεν υπόκεινται σε αρχική προμήθεια. Ωστόσο, τα Μερίδια Κατηγορίας F και G υπόκεινται σε ΕΠΠ έως 3%, εάν ο Επενδυτής πωλήσει τα Μερίδια εντός τριών (3) ετών από την αγορά. Ο τρόπος υπολογισμού αυτής της προμήθειας περιγράφεται αναλυτικότερα στην ενότητα «Υπολογισμός της ΕΠΠ».

Τα Μερίδια Κατηγορίας F και G θα μετατρέπονται αυτόματα σε Μερίδια Κατηγορίας A του ίδιου Αμοιβαίου Κεφαλαίου, χωρίς χρέωση, τη μηνιαία προγραμματισμένη ημερομηνία μετατροπής που έχει οριστεί από την Εταιρεία Διαχείρισης με την λήξη ή μετά από τη λήξη 36 μηνών από την ημερομηνία αγοράς τους. Ως αποτέλεσμα, οι όροι και οι προϋποθέσεις που ισχύουν για αυτά τα Μερίδια θα ισχύουν και για τα Μερίδια Κατηγορίας A.

Μερίδια Κατηγορίας N

• Αρχική Προμήθεια

Η τιμή στην οποία θα προσφερθούν τα Μερίδια Κατηγορίας N είναι η ισχύουσα Καθαρή Αξία Ενεργητικού, πλέον μιας αρχικής προμήθειας έως 3,00% επί του συνολικού επενδύομένου ποσού. Αυτή η αρχική προμήθεια θα ισχύει για όλες τις διαφορετικές κατηγορίες ενεργητικού. Από αυτήν την προμήθεια, ο Κύριος Διανομέας μπορεί να πραγματοποιεί πληρωμές σε υποδιανομείς, διαμεσολαβητές, Χρηματομεσίτες/Χρηματιστές ή/και επαγγελματίες επενδυτές, στους οποίους μπορεί να περιλαμβάνονται συνδεδεμένες εταιρείες με την Franklin Templeton. Ο Κύριος Διανομέας μπορεί να παραιτηθεί από την αρχική προμήθεια στο σύνολό της ή εν μέρει είτε για μεμονωμένους επενδυτές είτε για συγκεκριμένες ομάδες Επενδυτών. Το υπόλοιπο του ποσού που επενδύεται μετά την αφαίρεση οποιασδήποτε ισχύουσας αρχικής προμήθειας στη συνέχεια θα χρησιμοποιείται για την αγορά Μεριδίων στο σχετικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Εάν σε οποιαδήποτε χώρα όπου προσφέρονται τα Μερίδια, η τοπική νομοθεσία ή πρακτική προβλέπει ή επιτρέπει μικρότερη αρχική προμήθεια ή διαφορετική μέγιστη προμήθεια από την προαναφερόμενη προμήθεια για οποιαδήποτε μεμονωμένη εντολή αγοράς, ο Κύριος Διανομέας μπορεί να πωλεί Μερίδια Κατηγορίας N και μπορεί να εξουσιοδοτεί υποδιανομείς, διαμεσολαβητές, μεσολαβητές ή/και επαγγελματίες επενδυτές να πωλούν Μερίδια Κατηγορίας N εντός της χώρας αυτής σε συνολική τιμή μικρότερη από την ισχύουσα τιμή που καθορίζεται ανωτέρω, αλλά σύμφωνα με τα ποσά που επιτρέπονται από τη νομοθεσία και την πρακτική της χώρας αυτής.

Μερίδια κατηγορίας I, J, S, EB, W, X, Y και Z

Η τιμή στην οποία θα προσφερθούν τα Μερίδια Κατηγορίας I, J, S, EB, W, X, Y και Z είναι η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο. Ο Κύριος Διανομέας δεν εφαρμόζει αρχική προμήθεια ή ΕΠΠ σε αγορές Μεριδίων Κατηγορίας I, J, S, EB, W, X, Y και Z.

Για λόγους σαφήνειας, σε συμμόρφωση με την ισχύουσα νομοθεσία, τους κανονισμούς και την πρακτική της αγοράς, οι διαμεσολαβητές ή διανομείς που πωλούν Μεριδία Κατηγορίας S, W, X, Y και Z μπορούν να εφαρμόζουν τις δικές τους χρεώσεις πώλησης. Οι Επενδυτές πρέπει να συμβουλευούνται τον διαμεσολαβητή, τους διανομείς ή τον χρηματοοικονομικό τους σύμβουλο για να λάβουν περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις εν λόγω χρεώσεις (για Μεριδία Κατηγορίας W και Z, αυτές οι χρεώσεις δεν πρέπει να υπερβαίνουν το 5,75% του συνολικού ποσού που έχει επενδυθεί).

Υπολογισμός της ΕΠΠ

Η ΕΠΠ για κατάλληλα Μεριδία A, AX και G βασίζεται στην Καθαρή Αξία Ενεργητικού των Μεριδίων κατά την αγορά τους. Η ΕΠΠ για κατάλληλα Μεριδία B, C και F βασίζεται στην Καθαρή Αξία Ενεργητικού των Μεριδίων που πωλούνται ή την Καθαρή Αξία Ενεργητικού τους κατά την αγορά, όποια είναι μικρότερη. Ο υπολογισμός γίνεται βάσει του σχετικού νομίσιματος των Μεριδίων υπό πώληση. Στα Μεριδία που αποκτούνται μέσω επανεπένδυσης χρημάτων δεν επιβάλλεται ΕΠΠ. Προκειμένου να εξασφαλιστεί η χαμηλότερη δυνατή ΕΠΠ, κάθε φορά που δίνεται εντολή πώλησης Μεριδίων, θα πωλούνται πρώτα τα Μεριδία της Συμμετοχής του Επενδυτή που δεν υπόκεινται σε ΕΠΠ. Εάν αυτά δεν επαρκούν για να καλύψουν την αίτηση, θα πωλούνται πρόσθετα Μεριδία με τη σειρά που αγοράστηκαν. Το ποσό της ΕΠΠ υπολογίζεται πολλαπλασιάζοντας τα ποσοστά που υποδεικνύονται στον πίνακα που εμφανίζεται στο Παράρτημα Ε από την Καθαρή Αξία Ενεργητικού των Μεριδίων υπό πώληση ή την Καθαρή Αξία Ενεργητικού όταν αγοράζονται, όποιο από τα δύο ισχύει.

Η περίοδος διακράτησης για τους σκοπούς της επιβολής ΕΠΠ σε Μεριδία ενός συγκεκριμένου Αμοιβαίου Κεφαλαίου που αποκτήθηκαν μέσω ανταλλαγής Μεριδίων ενός άλλου Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα υπολογίζεται από την ημερομηνία κατά την οποία αποκτήθηκαν αρχικά αυτά τα Μεριδία του άλλου Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ειδικά χαρακτηριστικά των κατηγοριών Μεριδίων

Τα ειδικά χαρακτηριστικά των κατηγοριών Μεριδίων που προσφέρονται παρέχονται στον παρακάτω πίνακα.

Κατηγορία Επενδυτών	Ιδιώτης/Θεσμικός		Θεσμικός		
	Κατηγορίες A*, AS, AX, C, F, G, N*, W* και Z	Κατηγορίες EB και S	Κατηγορία I	Κατηγορία J	Κατηγορίες X και Y
Ελάχιστη Επένδυση	USD 1.000*	Διατίθενται λεπτομέρειες από την Εταιρεία ή την Εταιρεία Διαχείρισης	USD 5.000.000**	USD 150.000.000	Διατίθενται λεπτομέρειες από την Εταιρεία ή την Εταιρεία Διαχείρισης
Επακόλουθη Επένδυση	USD 1.000*	Διατίθενται λεπτομέρειες από την Εταιρεία ή την Εταιρεία Διαχείρισης	USD 1.000	USD 1.000	Διατίθενται λεπτομέρειες από την Εταιρεία ή την Εταιρεία Διαχείρισης

* εκτός από τα Μεριδία Κατηγορίας A, N και W των Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund, Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund και Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund τα οποία έχουν ελάχιστη αρχική επένδυση 100.000 Δολαρίων Η.Π.Α. ή το ισόποσο σε άλλο ελεύθερα ανταλλάξιμο νόμισμα και ελάχιστη επακόλουθη επένδυση 25.000 Δολαρίων Η.Π.Α. ή το ισόποσο σε άλλο ελεύθερα ανταλλάξιμο νόμισμα

** εκτός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου Franklin U.S. Government, το οποίο έχει ελάχιστη αρχική επένδυση ύψους 1.000.000 Δολαρίων Η.Π.Α. ή το ισόποσο σε οποιοδήποτε άλλο ελεύθερα ανταλλάξιμο νόμισμα

Τα ποσά που ορίζονται ως ΕΠΠ καταβάλλονται στον Κύριο Διανομέα ή οποιοδήποτε άλλο μέρος ορίζεται κατά καιρούς από την Εταιρεία για την κάλυψη των εξόδων που βαρύνουν τον Κύριο Διανομέα ή αυτόν τον άλλο συμβαλλόμενο. Ο Κύριος Διανομέας ή/και ο άλλος συμβαλλόμενος μπορούν να παραιτούνται, κατά τη διακριτική τους ευχέρεια, από την ΕΠΠ στο σύνολό της ή εν μέρει για μεμονωμένους Επενδυτές ή για συγκεκριμένες ομάδες Επενδυτών. Η Εταιρεία έχει δεσμευτεί να καταβάλλει στον Κύριο Διανομέα ή τον σχετικό τρίτο συμβαλλόμενο την ΕΠΠ με τα ποσοστά που παρατίθενται στο Παράρτημα Ε του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου καθαρά από οποιουδήποτε φόρου. Σε περίπτωση που πρέπει να καταβληθούν φόροι επί των εν λόγω ποσών, το ποσό της ΕΠΠ θα αυξάνεται έτσι ώστε να διασφαλιστεί ότι ο Κύριος Διανομέας ή ο σχετικός τρίτος συμβαλλόμενος λαμβάνει τα ποσά που συμφωνήθηκαν. Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, το Διοικητικό Συμβούλιο δεν έχει κανένα λόγο να πιστεύει ότι οφείλονται ή επιβάλλονται οποιοδήποτε φόροι επί της ΕΠΠ.

Πώς να Αγοράσετε Μεριδία

Τρόπος Υποβολής Αιτήσεων

Οι υποψήφιοι Επενδυτές πρέπει να συμπληρώσουν μια αίτηση και να την στείλουν μαζί τα σχετικά δικαιολογητικά ταυτότητας (όπως αναλυτικά παρέχονται στην αίτηση) στην Εταιρεία Διαχείρισης για να αγοράσουν Μεριδία για πρώτη φορά. Οι αιτήσεις μπορεί να γίνονται, επίσης, δεκτές μέσω τηλεφώνου, τηλεομοιότυπου ή δια ηλεκτρονικού αιτήματος, αν επιτραπεί ρητά από την Εταιρεία Διαχείρισης. Η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί να ζητήσει το πρωτότυπο υπογεγραμμένο έντυπο της αίτησης και τα δικαιολογητικά ταυτότητας να αποσταλούν ταχυδρομικώς, και στην περίπτωση αυτή μπορεί να καθυστερήσει η διεκπεραίωση της αίτησης μέχρι να παραληφθούν. Οι αιτήσεις θα γίνουν δεκτές, κατά τη διακριτική ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου ή της Εταιρείας Διαχείρισης.

Η διεκπεραίωση όλων των αιτήσεων που λαμβάνονται από τον σχετικό Διανομέα θα ξεκινά μόνο εφόσον έχουν αποσταλεί στην Εταιρεία Διαχείρισης ή κάποιον νομίμως εξουσιοδοτημένο Διανομέα εγγράφως.

Οι Επενδυτές θα πρέπει και να προσκομίζουν τα έγγραφα που απαιτούνται για τους σκοπούς της καταπολέμησης της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας και όπως περιγράφεται πληρέστερα στην ενότητα «Νομοθεσία Σχετικά με την Καταπολέμηση της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες και της Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας».

Επίσης, η Εταιρεία ή/και η Εταιρεία Διαχείρισης επιφυλάσσουνται του δικαιώματος να ζητήσουν επιπλέον πληροφορίες ή/και αποδεικτικά έγγραφα από τους επενδυτές, εάν ο τραπεζικός λογαριασμός τους βρίσκεται σε χώρα διαφορετική από τη χώρα κατοικίας τους, γεγονός που μπορεί να οδηγήσει σε καθυστέρηση της διεκπεραίωσης της αγοράς ή/και οποιασδήποτε άλλης συναλλαγής μέχρι να ληφθούν τα σχετικά και ικανοποιητικά στοιχεία ή/και δικαιολογητικά.

Η Εταιρεία ή η Εταιρεία Διαχείρισης επιφυλάσσεται του δικαιώματος να ζητήσει επιπλέον πληροφορίες ή/και επιβεβαίωση από τον Επενδυτή για μεγάλου ύψους αγορές Μεριδίων Κατηγορίας C, γεγονός που μπορεί να οδηγήσει σε καθυστέρηση της διεκπεραίωσης της επένδυσης μέχρι τη λήψη των αιτούμενων πληροφοριών/επιβεβαίωσης. Στα ιδρύματα που ενεργούν ως Εξουσιοδοτημένος Αντιπρόσωπος επιτρέπεται να αγοράσουν Μεριδία Κατηγορίας C, F και Γ στο όνομά τους για λογαριασμό Επενδυτών, υπό την προϋπόθεση ότι έχουν λάβει ρητή προηγούμενη έγκριση από την Εταιρεία Διαχείρισης για να το κάνουν και εφαρμόζουν μια προσυμφωνημένη διαδικασία παρακολούθησης της ωρίμανσης αυτών των Μεριδίων.

Με την αίτησή τους για Μεριδία Κατηγορίας I, J, X ή/και Κατηγορίας Y, οι Επενδυτές δηλώνουν στην Εταιρεία και στην Εταιρεία Διαχείρισης ότι πληρούν τις προϋποθέσεις ενός ή περισσοτέρων τύπων Θεσμικών Επενδυτών, όπως αναφέρονται στην ενότητα «Κατηγορίες Μεριδίων» και συμφωνούν να αποζημιώσουν την Εταιρεία, την Εταιρεία Διαχείρισης ή/και οποιοδήποτε άλλο νομικό πρόσωπο της Franklin Templeton για οποιαδήποτε και όλες τις ζημιές, τις απώλειες, τις δαπάνες ή άλλα έξοδα με τα οποία έχουν επιβαρυνθεί επειδή ενήργησαν καλή τη πίστει βάσει αυτής της δήλωσης.

Σε κάθε Επενδυτή θα δοθεί ένας προσωπικός Αριθμός Χαρτοφυλακίου Επενδυτή, ο οποίος πρέπει να αναφέρεται, μαζί με οποιοσδήποτε σχετικές αναφορές συναλλαγών, κατά περίπτωση, όποτε επικοινωνεί με την Εταιρεία ή/και την Εταιρεία Διαχείρισης.

Εντολές Αγοράς

Η αρχική εντολή αγοράς Μεριδίων πρέπει να δίνεται στο έντυπο αίτησης ή σε άλλο αντίστοιχο έντυπο αίτησης που είναι αποδεκτό από την Εταιρεία Διαχείρισης. Για επακόλουθη αγορά σε υφιστάμενο Χαρτοφυλάκιο Επενδυτή, δεν απαιτείται άλλο έντυπο αίτησης. Ωστόσο, οι ιδιώτες Επενδυτές που εντέλλουν την Franklin Templeton απευθείας χωρίς να χρησιμοποιούν Χρηματομεσίτες/Χρηματιστές θα χρειαστεί να συμπληρώσουν και να υπογράψουν ένα τυπικό έντυπο αίτησης αγοράς (διατίθεται από τη διαδικτυακή τοποθεσία ή κατόπιν αίτησης). Κάθε επακόλουθη εντολή για αγορά Μεριδίων μπορεί επίσης να γίνει μέσω τηλεφώνου, τηλεομοιότυπου ή δια ηλεκτρονικού αιτήματος, αν επιτραπεί ρητά από την Εταιρεία Διαχείρισης. Η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί να ζητήσει έγγραφη και νομίμως υπογεγραμμένη επιβεβαίωση των επακόλουθων οδηγιών αγοράς, οι οποίες θα οδηγήσουν σε καθυστέρηση της διεκπεραίωσης της επένδυσης μέχρι τη λήψη της απαιτούμενης έγγραφης επιβεβαίωσης. Οι επακόλουθες εντολές αγοράς θα γίνουν δεκτές, κατά τη διακριτική ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου ή της Εταιρείας Διαχείρισης.

Το σχετικό ΚIID πρέπει να παρασχεθεί στους Επενδυτές πριν αγοράσουν Μεριδία. Κατά περίπτωση, οι Χρηματομεσίτες/Χρηματιστές είναι υπεύθυνοι για να προμηθεύσουν στους Επενδυτές το κατάλληλο ΚIID. Να επικοινωνείτε πάντα με το Χρηματομεσίτη/Χρηματιστή σας πριν αγοράσετε Μεριδία. Αν δεν έχετε Χρηματομεσίτη/Χρηματιστή, θα πρέπει να επικοινωνήσετε με την Εταιρεία Διαχείρισης ή το κατά τόπους γραφείο της Franklin Templeton, το οποίο θα σας προμηθεύσει ένα αντίγραφο του σχετικού ΚIID σε ηλεκτρονική ή έντυπη μορφή.

Οι επακόλουθες εντολές αγοράς πρέπει να είναι νομίμως υπογεγραμμένες και:

- (α) να δηλώνουν το όνομα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, την Κατηγορία Μεριδίων, τον κωδικό ISIN της Κατηγορίας Μεριδίων (διατίθενται στη διαδικτυακή τοποθεσία της Franklin Templeton <http://www.franklintempleton.lu>) και τον αριθμό των Μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή των Αμοιβαίων Κεφαλαίων για τον τα οποίον υποβάλλεται η αίτηση (ο αριθμός των Μεριδίων θα πρέπει να δηλώνεται αριθμητικώς και ολογράφως) ή το ποσό (αριθμητικώς και ολογράφως) προς επένδυση (που θα πρέπει να περιλαμβάνει πρόβλεψη για οποιαδήποτε ισχύουσα αρχική προμήθεια),
- (β) να δηλώνουν τον τρόπο με τον οποίο έγινε ή θα γίνει η πληρωμή και
- (γ) να επιβεβαιώνουν ότι τους έχει παρασχεθεί το σχετικό ΚIID.

Σε περίπτωση ασυμφωνίας μεταξύ του ονόματος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, της Κατηγορίας Μεριδίων, του κωδικού ISIN της Κατηγορίας Μεριδίων ή του νομίσματος της Κατηγορίας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που αναφέρεται στην εντολή, η παραγγελία θα εκτελείται με βάση τον κωδικό ISIN που αναφέρεται.

Η Εταιρεία ή/και η Εταιρεία Διαχείρισης επιφυλάσσουνται του δικαιώματος να αποδεχθούν ή να αρνηθούν την αίτηση ή οποιαδήποτε εντολή αγοράς, εν όλω ή εν μέρει, και για οποιονδήποτε λόγο. Σε περίπτωση μη αποδοχής μιας αίτησης ή εντολής αγοράς στο σύνολό της ή εν μέρει, το χρηματικό ποσό αγοράς θα επιστρέφεται στον Επενδυτή με ευθύνη και έξοδα του Επενδυτή.

Ο Επενδυτής δεν μπορεί να αποσύρει την αίτησή του για αγορά παρά μόνο σε περίπτωση αναστολής της αποτίμησης του ενεργητικού της Εταιρείας (δείτε Παράρτημα Δ) και, σε αυτήν την περίπτωση, η απόσυρση μιας αίτησης αγοράς θα τίθεται σε

ισχύ μόνο αν η Εταιρεία Διαχείρισης λάβει έγγραφη ειδοποίηση πριν από τη λήξη της περιόδου αναστολής. Τα χρήματα αγοράς θα επιστρέφονται στον Επενδυτή σε κάθε περίπτωση.

Στους Επενδυτές επισημαίνεται ότι τα Μεριδία Κατηγορίας C, F και G του Αμοιβαίου Κεφαλαίου Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund θα εκδίδονται μόνο σε αντάλλαγμα για Μεριδία Κατηγορίας C, F και G αντίστοιχα, σε άλλο Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι Επενδυτές πρέπει να ανατρέξουν στην ενότητα «Πώς να Ανταλλάξετε Μεριδία» για λεπτομέρειες σχετικά με τυχόν περιορισμούς που αφορούν στην ανταλλαγή Μεριδίων.

Ούτε η Εταιρεία ούτε η Εταιρεία Διαχείρισης θα είναι υπεύθυνοι ούτε θα φέρουν ευθύνη απέναντι σε οποιονδήποτε αιτούντα ή Επενδυτή για τυχόν ζημία που είναι αποτέλεσμα της μη λήψης της αίτησης ή της εντολής αγοράς με οποιονδήποτε τρόπο εσάλη (συμπεριλαμβανομένης της μη λήψης των αιτήσεων μέσω φαξ).

Τιμή αγοράς

Κατά την ημερομηνία έναρξης διάθεσης, τα Μεριδία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου προσφέρονται γενικά στην τιμή των 10 USD ή σε νόμισμα ισοδύναμο (πλέον τυχόν ισχύουσα αρχική προμήθεια) του συνολικού επενδεδυμένου ποσού. Από την ημερομηνία έναρξης διάθεσης και μετέπειτα και για εντολές αγοράς που ελήφθησαν και έγιναν δεκτές από την Εταιρεία Διαχείρισης για οποιαδήποτε Ημέρα Διαπραγμάτευσης πριν την ισχύουσα Προθεσμία Τελευταίας Διαπραγμάτευσης (όπως περιγράφεται στο Παράρτημα Α), τα Μεριδία θα εκδοθούν στη σχετική Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μεριδίο που καθορίζεται αυτήν την Ημέρα Διαπραγμάτευσης (πλέον τυχόν ισχυόντων αρχικών προμηθειών). Προκειμένου να διεκπεραιωθεί η εντολή, ενδέχεται να απαιτείται η προηγούμενη είσπραξη των εκκαθαρισμένων ποσών του αντίτιμου της αγοράς από της Εταιρείας Διαχείρισης ή τον σχετικό Διανομέα. Σε αυτήν την περίπτωση, η εντολή θα διεκπεραιώνεται με βάση την Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μεριδίο που καθορίζεται την Ημέρα Αποτίμησης κατά την οποία η Εταιρεία Διαχείρισης λαμβάνει τα εν λόγω ποσά (πλέον τυχόν ισχύουσας αρχικής προμήθειας).

Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά στην τοπική έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, το έγγραφο με τοπικές ειδικές πληροφορίες για τους επενδυτές, το έντυπο αίτησης ή το διαφημιστικό φυλλάδιο, η πλήρης εντολή για την αγορά Μεριδίων που λαμβάνεται και γίνεται δεκτή από την Εταιρεία Διαχείρισης ή από έναν νομίμως εξουσιοδοτημένο Διανομέα σε μια Ημέρα Διαπραγμάτευσης μετά την ισχύουσα Προθεσμία Τελευταίας Διαπραγμάτευσης θα διεκπεραιώνονται με βάση την Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μεριδίο της σχετικής Κατηγορίας Μεριδίων, η οποία καθορίζεται την επόμενη Ημέρα Αποτίμησης (πλέον τυχόν ισχύουσας αρχικής προμήθειας).

Η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μεριδίο θα υπολογίζεται, όπως περιγράφεται στην ενότητα «Υπολογισμός της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού» στο Παράρτημα Δ.

Η Εταιρεία ή/και η Εταιρεία Διαχείρισης θα ενημερώσει τον εγγεγραμμένο Μεριδιούχο για την τιμή στην οποία έχουν εκδοθεί τα Μεριδία στο Πινακίδιο Εκτέλεσης Εντολών (ανατρέξτε στην ενότητα «Πινακίδιο Εκτέλεσης Εντολών»).

Τρόπος Πληρωμής

Οι πληρωμές θα πρέπει να γίνονται με ηλεκτρονική μεταφορά χρημάτων στον τραπεζικό λογαριασμό που παρατίθεται από τον Κύριο Διανομέα (όπως αναφέρεται αναλυτικότερα στο έντυπο της αίτησης). Οι πληρωμές μπορούν να γίνουν στο νόμισμα της Κατηγορίας Μεριδίων. Ωστόσο, η πληρωμή μπορεί να γίνει από τον Επενδυτή, σε ορισμένες περιπτώσεις, όπως το επιτρέπει η Εταιρεία Διαχείρισης, σε οποιοδήποτε ελεύθερως ανταλλάξιμο νόμισμα και, στην περίπτωση αυτή, οι απαραίτητες συναλλαγές μετατροπής συναλλάγματος θα διεκπεραιώνονται για λογαριασμό και με έξοδα του Επενδυτή. Οι Επενδυτές πληροφορούνται ότι οι πληρωμές που γίνονται σε οποιοδήποτε άλλο ελεύθερως ανταλλάξιμο νόμισμα μπορεί να καθυστερήσουν μέχρι την Ημέρα Αποτίμησης για να επιτραπεί η μετατροπή συναλλάγματος.

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι εξουσιοδοτημένο να δέχεται την αγορά Μεριδίων εξ ολοκλήρου ή εν μέρει σε είδος, λαμβάνοντας δεόντως υπόψη τις απαιτήσεις που προβλέπονται από τους νόμους του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου. Στην περίπτωση που ο Επενδυτής δεν μπορεί να παράσχει σαφή κυριότητα επί των στοιχείων ενεργητικού, η Εταιρεία έχει το δικαίωμα να κάνει αγωγή κατά του ασυνεπούς Επενδυτή.

Ο καταμερισμός των Μεριδίων εξαρτάται από την λήψη του αντίτιμου αγοράς, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε ισχύουσας αρχικής προμήθειας, η οποία θα πρέπει να καταβάλλεται εντός τριών (3) Εργάσιμων Ημερών στο Λουξεμβούργο από την Ημέρα Αποτίμησης (ή σε οποιονδήποτε άλλο χρόνο αναφέρεται στα έγγραφα ή τις οδηγίες διαπραγμάτευσης, αν υφίστανται), εκτός εάν το Διοικητικό Συμβούλιο απαιτεί εκκαθαρισμένα κεφάλαια κατά την αποδοχή της αίτησης ή πριν από αυτή. Ο καταμερισμός των Μεριδίων σε Αμοιβαία Κεφάλαια Διαθεσίμων εξαρτάται από την λήψη του αντίτιμου αγοράς, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε ισχύουσας αρχικής προμήθειας, η οποία θα πρέπει να καταβάλλεται εντός μίας (1) Εργάσιμης Ημέρας στο Λουξεμβούργο από την Ημέρα Αποτίμησης, εκτός εάν το Διοικητικό Συμβούλιο απαιτεί εκκαθαρισμένα κεφάλαια κατά την αποδοχή της αίτησης ή πριν από αυτή. Μέχρι την ολοσχερή καταβολή του ποσού του διακανονισμού, ο αιτών Μεριδία δεν έχει τη νόμιμη κυριότητα των εν λόγω Μεριδίων. Στις περιπτώσεις που ένας αιτών για Μεριδία δεν καταβάλει το ποσό διακανονισμού κατά την εγγραφή για αγορά μεριδίων ή δεν παράσχει το συμπληρωμένο έντυπο αίτησης (για την αρχική αίτηση) μέχρι την καταληκτική ημερομηνία, η Εταιρεία ή/και η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί να αποφασίσουν να εξαγοράσουν τα σχετικά Μεριδία στην τιμή κόστους του αιτούντα ή του διανομέα αυτού. Ο αιτών Μεριδία μπορεί να υποχρεωθεί να αποζημιώσει την Εταιρεία ή τον Βασικό Διανομέα έναντι ζημίας, δαπανών ή εξόδων με τα οποία θα επιβαρυνθούν άμεσα

ή έμμεσα ως αποτέλεσμα της μη καταβολής από τον αιτούντα του ποσού πληρωμής των Μεριδίων για τα οποία υπέβαλε την αίτηση ή της μη υποβολής των απαιτούμενων δικαιολογητικών μέχρι την καταληκτική ημερομηνία.

Στις περιπτώσεις που οι πληρωμές γίνονται μέσω ηλεκτρονικής μεταφοράς ή τραπεζικού εμβάσματος, η Εταιρεία Διαχείρισης δε θα είναι υπεύθυνη για τη συμφωνία των εμβασμάτων για το αντίτιμο αγοράς σε περίπτωση προβλημάτων μεταβίβασης ή ως αποτέλεσμα ανεπαρκών ή ελλιπών στοιχείων για τις εντολές μεταφοράς.

Οι τραπεζικές χρεώσεις σε συνδυασμό με μια ηλεκτρονική μεταφορά μπορεί να παρακρατηθούν από τις προσόδους της μεταφοράς από την τράπεζα που διενεργεί το έμβασμα, τους ανταποκριτές, τους αντιπροσώπους ή τους υπο-αντιπροσώπους και η τράπεζα παραλαβής μπορεί, επίσης, να παρακρατήσει τραπεζικές χρεώσεις από ένα τέτοιο έμβασμα.

Πώς να Πωλήσετε Μεριδία

Εντολές Πώλησης

Τα Μεριδία οποιασδήποτε Κατηγορίας σε οποιοδήποτε Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορούν να πωλούνται οποιαδήποτε Ημέρα Διαπραγμάτευσης. Οι εντολές πώλησης Μεριδίων πρέπει να υποβάλλονται εγγράφως στην Εταιρεία Διαχείρισης, εάν επιτραπεί ρητά, μέσω τηλεφώνου, τηλεμοιότυπου ή ηλεκτρονικού μέσου. Σε περίπτωση κοινών Χαρτοφυλακίων Επενδυτών, όλες οι εντολές πρέπει να υπογράφονται από όλους τους Επενδυτές, εκτός των περιπτώσεων που έχει παραχωρηθεί εξουσιοδότηση για μία μόνο εξουσιοδοτημένη υπογραφή ή των περιπτώσεων που έχει περιέλθει στην Εταιρεία Διαχείρισης σχετικό πληρεξούσιο. Εάν μια εντολή δεν έχει υποβληθεί εγγράφως, η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί να ζητήσει τη γραπτή και νομίμως υπογεγραμμένη επιβεβαίωση αυτής της εντολής και σε αυτήν την περίπτωση θα καθυστερήσει η επεξεργασία της εντολής μέχρι να ληφθεί η γραπτή και νομίμως υπογεγραμμένη επιβεβαίωση.

Σύμφωνα με τα άρθρα και εντός των ορίων που περιέχονται στο παρόν, όταν η Εταιρεία ή/και η Εταιρεία Διαχείρισης έλαβε γνώση ότι ένας μεριδιούχος (Α) είναι Πρόσωπο των Η.Π.Α. ή διαθέτει μερίδια για λογαριασμό ή προς όφελος ενός Προσώπου των Η.Π.Α., (Β) διαθέτει μερίδια κατά παράβαση της νομοθεσίας ή των κανονισμών ή έχει με άλλον τρόπο σε συγκεκριμένες συνθήκες ή μπορεί να έχει δυσμενείς ρυθμιστικές, φορολογικές, χρηματικές ή σημαντικές διοικητικές συνέπειες ή άλλες σημαντικές συνέπειες ή αρνητικό αντίκτυπο για την Εταιρεία, τους μεριδιούχους ή τους αντιπροσώπους τους που δραστηριοποιούνται στη διαχείριση των επενδύσεων και τη συμβουλευτική της Εταιρείας, (Γ) απέτυχε να παράσχει πληροφορίες ή δηλώσεις που ζήτησε η Εταιρεία ή/και η Εταιρεία Διαχείρισης ή (Δ) διαθέτει συγκέντρωση συμμετοχών που θα μπορούσε, κατά την άποψη της Εταιρείας ή/και της Εταιρείας Διαχείρισης, να θέσει σε κίνδυνο τη ρευστότητα της Εταιρείας ή οποιωνδήποτε Αμοιβαίων Κεφαλαίων της που πληρούν του όρους των Αμοιβαίων Κεφαλαίων Διαθεσίμων, η Εταιρεία ή/και η Εταιρεία Διαχείρισης είτε (i) θα καθοδηγήσει αυτούς τους μεριδιούχους να ρευστοποιήσουν ή να μεταβιβάσουν τα σχετικά μερίδια σε ένα πρόσωπο που πληροί τις προϋποθέσεις ή δικαιούται να κατέχει τέτοια μερίδια ή (ii) θα ρευστοποιήσει τα σχετικά μερίδια.

Όταν έχει εκδοθεί πιστοποιητικό στο όνομα του Μεριδιούχου ή των Μεριδιούχων, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να ζητήσει την επιστροφή του εν λόγω πιστοποιητικού Μεριδίων, νομίμως προσυπογεγραμμένο, στην Εταιρεία Διαχείρισης πριν από την πραγματοποίηση της συναλλαγής σε οποιαδήποτε ισχύουσα Καθαρή Αξία Ενεργητικού και, άρα, πριν από τον διακανονισμό.

Η εντολή πρέπει να περιέχει στοιχεία για τον προσωπικό Αριθμό Χαρτοφυλακίου του Επενδυτή, το όνομα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, την(τις) Κατηγορία(ες) Μεριδίων, συμπεριλαμβανομένου του κωδικού ISIN (διατίθεται στη διαδικτυακή τοποθεσία της Franklin Templeton <http://www.franklintempleton.lu>), τον αριθμό/την αξία των Μεριδίων που θα πωληθούν, το νόμισμα διακανονισμού και τα στοιχεία τράπεζας. Σε περίπτωση ασυμφωνίας μεταξύ του ονόματος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, της Κατηγορίας Μεριδίων, του κωδικού ISIN της Κατηγορίας Μεριδίων ή του νομίσματος της Κατηγορίας Μεριδίων που αναφέρεται στην εντολή, η εντολή θα εκτελείται με βάση τον κωδικό ISIN που αναφέρεται.

Καμία εντολή πώλησης Μεριδίων δεν μπορεί να εκτελεστεί μέχρι τη διεκπεραίωση και τον διακανονισμό οποιασδήποτε προηγούμενης συναλλαγής που αφορά τα Μεριδία προς πώληση.

Εάν η εντολή έχει ως αποτέλεσμα σε υπόλοιπο της Συμμετοχής της τάξης κάτω των 1.000 Δολαρίων Η.Π.Α. (ή το ισόποσο σε άλλο νόμισμα), η Εταιρεία ή/και η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί να εξαγοράσουν αυτό το υπόλοιπο Συμμετοχής και να καταβάλουν τις προσόδους στον Επενδυτή.

Η Εταιρεία διατηρεί το δικαίωμα να μην δεσμεύεται να αποδεχτεί την πώληση ή ανταλλαγή σε οποιαδήποτε Ημέρα Αποτίμησης που υπερβαίνει το 10% της αξίας των Μεριδίων οποιουδήποτε Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Σε αυτές τις περιπτώσεις, η πώληση των Μεριδίων μπορεί να μετατεθεί σε περίοδο που δε θα υπερβαίνει τις δέκα (10) Εργάσιμες Ημέρες στο Λουξεμβούργο. Αυτές οι εντολές πώλησης θα εκτελεστούν κατά σειρά προτεραιότητας σε σχέση με μεταγενέστερες εντολές.

Ούτε η Εταιρεία ούτε η Εταιρεία Διαχείρισης θα είναι υπεύθυνες ούτε θα φέρουν ευθύνη απέναντι σε οποιονδήποτε Επενδυτή για τυχόν ζημία που είναι αποτέλεσμα της μη λήψης της εντολής πώλησης με οποιονδήποτε τρόπο εσάλη.

Ο Επενδυτής δεν μπορεί να αποσύρει την εντολή του για πώληση παρά μόνο σε περίπτωση αναστολής της αποτίμησης του ενεργητικού της Εταιρείας (δείτε Παράρτημα Δ) και, σε αυτήν την περίπτωση, η απόσυρση μιας εντολής πώλησης θα τίθεται σε ισχύ μόνο αν η Εταιρεία Διαχείρισης λάβει έγγραφη ειδοποίηση πριν από τη λήξη της περιόδου αναστολής. Εφόσον η εντολή

δεν αποσυρθεί, η πώληση των Μεριδίων θα πραγματοποιηθεί κατά την επόμενη Ημέρα Αποτίμησης που ακολουθεί μετά τη λήξη της αναστολής.

Τιμή Πώλησης

Η πλήρης εντολή για την πώληση Μεριδίων που λαμβάνεται και γίνεται δεκτή από την Εταιρεία Διαχείρισης ή από έναν νομίμως εξουσιοδοτημένο Διανομέα σε μια Ημέρα Διαπραγμάτευσης πριν την ισχύουσα Προθεσμία Τελευταίας Διαπραγμάτευσης (όπως περιγράφεται στο Παράρτημα Α) θα διεκπεραιώνεται με βάση την Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο της σχετικής Κατηγορίας Μεριδίων, η οποία καθορίζεται αυτήν την Ημέρα Διαπραγμάτευσης (μείον τυχόν ισχύουσας ΕΠΠ).

Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά στην τοπική έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, το έγγραφο με τοπικές ειδικές πληροφορίες για τους επενδυτές, το έντυπο αίτησης ή το διαφημιστικό φυλλάδιο, η πλήρης εντολή για την πώληση Μεριδίων που λαμβάνεται και γίνεται δεκτή από την Εταιρεία Διαχείρισης ή από έναν νομίμως εξουσιοδοτημένο Διανομέα σε μια Ημέρα Διαπραγμάτευσης μετά την ισχύουσα Προθεσμία Τελευταίας Διαπραγμάτευσης (όπως περιγράφεται στο Παράρτημα Α) θα διεκπεραιώνεται με βάση την Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο της σχετικής Κατηγορίας Μεριδίων, η οποία καθορίζεται την επόμενη Ημέρα Διαπραγμάτευσης (μείον τυχόν ισχύουσας ΕΠΠ).

Η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο θα υπολογίζεται, όπως περιγράφεται στην ενότητα «Υπολογισμός της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού» στο Παράρτημα Δ.

Καταβολή των Προσόδων Πώλησης

Η πληρωμή για τα πωληθέντα Μεριδία θα καταβληθεί εντός τριών (3) Εργάσιμων Ημερών (ή σε οποιονδήποτε άλλο χρόνο αναφέρεται στα κατά τόπους έγγραφα σχετικά με το αμοιβαίο κεφάλαιο ή τις οδηγίες διαπραγμάτευσης, αν υφίστανται), μετά τη ικανοποιητική λήψη και την αποδοχή της εντολής πώλησης από την Εταιρεία Διαχείρισης και θα καταβάλλεται συνήθως στο νόμισμα της Κατηγορίας Μεριδίων με ηλεκτρονική μεταφορά χρημάτων, εφόσον δεν δίνεται εντολή περί του αντιθέτου, πλην των Αμοιβαίων Κεφαλαίων Διαθεσίμων για τα οποία η πληρωμή για πωληθέντα Μεριδία θα καταβάλλεται εντός μίας (1) Εργάσιμης Ημέρας (ή σε οποιονδήποτε άλλο χρόνο αναφέρεται στα κατά τόπους έγγραφα σχετικά με το αμοιβαίο κεφάλαιο ή τις οδηγίες διαπραγμάτευσης, αν υφίστανται). Η Εταιρεία ή/και η Εταιρεία Διαχείρισης, μετά από προσεκτική δέουσα επιμέλεια, δεν είναι υπεύθυνες για οποιεσδήποτε καθυστερήσεις ή χρεώσεις προκύπτουν από οποιαδήποτε παραλήπτρια τράπεζα ή σύστημα διακανονισμού, ούτε είναι υπεύθυνες για καθυστερήσεις κατά τον διακανονισμό, οι οποίες μπορεί να προκληθούν λόγω του χρόνου που απαιτείται για την κατά τόπους επεξεργασία των πληρωμών σε ορισμένες χώρες ή από ορισμένες τράπεζες, τοπικές ανταποκρίτριες τράπεζες, φορείς πληρωμής ή άλλους φορείς. Η πληρωμή μπορεί, επίσης, να καταβληθεί σε οποιοδήποτε ελεύθερω ανταλλάξιμο νόμισμα, εάν απαιτείται από την εντολή, με κόστος και ευθύνη του Επενδυτή.

Εάν, σε εξαιρετικές περιπτώσεις, όπως περιγράφεται στο Παράρτημα Δ, η ρευστότητα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν επιτρέπει την πληρωμή προσόδων πώλησης εντός τριών (3) Εργάσιμων Ημερών από τη σχετική Ημέρα Αποτίμησης (ή σε οποιονδήποτε άλλο χρόνο αναφέρεται στα κατά τόπους έγγραφα σχετικά με το αμοιβαίο κεφάλαιο ή τις οδηγίες διαπραγμάτευσης), οι πρόσοδοι πώλησης θα καταβληθούν το συντομότερο και εύλογα δυνατό, αλλά άτοκα.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας είναι επίσης εξουσιοδοτημένο να παρατείνει την προθεσμία καταβολής των προσόδων πώλησης για περίοδο που δεν υπερβαίνει τις τριάντα (30) Εργάσιμες Ημέρες στο Λουξεμβούργο (ωστόσο, σε ορισμένες δικαιοδοσίες, ενδέχεται να ισχύουν μικρότερες περίοδοι), σύμφωνα με τις απαιτήσεις του διακανονισμού και άλλους περιορισμούς που ισχύουν στις χρηματοοικονομικές αγορές των χωρών όπου θα επενδύεται σημαντικό μέρος του ενεργητικού που αποδίδεται σε οποιοδήποτε Αμοιβαίο Κεφάλαιο, και αυτό αποκλειστικά σε σχέση με εκείνα τα Αμοιβαία Κεφάλαια της Εταιρείας των οποίων οι επενδυτικοί στόχοι και πολιτικές προβλέπουν επενδύσεις σε μετοχικούς τίτλους εκδοτών αναπτυσσόμενων χωρών (ενδεικτικά τα Αμοιβαία Κεφάλαια Franklin India Fund, Franklin MENA Fund, Templeton Asian Growth Fund, Templeton Asian Smaller Companies Fund, Templeton BRIC Fund, Templeton China Fund, Templeton Eastern Europe Fund, Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund, Templeton Emerging Markets Fund, Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund, Templeton Frontier Markets Fund και Templeton Latin America Fund).

Όλες οι πληρωμές καταβάλλονται με ευθύνη του Επενδυτή χωρίς καμία ευθύνη των Διανομέων, του Ελεγκτή Διανομής, των Διαχειριστών Επενδύσεων, της Εταιρείας Διαχείρισης ή/και της Εταιρείας.

Χρεώσεις και Προμήθειες Πωλήσεων

Οι πληρωμές για πωληθέντα Μεριδία μπορεί να υπόκεινται σε προμήθεια ΕΠΠ, εάν τα Μεριδία πωλούνται εντός ορισμένου αριθμού ετών από την έκδοση των Μεριδίων. Πλήρεις λεπτομέρειες για την προμήθεια ΕΠΠ θα βρείτε στην ενότητα «Κατηγορίες Μεριδίων» και στο Παράρτημα Ε του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Πώληση εις Είδος

Με την προηγούμενη συναίνεση του (των) εν λόγω Επενδυτή (ών), και λαμβάνοντας δεόντως υπόψη την αρχή της ίσης μεταχείρισης των Μεριδιούχων, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να ικανοποιεί, στο σύνολό της ή εν μέρει, την πληρωμή για προσόδους πωλήσεων σε είδος, επιμερίζοντας στον(στον) πωλούντα(ες) Επενδυτή(ές) τίτλους του χαρτοφυλακίου του σχετικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου αξίας ίσης με την Καθαρή Αξία Ενεργητικού των Μεριδίων που πρόκειται να πωληθούν.

Πώς να Ανταλλάξετε Μεριδία

Η ανταλλαγή είναι μια συναλλαγή μετατροπής της Συμμετοχής ενός Επενδυτή μιας Κατηγορίας Μεριδίων σε άλλη Κατηγορία Μεριδίων εντός του ίδιου Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή της ίδιας Κατηγορίας Μεριδίων ή άλλης Κατηγορίας Μεριδίων σε διαφορετικά Αμοιβαία Κεφάλαια. Η συναλλαγή εκτελείται με την πώληση Μεριδίων της αρχική Κατηγορίας Μεριδίων και στη συνέχεια την αγορά Μεριδίων της νέας Κατηγορίας Μεριδίων, υπό την προϋπόθεση ότι η Συμμετοχή του Επενδυτή πληροί τις απαιτήσεις επιλεξιμότητας για το υφιστάμενο και το νέο Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή Κατηγορία Μεριδίων.

Οι Επενδυτές μπορούν, υπό ορισμένες συνθήκες, να ανταλλάσσουν Μεριδία της Εταιρείας με Μετοχές ή μερίδια ορισμένων άλλων αμοιβαίων κεφαλαίων της Franklin Templeton με παρεμφερή δομή προμηθειών πώλησης καθώς και επιβάλλουν το ίδιο ποσοστό ΕΠΠ για την ίδια χρονική περίοδο. Πληροφορίες σχετικά με τα αμοιβαία κεφάλαια στα οποία μπορούν να πραγματοποιούνται ανταλλαγές Μεριδίων και λεπτομέρειες σχετικά με τη διαδικασία, τους όρους και τις προϋποθέσεις που ισχύουν για την ανταλλαγή διατίθενται από την Εταιρεία Διαχείρισης κατόπιν αιτήματος.

Μεριδία Κατηγορίας A και Κατηγορίας AX

Με την επιφύλαξη των ειδικών περιορισμών για την Κατηγορία Μεριδίων που παρέχονται σε αυτήν την ενότητα, μπορεί να γίνει ανταλλαγή των Μεριδίων Κατηγορίας A και Κατηγορίας AX με Μεριδία οποιουδήποτε άλλου Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή Κατηγορίας Μεριδίων με την προϋπόθεση ότι πληρούν τα κριτήρια καταλληλότητας του Επενδυτή για τη συγκεκριμένη Κατηγορία Μεριδίων.

Μπορεί να γίνει ανταλλαγή των Μεριδίων Κατηγορίας A και των Μεριδίων Κατηγορίας AX που υπόκεινται σε ΕΠΠ μόνο με Μεριδία Κατηγορίας A ή Κατηγορίας AX που υπόκεινται στην ίδια ΕΠΠ. Η ωρίμανση των Μεριδίων θα μεταφερθεί στη νέα Κατηγορία Μεριδίων και δε θα καταβληθεί ΕΠΠ κατά το χρόνο της ανταλλαγής.

Μεριδία Κατηγορίας AS

Μπορεί να γίνει ανταλλαγή των Μεριδίων Κατηγορίας AS μόνο με Μεριδία Κατηγορίας AS ενός άλλου Αμοιβαίου Κεφαλαίου που συνεχίζει να εκδίδει τα Μεριδία Κατηγορίας AS του ίδιου νομίσματος και τα οποία υπόκεινται στις εκάστοτε προϋποθέσεις που επιβάλλονται από το CPF Board.

Μεριδία Κατηγορίας B

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε να μην εκδίδει επιπλέον Μεριδία Κατηγορίας B από την 1η Απριλίου 2016 και μετέπειτα. Για τα υφιστάμενα Μεριδία Κατηγορίας B που αγοράζονται από τους επενδυτές πριν από την 1η Απριλίου 2016 μπορεί να γίνει ανταλλαγή των Μεριδίων Κατηγορίας B μόνο με υφιστάμενα Μεριδία Κατηγορίας B ενός άλλου Αμοιβαίου Κεφαλαίου του ίδιου νομίσματος και τα οποία υπόκεινται στην ίδια ΕΠΠ. Τα υφιστάμενα Μεριδία Κατηγορίας B δεν είναι δυνατό να ανταλλάγουν με Μεριδία ή μονάδες άλλων επενδυτικών κεφαλαίων της Franklin Templeton. Η ωρίμανση των Μεριδίων θα μεταφερθεί στη νέα Κατηγορία Μεριδίων και δε θα καταβληθεί ΕΠΠ κατά το χρόνο της ανταλλαγής. Για καμία άλλη Κατηγορία Μεριδίων δεν επιτρέπεται ανταλλαγή για Μεριδία Κατηγορίας B.

Οι Επενδυτές πρέπει να δώσουν ιδιαίτερη προσοχή σε αυτόν τον περιορισμό, ο οποίος μπορεί να επηρεάζει τη δυνατότητά τους να αποκούν Μεριδία ενός άλλου Αμοιβαίου Κεφαλαίου μέσω ανταλλαγής επειδή δεν διατίθενται Μεριδία Κατηγορίας B σε όλα τα Αμοιβαία Κεφάλαια.

Μεριδία Κατηγορίας C

Μπορεί να γίνει ανταλλαγή των Μεριδίων Κατηγορίας C μόνο με Μεριδία Κατηγορίας C ενός άλλου Αμοιβαίου Κεφαλαίου που συνεχίζει να εκδίδει τα Μεριδία Κατηγορίας C του ίδιου νομίσματος και τα οποία υπόκεινται στην ίδια ΕΠΠ. Η ωρίμανση των Μεριδίων θα μεταφερθεί στη νέα Κατηγορία Μεριδίων και δε θα καταβληθεί ΕΠΠ κατά το χρόνο της ανταλλαγής. Για καμία άλλη Κατηγορία Μεριδίων δεν επιτρέπεται ανταλλαγή για Μεριδία Κατηγορίας C.

Οι Επενδυτές πρέπει να δώσουν ιδιαίτερη προσοχή σε αυτόν τον περιορισμό, ο οποίος μπορεί να επηρεάζει τη δυνατότητά τους να αποκούν Μεριδία ενός άλλου Αμοιβαίου Κεφαλαίου μέσω ανταλλαγής επειδή δεν διατίθενται Μεριδία Κατηγορίας C σε όλα τα Αμοιβαία Κεφάλαια και η περαιτέρω έκδοση Μεριδίων Κατηγορίας C σε οποιοδήποτε Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να ανασταλεί οποιαδήποτε στιγμή από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Μεριδία Κατηγορίας EB

Με την επιφύλαξη των ειδικών περιορισμών για την Κατηγορία Μεριδίων που παρέχονται σε αυτήν την ενότητα, μπορεί να γίνει ανταλλαγή των Μεριδίων Κατηγορίας EB με Μεριδία οποιουδήποτε άλλου Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή Κατηγορίας Μεριδίων με την προϋπόθεση ότι πληρούνται τα κριτήρια καταλληλότητας του Επενδυτή για τη συγκεκριμένη Κατηγορία Μεριδίων. Η ανταλλαγή σε Μεριδία Κατηγορίας EB επιτρέπεται μόνο για Επενδυτές οι οποίοι εντέλλουν μέσω ορισμένων διανομένων, Χρηματομεσιτών/Χρηματιστών, επαγγελματιών επενδυτών ή/και άλλων επενδυτών, που πληρούν τις απαιτήσεις επιλεξιμότητας για τα Μεριδία Κατηγορίας EB σύμφωνα με τις προϋποθέσεις που παρατίθενται στην ενότητα «Κατηγορίες Μεριδίων».

Μερίδια Κατηγορίας F

Μπορεί να γίνει ανταλλαγή των Μεριδίων Κατηγορίας F μόνο με Μερίδια Κατηγορίας F ενός άλλου Αμοιβαίου Κεφαλαίου που συνεχίζει να εκδίδει τα Μερίδια Κατηγορίας F του ίδιου νομίσματος και τα οποία υπόκεινται στην ίδια ΕΠΠ. Η ωρίμανση των Μεριδίων θα μεταφερθεί στη νέα Κατηγορία Μεριδίων και δε θα καταβληθεί ΕΠΠ κατά το χρόνο της ανταλλαγής. Για καμία άλλη Κατηγορία Μεριδίων δεν επιτρέπεται ανταλλαγή για Μερίδια Κατηγορίας F.

Οι Επενδυτές πρέπει να δώσουν ιδιαίτερη προσοχή σε αυτόν τον περιορισμό, ο οποίος μπορεί να επηρεάζει τη δυνατότητά τους να αποκούν Μερίδια ενός άλλου Αμοιβαίου Κεφαλαίου μέσω ανταλλαγής επειδή δεν διατίθενται Μερίδια Κατηγορίας F σε όλα τα Αμοιβαία Κεφάλαια και η περαιτέρω έκδοση Μεριδίων Κατηγορίας F του ίδιου νομίσματος σε οποιοδήποτε Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να ανασταλεί οποιαδήποτε στιγμή από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Μερίδια Κατηγορίας G

Μπορεί να γίνει ανταλλαγή των Μεριδίων Κατηγορίας G μόνο με Μερίδια Κατηγορίας G ενός άλλου Αμοιβαίου Κεφαλαίου που συνεχίζει να εκδίδει τα Μερίδια Κατηγορίας G του ίδιου νομίσματος και τα οποία υπόκεινται στην ίδια ΕΠΠ. Η ωρίμανση των Μεριδίων θα μεταφερθεί στη νέα Κατηγορία Μεριδίων και δε θα καταβληθεί ΕΠΠ κατά το χρόνο της ανταλλαγής. Για καμία άλλη Κατηγορία Μεριδίων δεν επιτρέπεται ανταλλαγή για Μερίδια Κατηγορίας G.

Οι Επενδυτές πρέπει να δώσουν ιδιαίτερη προσοχή σε αυτόν τον περιορισμό, ο οποίος μπορεί να επηρεάζει τη δυνατότητά τους να αποκούν Μερίδια ενός άλλου Αμοιβαίου Κεφαλαίου μέσω ανταλλαγής επειδή δεν διατίθενται Μερίδια Κατηγορίας G σε όλα τα Αμοιβαία Κεφάλαια και η περαιτέρω έκδοση Μεριδίων Κατηγορίας G του ίδιου νομίσματος σε οποιοδήποτε Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να ανασταλεί οποιαδήποτε στιγμή από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Μερίδια Κατηγορίας I

Με την επιφύλαξη των ειδικών περιορισμών για την Κατηγορία Μεριδίων που παρέχονται σε αυτήν την ενότητα, μπορεί να γίνει ανταλλαγή των Μεριδίων Κατηγορίας I με Μερίδια οποιουδήποτε άλλου Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή Κατηγορίας Μεριδίων. Μόνο οι Θεσμικοί Επενδυτές μπορούν να κάνουν ανταλλαγή των Μεριδίων τους με Μερίδια Κατηγορίας I.

Μερίδια Κατηγορίας J

Με την επιφύλαξη των ειδικών περιορισμών για την Κατηγορία Μεριδίων που παρέχονται σε αυτήν την ενότητα, μπορεί να γίνει ανταλλαγή των Μεριδίων Κατηγορίας J με Μερίδια οποιουδήποτε άλλου Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή Κατηγορίας Μεριδίων με την προϋπόθεση ότι πληρούνται τα κριτήρια καταλληλότητας του Επενδυτή για τη συγκεκριμένη Κατηγορία Μεριδίων. Η ανταλλαγή σε Μερίδια Κατηγορίας Z επιτρέπεται μόνο για επιλεγμένους Θεσμικούς Επενδυτές που πληρούν τις απαιτήσεις επιλεξιμότητας για τα Μερίδια Κατηγορίας J σύμφωνα με τις προϋποθέσεις που παρατίθενται στην ενότητα «Κατηγορίες Μεριδίων».

Μερίδια Κατηγορίας N

Με την επιφύλαξη των ειδικών περιορισμών για την Κατηγορία Μεριδίων που παρέχονται σε αυτήν την ενότητα, μπορεί να γίνει ανταλλαγή των Μεριδίων Κατηγορίας N με Μερίδια οποιουδήποτε άλλου Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή Κατηγορίας Μεριδίων με την προϋπόθεση ότι πληρούν τα κριτήρια καταλληλότητας του Επενδυτή για τη συγκεκριμένη Κατηγορία Μεριδίων.

Μερίδια Κατηγορίας S

Με την επιφύλαξη των ειδικών περιορισμών για την Κατηγορία Μεριδίων που παρέχονται σε αυτήν την ενότητα, μπορεί να γίνει ανταλλαγή των Μεριδίων Κατηγορίας S με Μερίδια οποιουδήποτε άλλου Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή Κατηγορίας Μεριδίων με την προϋπόθεση ότι πληρούν τα κριτήρια καταλληλότητας του Επενδυτή για τη συγκεκριμένη Κατηγορία Μεριδίων. Η ανταλλαγή σε Μερίδια Κατηγορίας S επιτρέπεται μόνο για Επενδυτές οι οποίοι εντέλλουν μέσω ορισμένων διανομών, Χρηματομεσιτών/Χρηματιστών ή/και επαγγελματιών επενδυτών, που πληρούν τις απαιτήσεις επιλεξιμότητας για τα Μερίδια Κατηγορίας S σύμφωνα με τις προϋποθέσεις που παραθέτονται στην ενότητα «Κατηγορίες Μεριδίων».

Μερίδια Κατηγορίας W

Με την επιφύλαξη των ειδικών περιορισμών για την Κατηγορία Μεριδίων που παρέχονται σε αυτήν την ενότητα, μπορεί να γίνει ανταλλαγή των Μεριδίων Κατηγορίας W με Μερίδια οποιουδήποτε άλλου Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή Κατηγορίας Μεριδίων με την προϋπόθεση ότι πληρούν τα κριτήρια καταλληλότητας του Επενδυτή για τη συγκεκριμένη Κατηγορία Μεριδίων. Η ανταλλαγή σε Μερίδια Κατηγορίας W επιτρέπεται μόνο για Επενδυτές οι οποίοι εντέλλουν μέσω διαμεσολαβητών, διανομών, πλατφορμών ή/και Χρηματομεσιτών/Χρηματιστών, που πληρούν τις απαιτήσεις επιλεξιμότητας για τα Μερίδια Κατηγορίας W σύμφωνα με τις προϋποθέσεις που παραθέτονται στην ενότητα «Κατηγορίες Μεριδίων».

Μερίδια Κατηγορίας X

Με την επιφύλαξη των ειδικών περιορισμών για την Κατηγορία Μεριδίων που παρέχονται σε αυτήν την ενότητα, μπορεί να γίνει ανταλλαγή των Μεριδίων Κατηγορίας X με Μερίδια οποιουδήποτε άλλου Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή Κατηγορίας Μεριδίων με την προϋπόθεση ότι πληρούν τα κριτήρια καταλληλότητας του Επενδυτή για τη συγκεκριμένη Κατηγορία Μεριδίων. Μόνο οι Θεσμικοί Επενδυτές μπορούν να κάνουν ανταλλαγή των Μεριδίων τους με Μερίδια Κατηγορίας X, υπό την προϋπόθεση των όρων που παραθέτονται στην ενότητα «Κατηγορίες Μεριδίων».

Μερίδια Κατηγορίας Υ

Με την επιφύλαξη των ειδικών περιορισμών για την Κατηγορία Μεριδίων που παρέχονται σε αυτήν την ενότητα, μπορεί να γίνει ανταλλαγή των Μεριδίων Κατηγορίας Υ με Μερίδια οποιουδήποτε άλλου Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή Κατηγορίας Μεριδίων με την προϋπόθεση ότι πληρούν τα κριτήρια καταλληλότητας του Επενδυτή για τη συγκεκριμένη Κατηγορία Μεριδίων. Μόνο οι Θεσμικοί Επενδυτές μπορούν να κάνουν ανταλλαγή των Μεριδίων τους με Μερίδια Κατηγορίας Υ, υπό την προϋπόθεση των όρων που παραθέτονται στην ενότητα «Κατηγορίες Μεριδίων».

Μερίδια Κατηγορίας Ζ

Με την επιφύλαξη των ειδικών περιορισμών για την Κατηγορία Μεριδίων που παρέχονται σε αυτήν την ενότητα, μπορεί να γίνει ανταλλαγή των Μεριδίων Κατηγορίας Ζ με Μερίδια οποιουδήποτε άλλου Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή Κατηγορίας Μεριδίων με την προϋπόθεση ότι πληρούνται τα κριτήρια καταλληλότητας του Επενδυτή για τη συγκεκριμένη Κατηγορία Μεριδίων. Η ανταλλαγή σε Μερίδια Κατηγορίας Ζ επιτρέπεται μόνο για Επενδυτές οι οποίοι εντέλλουν μέσω διαμεσολαβητών, διανομών, πλατφορμών ή/και Χρηματομεσιτών/Χρηματιστών, που πληρούν τις απαιτήσεις επιλεξιμότητας για τα Μερίδια Κατηγορίας Ζ σύμφωνα με τις προϋποθέσεις που παραθέτονται στην ενότητα «Κατηγορίες Μεριδίων».

Εντολές Ανταλλαγής

Η εντολή ανταλλαγής Μεριδίων πρέπει να υποβάλλεται εγγράφως στην Εταιρεία Διαχείρισης, εάν επιτραπεί ρητά, μέσω τηλεφώνου, τηλεομοιότυπου ή ηλεκτρονικού μέσου. Σε περίπτωση κοινών Χαρτοφυλακίων Επενδυτών, όλες οι εντολές πρέπει να υπογράφονται από όλους τους Επενδυτές, εκτός των περιπτώσεων που έχει παραχωρηθεί εξουσιοδότηση για μία μόνο εξουσιοδοτημένη υπογραφή ή των περιπτώσεων που έχει περιέλθει στην Εταιρεία Διαχείρισης σχετικό πληρεξούσιο. Εάν μια εντολή δεν έχει υποβληθεί εγγράφως, η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί να ζητήσει τη γραπτή και νομίμως υπογεγραμμένη επιβεβαίωση αυτής της εντολής και σε αυτήν την περίπτωση θα καθυστερήσει η επεξεργασία της εντολής μέχρι να ληφθεί η γραπτή και νομίμως υπογεγραμμένη επιβεβαίωση.

Δεν απαιτείται η συμπλήρωση αίτησης για την Ανταλλαγή Μεριδίων. Ωστόσο, οι ιδιώτες Επενδυτές που εντέλλουν την Franklin Templeton απευθείας χωρίς να χρησιμοποιούν Χρηματομεσίτες/Χρηματιστές θα χρειαστεί να συμπληρώσουν και να υπογράψουν ένα τυπικό έντυπο αίτησης ανταλλαγής (διατίθεται από τη διαδικτυακή τοποθεσία ή κατόπιν αίτησης). Το σχετικό ΚIID πρέπει να παρασχεθεί στους Επενδυτές πριν ανταλλάξουν Μερίδια. Κατά περίπτωση, οι Χρηματομεσίτες/Χρηματιστές είναι υπεύθυνοι για να προμηθεύσουν στους Επενδυτές το κατάλληλο ΚIID. Να επικοινωνείτε πάντα με το Χρηματομεσίτη/Χρηματιστή σας πριν ανταλλάξετε Μερίδια. Αν δεν έχετε Χρηματομεσίτη/Χρηματιστή, θα πρέπει να επικοινωνήσετε με την Εταιρεία Διαχείρισης ή το κατά τόπους γραφείο της Franklin Templeton, το οποίο θα σας προμηθεύσει ένα αντίγραφο του σχετικού ΚIID σε ηλεκτρονική ή έντυπη μορφή.

Η εντολή πρέπει να περιέχει στοιχεία για τον προσωπικό Αριθμό Χαρτοφυλακίου του Επενδυτή και τον αριθμό / την αξία των Μεριδίων που θα ανταλλαχθούν μεταξύ των αναφερόμενων Αμοιβαίων Κεφαλαίων και των Κατηγοριών Μεριδίων, συμπεριλαμβανομένου του κωδικού ISIN (διατίθεται στη διαδικτυακή τοποθεσία της Franklin Templeton, <http://www.franklintempleton.lu>) και την επιβεβαίωση ότι το σχετικό ΚIID τους έχει παρασχεθεί. Σε περίπτωση ασυμφωνίας μεταξύ του ονόματος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, της Κατηγορίας Μεριδίων, του κωδικού ISIN της Κατηγορίας Μεριδίων ή του νομίσματος της Κατηγορίας Μεριδίων που αναφέρεται στην εντολή, η εντολή θα εκτελείται με βάση τον κωδικό ISIN που αναφέρεται. Οι Επενδυτές μπορούν να ανταλλάξουν Μερίδια οποιαδήποτε Ημέρα Διαπραγμάτευσης.

Η ελάχιστη αρχική επένδυση του νέου Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι 1.000 Δολάρια Η.Π.Α. (ή το ισόποσο σε άλλο νόμισμα). Ενδεχομένως να μην εκτελεστεί οποιαδήποτε εντολή θα είχε ως αποτέλεσμα το υπόλοιπο της Συμμετοχής να είναι μικρότερο των 1.000 Δολαρίων Η.Π.Α. (ή το ισόποσο σε άλλο νόμισμα). Οι επενδυτές πρέπει να λάβουν υπόψη ότι αυτά τα ελάχιστα ποσά (σε περίπτωση ανταλλαγών και υπόλοιπου Συμμετοχής) είναι 25.000 Δολάρια Η.Π.Α. (ή ισόποσο σε άλλο νόμισμα) για τα Μερίδια Κατηγορίας Α, Ν και W των Αμοιβαίων Κεφαλαίων Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund, Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund και Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund.

Καμία εντολή ανταλλαγής Μεριδίων δεν μπορεί να εκτελεστεί μέχρι την ολοκλήρωση και τον διακανονισμό οποιασδήποτε προηγούμενης συναλλαγής που αφορά τα Μερίδια προς ανταλλαγή. Στις περιπτώσεις που ο διακανονισμός της πώλησης πραγματοποιείται πριν από την αγορά, οι πρόσοδοι πώλησης θα παραμείνουν στον τραπεζικό λογαριασμό συλλογής της Εταιρείας ενώ εκκρεμεί ο διακανονισμός της αγοράς. Δε θα σωρευτεί τόκος προς όφελος του Επενδυτή.

Οποιαδήποτε εντολή για ανταλλαγή Μεριδίων μεταξύ Αμοιβαίων Κεφαλαίων που εκφράζονται σε διαφορετικά νομίσματα θα εκτελεστεί την ίδια Ημέρα Αποτίμησης. Ωστόσο, σε εξαιρετικές περιπτώσεις, η Εταιρεία ή η Εταιρεία Διαχείρισης μπορούν, κατά τη διακριτική τους ευχέρεια, να απαιτήσουν μία (1) επιπρόσθετη Εργάσιμη Ημέρα για να διεκπεραιώσει τις συναλλαγές ανταλλαγής. Η Εταιρεία διατηρεί το δικαίωμα να μην δεσμεύεται για ανταλλαγές σε οποιαδήποτε Ημέρα Αποτίμησης που υπερβαίνουν το 10% της αξίας των Μεριδίων οποιουδήποτε Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Σε αυτές τις περιπτώσεις, η μετατροπή μπορεί να μετατεθεί σε περίοδο που δε θα υπερβαίνει τις δέκα (10) Εργάσιμες Ημέρες. Αυτές οι εντολές ανταλλαγής θα εκτελεστούν κατά σειρά προτεραιότητας σε σχέση με μεταγενέστερες εντολές.

Σε ορισμένες περιορισμένες περιπτώσεις, για διανομές σε ορισμένες χώρες ή/και μέσω ορισμένων υποδιανομών ή/και επαγγελματιών επενδυτών, η Εταιρεία ή η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί να απαιτήσει μία (1) επιπρόσθετη Εργάσιμη Ημέρα

για να διεκπεραιώσει τις συναλλαγές ανταλλαγής. Η επιπρόσθετη ημέρα ενδέχεται να απαιτηθεί για λειτουργικούς λόγους σε περιπτώσεις που απαιτείται μετατροπή νομισμάτων.

Ο Επενδυτής δεν μπορεί να αποσύρει την εντολή του για ανταλλαγή παρά μόνο σε περίπτωση αναστολής της αποτίμησης του ενεργητικού της Εταιρείας (δείτε Παράρτημα Δ) και, σε αυτήν την περίπτωση, η απόσυρση μιας εντολής ανταλλαγής θα τίθεται σε ισχύ μόνο αν η Εταιρεία Διαχείρισης λάβει έγγραφη ειδοποίηση πριν από τη λήξη της περιόδου αναστολής. Εφόσον η εντολή δεν αποσυρθεί, η ανταλλαγή των Μεριδίων θα πραγματοποιηθεί κατά την επόμενη Ημέρα Αποτίμησης που ακολουθεί μετά τη λήξη της αναστολής.

Τιμή Ανταλλαγής

Η πλήρης εντολή για την ανταλλαγή Μεριδίων που λαμβάνεται και γίνεται δεκτή από την Εταιρεία Διαχείρισης ή από έναν νομίμως εξουσιοδοτημένο Διανομέα σε μια Ημέρα Διαπραγμάτευσης πριν την ισχύουσα Προθεσμία Τελευταίας Διαπραγμάτευσης (όπως περιγράφεται στο Παράρτημα Α) θα διεκπεραιώνεται με βάση την Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μεριδίον της σχετικής Κατηγορίας Μεριδίων, η οποία καθορίζεται αυτήν την Ημέρα Διαπραγμάτευσης.

Η πλήρης εντολή για την ανταλλαγή Μεριδίων που λαμβάνεται και γίνεται δεκτή από την Εταιρεία Διαχείρισης ή από έναν νομίμως εξουσιοδοτημένο Διανομέα σε μια Ημέρα Διαπραγμάτευσης μετά από την ισχύουσα Προθεσμία Τελευταίας Διαπραγμάτευσης θα διεκπεραιώνεται με βάση την Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μεριδίον της σχετικής Κατηγορίας Μεριδίων, η οποία καθορίζεται την επόμενη Ημέρα Διαπραγμάτευσης.

Ο αριθμός των εκδοθέντων Μεριδίων θα βασιστεί στην αντίστοιχη Καθαρή Αξία Ενεργητικού των Μεριδίων των δύο σχετικών Αμοιβαίων Κεφαλαίων ή Κατηγοριών Μεριδίων κατά τη(τις) σχετική(ές) Ημέρα(ες) Αποτίμησης.

Χρεώσεις και Προμήθειες Ανταλλαγών

Μπορεί να χρεωθεί προμήθεια ανταλλαγής έως 1,00% επί της αξίας των Μεριδίων προς ανταλλαγή για τη διανομή σε ορισμένες χώρες ή/και μέσω ορισμένων Διανομών ή/και επαγγελματιών επενδυτών. Αυτή η προμήθεια θα παρακρατείται αυτομάτως αφού υπολογιστεί ο αριθμός των Μεριδίων και καταβληθεί από την Εταιρεία.

Σε ορισμένες περιπτώσεις ανταλλαγής από οποιοδήποτε Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή Κατηγορία Μεριδίων θα επιβάλλεται αμοιβή ίση προς τη διαφορά μεταξύ των δύο επιπέδων των αρχικών προμηθειών, εκτός αν ο Επενδυτής μπορεί να αποδείξει ότι, ως αποτέλεσμα προηγούμενων ανταλλαγών, έχει ήδη καταβάλει τη διαφορά της αρχικής προμήθειας.

Κατά την παρούσα περίοδο, προβλέπεται ότι οποιαδήποτε διαφορά της προμήθειας ανταλλαγής ή της αρχικής προμήθειας θα καταβάλλεται στον Κύριο Διανομέα ο οποίος μπορεί, με τη σειρά του, να καταβάλλει ένα μέρος κάθε διαφοράς σε Διανομείς, διαμεσολαβητές, Χρηματομεσίτες/Χρηματιστές ή/και επαγγελματίες επενδυτές. Ωστόσο, η Εταιρεία ή/και η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί, κατά τη διακριτική τους ευχέρεια, να παραιτούνται από τη διαφορά της αρχικής προμήθειας.

Πώς να Μεταβιβάσετε Μεριδία

Μια μεταβίβαση είναι η συναλλαγή για τον σκοπό της μεταβίβασης μιας Συμμετοχής Επενδυτή σε άλλον Επενδυτή.

Μια εντολή μεταβίβασης Μεριδίων θα πρέπει να υποβάλλεται στην Εταιρεία Διαχείρισης εγγράφως ή μέσω ενός νομίμως υπογεγραμμένου Εντύπου μεταβίβασης μεριδίων, μαζί με το σχετικό Πιστοποιητικό μεριδίων προς ακύρωση, εάν έχει εκδοθεί, ή, εάν επιτραπεί ρητά, μέσω τηλεφώνου, τηλεομοιότυπου ή ηλεκτρονικού μέσου. Η εντολή θα χρονολογηθεί και θα υπογραφεί από τον(τους) μεταβιβάζοντα(ες) και, εάν απαιτηθεί από την Εταιρεία ή την Εταιρεία Διαχείρισης, θα υπογραφεί επίσης από τον καθ' ού η μεταβίβαση ή από άτομα που έχουν την κατάλληλη πληρεξουσιοδότηση για να ενεργήσουν σχετικά.

Η αποδοχή της μεταβίβασης από την Εταιρεία Διαχείρισης θα υπόκειται στην αποδεκτή από την Εταιρεία αίτηση των καθ' ού η μεταβίβαση και στην ικανοποίηση όλων των απαιτήσεων επιλεξιμότητας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και της Κατηγορίας Μεριδίων.

Καμία αίτηση μεταβίβασης Μεριδίων δεν μπορεί να εκτελεστεί μέχρι τη διεκπεραίωση οποιασδήποτε προγενέστερης συναλλαγής που αφορά τα Μεριδία προς μεταβίβαση και τον πλήρη διακανονισμό των Μεριδίων που λαμβάνονται.

Εάν η εντολή μεταβίβασης έχει ως αποτέλεσμα σε υπόλοιπο της Συμμετοχής της τάξης κάτω των 1.000 Δολαρίων Η.Π.Α. (ή το ισόποσο σε άλλο νόμισμα), η Εταιρεία ή/και η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί να εξαγοράσει αυτό το υπόλοιπο Συμμετοχής και να καταβάλει τις προσόδους στον Επενδυτή.

Η μεταβίβαση των Μεριδίων θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τους κανόνες που ισχύουν για το σχετικό χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου στο οποίο είναι εισηγμένα τα μερίδια.

Τα Μεριδία είναι ελευθέρως μεταβιβάσιμα. Το Καταστατικό προβλέπει ότι το Διοικητικό Συμβούλιο έχει το δικαίωμα να επιβάλλει όποιους περιορισμούς κρίνει απαραίτητους ώστε να εξασφαλίζεται ότι τα Μεριδία δεν αγοράζονται ή δεν κατέχονται από (α) οποιοδήποτε πρόσωπο ενεργεί κατά παράβαση ή υπόκειται στους εφαρμοστέους νόμους ή κανονισμούς οποιασδήποτε χώρας ή δημόσιας αρχής ή (β) οποιοδήποτε πρόσωπο σε περιστάσεις, οι οποίες, κατά τη γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου,

μπορούν ενδεχομένως να οδηγήσουν την Εταιρεία σε φορολογική υποχρέωση ή να υποστεί οποιοσδήποτε άλλες ζημίες που διαφορετικά η Εταιρεία θα είχε αποφύγει.

Τα μεταβιβαζόμενα Μεριδία ενδέχεται να υπόκεινται σε ειδικούς όρους, συμπεριλαμβανομένης της καταβολής ΕΠΠ. Οι Επενδυτές πρέπει να διασφαλίσουν ότι γνωρίζουν όλες τις ειδικές απαιτήσεις που ισχύουν για αυτά τα Μεριδία.

Μερισματική Πολιτική

Όσον αφορά όλα τα Αμοιβαία Κεφάλαια που εκδίδουν Μεριδία Διανομής, πρόθεση του Διοικητικού Συμβουλίου είναι να διανέμει ουσιαστικά όλο το εισόδημα που είναι αποδοτέο στα Μεριδία Διανομής. Με την επιφύλαξη οποιωνδήποτε νομικών ή ρυθμιστικών απαιτήσεων, μερίδια μπορούν επίσης να καταβάλλονται από το κεφάλαιο αυτών των Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Με την επιφύλαξη οποιωνδήποτε νομικών ή ρυθμιστικών απαιτήσεων, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να δημιουργεί νέες Κατηγορίες Μεριδίων, οι οποίες μπορούν να διατηρούν και να επανεπενδύουν τα καθαρά τους έσοδα.

Ετήσια μερίσματα μπορούν να ανακοινώνονται χωριστά σε σχέση με κάθε Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατά την Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μεριδιούχων.

Έκτακτα μερίσματα Μεριδίων μπορούν να καταβάλλονται με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου ή/και της Εταιρείας Διαχείρισης σε σχέση με οποιοδήποτε από τα Αμοιβαία Κεφάλαια.

Προβλέπεται ότι οι διανομές θα πραγματοποιούνται υπό φυσιολογικές συνθήκες σύμφωνα με τα οριζόμενα στον πίνακα που ακολουθεί:

Τύπος Μεριδίου	Όνομα Μεριδίου	Πληρωμές
Μεριδία Σώρευσης	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) και Z (acc)	Δε θα γίνεται καμία διανομή μερισμάτων αλλά το καθαρό αποδοτέο εισόδημα θα αποτυπώνεται στην αυξημένη αξία των Μεριδίων
Μεριδία Διανομής	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) και Z (Mdis)	Υπό φυσιολογικές συνθήκες προβλέπεται ότι η διανομή θα πραγματοποιείται σε μηνιαία βάση (μετά το τέλος κάθε μήνα)
	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) και Z (Qdis)	Υπό φυσιολογικές συνθήκες προβλέπεται ότι η διανομή θα πραγματοποιείται σε τριμηνιαία βάση (μετά το τέλος κάθε ημερολογιακού τριμήνου)
	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) και Z (Bdis)	Υπό κανονικές συνθήκες, αναμένεται ότι η διανομή θα πραγματοποιείται εξαμηνιαίως (συνήθως τον Ιούνιο και τον Δεκέμβριο κάθε έτους)
	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) και Z (Ydis)	Υπό φυσιολογικές συνθήκες προβλέπεται ότι η διανομή θα πραγματοποιείται σε ετήσια βάση (συνήθως τον Ιούλιο/Αύγουστο κάθε έτους)
	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) και Z (Mdirc)	Υπό φυσιολογικές συνθήκες προβλέπεται ότι η διανομή θα πραγματοποιείται σε μηνιαία βάση (μετά το τέλος κάθε μήνα)

Προκειμένου να εισπράξουν μερίσματα επί Μεριδίων Διανομής, οι Επενδυτές πρέπει να είναι εγγεγραμμένοι ως κάτοχοι αυτών των Μεριδίων Διανομής στο μητρώο Μεριδιούχων κατά την Ημέρα Αποτίμησης που καθορίζεται από την Εταιρεία ως ημερομηνία απόδοσης διανομής.

Τα μερίσματα ονομαστικών Μεριδίων Διανομής θα επανεπενδύονται κανονικά για την αγορά πρόσθετων Μεριδίων Διανομής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και της Κατηγορίας Μεριδίων με την οποία συνδέονται αυτά τα μερίσματα, πλην διαφορετικής μνείας στο έντυπο αίτησης. Αυτά τα επιπλέον Μεριδία Διανομής θα εκδοθούν την ημερομηνία αποκοπής τους. Η τιμή θα υπολογιστεί κατά τον ίδιο τρόπο όπως άλλες εκδόσεις των Μεριδίων του συγκεκριμένου Αμοιβαίου Κεφαλαίου την Ημερομηνία Αποτίμησης κατά την οποία η τιμή των Μεριδίων Διανομής του συγκεκριμένου Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα αποκοπεί. Τα κλασματικά Μεριδία θα στρογγυλοποιούνται έως τρία δεκαδικά ψηφία. Δε θα επιβάλλεται καμία αρχική προμήθεια. Οι Επενδυτές που δεν επιθυμούν να χρησιμοποιήσουν αυτήν τη δυνατότητα επανεπένδυσης θα πρέπει να συμπληρώνουν την κατάλληλη ενότητα στο έντυπο αίτησης. Σε περίπτωση που είναι πληρωτέα μερίσματα τοις μετρητοίς, θα καταβάλλονται στους κατόχους ονομαστικών Μεριδίων Διανομής που έχουν επιλέξει να λαμβάνουν μερίσματα τοις μετρητοίς, πληρωμή που συνήθως καταβάλλεται με τη μεταφορά χρημάτων. Το Διοικητικό Συμβούλιο, ωστόσο, μπορεί να αποφασίσει ότι τυχόν μέρισμα κάτω των 50 Δολαρίων Η.Π.Α. (ή το ισόποσο σε άλλο νόμισμα) θα επανεπενδυθεί σε επιπλέον Μεριδία της ίδιας Κατηγορίας Μεριδίων αντί να καταβληθεί απευθείας στους Επενδυτές. Τα μερίσματα που θα καταβληθούν σε οποιοδήποτε ελεύθερα ανταλλάξιμο νόμισμα θα μετατραπούν με έξοδα του Επενδυτή.

Για μερίσματα ύψους 250 Δολαρίων Η.Π.Α. (ή το ισόποσο σε άλλο νόμισμα) ή λιγότερο που δεν μπορούν να καταβληθούν σε εγγεγραμμένους Επενδυτές λόγω έλλειψης στοιχείων ή αδυναμίας πραγματοποίησης της πληρωμής, η Εταιρεία ή η Εταιρεία Διαχείρισης επιφυλάσσονται του δικαιώματος, εκτός εάν γνωστοποιείται διαφορετικά σε τοπικό συμπλήρωμα του Ενημερωτικού Δελτίου, να επανεπενδύουν αυτομάτως αυτά τα μερίσματα και κάθε επακόλουθο μέρισμα που θα καταβληθεί

στην αγορά πρόσθετων Μεριδίων Διανομής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και της Κατηγορίας Μεριδίων με τη οποία συνδέονται αυτά τα μερίσματα μέχρι τη λήψη εντολών με τον κατάλληλο τρόπο από τον Επενδυτή.

Όταν ανακοινώνεται αλλά δεν καταβάλλεται μέρισμα εντός περιόδου πέντε (5) ετών, η Εταιρεία, σύμφωνα με το δικαίωμα που της παρέχουν οι νόμοι του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου, θα ανακοινώνει την έκπτωση του μερίσματος και αυτό το μη καταβληθέν μέρισμα θα συσσωρεύεται υπέρ του σχετικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Όσον αφορά κάθε μέρισμα που ανακοινώνεται, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ή/και της Εταιρείας Διαχείρισης μπορεί να αποφασίζει αν και σε τι βαθμό το μέρισμα αυτό θα καταβάλλεται από τα πραγματοποιηθέντα και μη πραγματοποιηθέντα κεφαλαιακά κέρδη και στην περίπτωση των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που διανέμουν εισόδημα προ εξόδων από το αρχικά εκδοθέν κεφάλαιο, ασχέτως κεφαλαιακών ζημιών, προσαυξημένο ή μειωμένο, κατά περίπτωση, κατά το μερίδιο του εισοδήματος από επενδύσεις και των κεφαλαιακών κερδών που αποδίδονται στα εκδοθέντα Μεριδία και τα εξαγορασθέντα Μεριδία.

Κατηγορίες Μεριδίων με το επίθεμα «dirc»

Οι Κατηγορίες Μεριδίων Διανομής με το επίθεμα «dirc» προσφέρονται στο πλαίσιο Κατηγορίας Μεριδίων Αντισταθμισμένης σε νόμισμα.

Οι εν λόγω Κατηγορίες Μεριδίων θα καταβάλουν συνήθως μερίσματα σε μηνιαία βάση στο νόμισμα της σχετικής Αντισταθμισμένης Κατηγορίας Μεριδίων. Το μηνιαίο ποσοστό μερίσματος ανά Μεριδίον θα είναι μεταβλητό και θα υπολογίζεται με βάση την εκτιμώμενη μεικτή ετήσια απόδοση του χαρτοφυλακίου του σχετικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου που είναι αποδοτέο στη συγκεκριμένη Κατηγορία Μεριδίων και η προσθήκη της εκτιμηθείσας επένδυσης με δανεισμό σε νόμισμα χαμηλού επιτοκίου, όταν η σχετική επένδυση θεωρείται θετική.

Η επένδυση με δανεισμό σε νόμισμα χαμηλού επιτοκίου βασίζεται στην κατά προσέγγιση Επιτοκιακή Διαφορά μεταξύ του νομίσματος της Αντισταθμισμένης Κατηγορίας Μεριδίων και του νομίσματος βάσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ως απόρροια στρατηγικής αντιστάθμισης έναντι σε νόμισμα. Υπολογίζεται με τη χρήση του μέσου όρου της διαφοράς σε συνεχή βάση δωδεκαμήνου μεταξύ της προθεσμιακής συναλλαγματικής ισοτιμίας 1 μηνός και του τρέχοντος επιτοκίου (spot rate) των δύο νομισμάτων στο τέλος κάθε μήνα. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων μπορεί να αποφασίσει να διανείμει κάτω του 100%, αλλά δεν θα στοχεύει ποτέ να καταβάλει πάνω από το 100% της εκτιμώμενης Επιτοκιακής Διαφοράς.

Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι οι Κατηγορίες Μεριδίων «dirc» δίνουν προτεραιότητα στα μερίσματα, αντί για την ανάπτυξη κεφαλαίου, και θα διανέμουν, κατά κανόνα, ποσά που υπερβαίνουν το εισόδημα που λαμβάνει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Συνεπώς, τα μερίσματα μπορεί να καταβληθούν από το κεφάλαιο, με αποτέλεσμα να διαβρώνεται το επενδεδυμένο κεφάλαιο. Οι επενδυτές καλούνται να λάβουν υπ' όψιν ειδικότερα, τον κίνδυνο Αντιστάθμισης της Κατηγορίας και τον κίνδυνο της Μερισματικής Πολιτικής στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».

Κατηγορίες Μεριδίων με το επίθεμα «rc» ή «am»

Οι Κατηγορίες Μεριδίων Διανομής με το επίθεμα «rc» ή «am» μπορούν να πραγματοποιούν μηνιαίες, τριμηνιαίες, εξαμηνιαίες ή ετήσιες διανομές, βάσει ενός σταθερού ποσοστού ή ποσού ετησίως, προ αμοιβών και εξόδων, όπως γνωστοποιείται λεπτομερέστερα στο Έγγραφο Βασικών Πληροφοριών για Επενδυτές και στον «Πίνακα Μερισμάτων» που διατίθεται στη διαδικτυακή τοποθεσία www.franklintempleton.lu ή κατόπιν αιτήματος από την Εταιρεία Διαχείρισης. Ένα αριθμητικό επίθεμα διαφοροποιεί τις Κατηγορίες Μεριδίων με σταθερό συντελεστή διανομής (π.χ. 2, 3). Για την αποφυγή αμφιβολιών, το αριθμητικό επίθεμα της Κατηγορίας Μεριδίων δεν αντιστοιχεί στο πραγματικό σταθερό επιτόκιο ή ποσό της Κατηγορίας Μεριδίων. Το πραγματικό σταθερό ποσοστό ή ποσό προς διανομή δεν εμφανίζεται στην ονομασία της Κατηγορίας Μεριδίων.

Υπενθυμίζεται ότι οι διανομές μερισμάτων δεν είναι εγγυημένες, ότι τα Αμοιβαία Κεφάλαια της Εταιρείας δεν καταβάλλουν τόκους και ότι η τιμή των Μεριδίων των Αμοιβαίων Κεφαλαίων της Εταιρείας και οποιοδήποτε εισόδημα εισπράττεται από τα Μεριδία μπορεί να αυξηθεί καθώς και να μειωθεί. Υπενθυμίζεται επίσης ότι οποιαδήποτε διανομή μερισμάτων επιφέρει μείωση της αξίας των Μεριδίων των Αμοιβαίων Κεφαλαίων της Εταιρείας κατά το ποσό της διανομής. Τα μελλοντικά κέρδη και η απόδοση των επενδύσεων μπορεί να επηρεάζονται από πολλούς παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων των μεταβολών των συναλλαγματικών ισοτιμιών, που δεν υπόκεινται απαραίτητα στον έλεγχο της Εταιρείας, του Διοικητικού Συμβουλίου, των στελεχών της, της Εταιρείας Διαχείρισης ή οποιουδήποτε άλλου προσώπου. Καμία εγγύηση σχετικά με τη μελλοντική απόδοση ή τα μελλοντικά κέρδη της Εταιρείας δεν μπορεί να δοθεί από την ίδια την Εταιρεία ή τα Μέλη του Δ.Σ. ή τα στελέχη της Εταιρείας, από την Εταιρεία Διαχείρισης ή από την Franklin Templeton ή οποιαδήποτε από τις συνδεδεμένες εταιρείες της παγκοσμίως ή από τα μέλη του Δ.Σ., τα στελέχη ή τους υπαλλήλους αυτών.

Εξίσωση Εισοδήματος

Τα Αμοιβαία Κεφάλαια χρησιμοποιούν μια λογιστική μέθοδο, που είναι γνωστή ως εξίσωση, σύμφωνα με την οποία ένα μέρος των προσόδων από εκδόσεις και των εξόδων από την πώληση Μεριδίων, ισοδύναμο με το ποσό των αδιανέμητων εσόδων από επενδύσεις ανά Μεριδίον κατά την ημερομηνία της συναλλαγής, πιστώνεται ή χρεώνεται στα αδιανέμητα έσοδα. Κατά συνέπεια, τα αδιανέμητα έσοδα από επενδύσεις ανά Μεριδίον δεν επηρεάζονται από τις πωλήσεις ή τις εξαγορές Μεριδίων. Ωστόσο, σε σχέση με οποιοδήποτε Αμοιβαίο Κεφάλαιο το οποίο προσφέρει μόνο Μεριδία Σώρευσης, το Διοικητικό Συμβούλιο ή/και η Εταιρεία Διαχείρισης επιφυλάσσονται του δικαιώματος να μην εφαρμόζουν εξισορρόπηση.

Αμοιβή της Εταιρείας Διαχείρισης

Η Franklin Templeton International Services S.à r.l., για την εκτέλεση, ως Εταιρεία Διαχείρισης, των υπηρεσιών διαχείρισης επενδύσεων και για κάθε δαπάνη που προκύπτει σε σχέση με τη σύνδεση των επενδυτών και τη διαχείριση των μεριδίων, λαμβάνει από την Εταιρεία ετήσια αμοιβή διαχείρισης που ισοδυναμεί με ορισμένο ποσοστό ετησίως επί του προσαρμοσμένου ημερησίου καθαρού ενεργητικού κάθε Αμοιβαίου Κεφαλαίου κατά τη διάρκεια του έτους («ετήσια αμοιβή διαχείρισης»), η οποία καταβάλλεται μηνιαίως. Λεπτομέρειες για την εν λόγω ετήσια χρέωση διαχείρισης παρέχονται στο Παράρτημα Ε. Η Εταιρεία Διαχείρισης, κατά περίπτωση, καταβάλλει μέρος αυτής της ετήσιας χρέωσης διαχείρισης σε διάφορους (i) Διαχειριστές Επενδύσεων, όπως περιγράφεται στην ενότητα «Αμοιβές Διαχείρισης Επενδύσεων» και (ii) τρίτους διανομείς, διαμεσολαβητές και Χρηματομεσίτες/Χρηματιστές για τη διανομή των Μεριδίων εκτός των Ηνωμένων Πολιτειών της Αμερικής (γνωστή και ως «προμήθεια διατήρησης»). Η εν λόγω προμήθεια διατήρησης προορίζεται να αποζημιώσει τους διανομείς, τους διαμεσολαβητές και τους Χρηματομεσίτες/Χρηματιστές για την παροχή διανομής ή άλλων υπηρεσιών προς τους Επενδυτές, συμπεριλαμβανομένης, ενδεικτικά, της βελτίωσης της κοινοποίησης συνεχών πληροφοριών προς τους Επενδυτές, της επεξεργασίας συναλλαγών ή άλλων υπηρεσιών προς τους μετόχους ή/και διοικητικών υπηρεσιών. Οι Επενδυτές θα πρέπει να απευθύνουν οποιοδήποτε αίτημα για πρόσθετες πληροφορίες αναφορικά με οποιοσδήποτε τέτοιος πληρωμές στους αντίστοιχους διαμεσολαβητές τους. Η Εταιρεία Διαχείρισης ενδέχεται επίσης, κατά τη διακριτική της ευχέρεια, να καταβάλει όλο ή μέρος αυτής της ετήσιας αμοιβής διαχείρισης σε Θεσμικούς Επενδυτές που εκπληρώνουν ορισμένες προϋποθέσεις, που συμπεριλαμβάνουν και ελάχιστα ποσά επένδυσης. Λεπτομέρειες για την εν λόγω αμοιβή διατήρησης παρέχονται στην ετήσια αναφορά της Εταιρείας.

Για τις υπηρεσίες της ως υπεύθυνος μητρώου και πράκτορας μεταβιβάσεων, εταιρικός αντιπρόσωπος, αντιπρόσωπος έδρας και υπεύθυνος διοίκησης της Εταιρείας, η Εταιρεία Διαχείρισης λαμβάνει αμοιβή από την Εταιρεία ετησίως ύψους έως 0,20% της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού της σχετικής Κατηγορίας Μεριδίων, ένα επιπρόσθετο ποσό (που αποτελείται από πάγιο και μεταβλητό στοιχείο) ανά Συμμετοχή Επενδυτή στο σχετικό επίπεδο Κατηγορίας σε χρονικό διάστημα ενός (1) εκάστου έτους, και ένα πάγιο ποσό ετησίως για την κάλυψη μέρους των οργανωτικών εξόδων της. Η εν λόγω αμοιβή θα υπολογίζεται και θα συσσωρεύεται ημερησίως και θα καταβάλλεται μηνιαίως σε δεδουλευμένη βάση. Η ετήσια χρέωση περιλαμβάνει οποιαδήποτε αμοιβή καταβάλλεται στην (i) J.P. Morgan S.E., Υποκατάστημα Λουξεμβούργου, για τις υπηρεσίες που παρέχονται στην Εταιρεία ως Υπεύθυνος Διοίκησης και (ii) με την επιφύλαξη της έγκρισης της CSSF και με ισχύ από τις 3 Οκτωβρίου 2022 ή το συντομότερο ευλόγως δυνατό, στη Virtus Partners Fund Services Luxembourg S.à r.l. για τις υπηρεσίες που παρέχει στην Εταιρεία ως Υπεύθυνος μητρώου και Πράκτορας μεταβιβάσεων.

Σύμφωνα με το Άρθρο 111bis του Νόμου 2010, η Εταιρεία Διαχείρισης έχει καθιερώσει και εφαρμόσει μια πολιτική αμοιβών που συνάδει και προωθεί την υγιή και αποτελεσματική διαχείριση κινδύνου. Οι εν λόγω πολιτικές και πρακτικές δεν πρέπει να ενθαρρύνουν την ανάληψη κινδύνου, η οποία δεν συνάδει με το προφίλ κινδύνου, το ενημερωτικό δελτίο ή το Καταστατικό της Εταιρείας και δεν πρέπει να διακυβεύει τη συμμόρφωση με το καθήκον της Εταιρείας Διαχείρισης να ενεργεί προς συμφέρον της Εταιρείας.

Οι απαιτήσεις αμοιβής ισχύουν για κατηγορίες του προσωπικού, συμπεριλαμβανομένης της ανώτατης διοίκησης, των στελεχών που εμπλέκονται στην ανάληψη κινδύνου, και στις λειτουργίες ελέγχου και των εργαζόμενων που λαμβάνουν συνολική αμοιβή που τους ανεβάζει στο μισθολογικό κλιμάκιο της ανώτατης διοίκησης και των στελεχών που εμπλέκονται στην ανάληψη κινδύνου και των οποίων οι επαγγελματικές δραστηριότητες έχουν ουσιώδη επίπτωση στο προφίλ κινδύνου της Εταιρείας Διαχείρισης ή της Εταιρείας. Η αμοιβή περιλαμβάνει ένα σταθερό (ουσιαστικά τον βασικό μισθό) και ένα μεταβλητό στοιχείο (ετήσια μπόνους). Το επίπεδο χρηματοδότησης των ετήσιων μπόνους (τα οποία μπορούν να καταβληθούν σε μετρητά, με μετοχές ή συνδυασμό των δύο) εξαρτάται από τη συνολική εταιρική απόδοση του FRI, εγκρίνεται από μια επιτροπή αποδοχών και παραχωρείται αναφορικά με την πραγματική απόδοση του σχετικού ατόμου. Ένα σημαντικό μέρος του μπόνους μπορεί να μετατεθεί αργότερα κατά τουλάχιστον τρία έτη και η καταβολή του μπόνους υπόκειται στις διατάξεις περί αυτόματης επιστροφής (claw back). Λεπτομέρειες για την επικαιροποιημένη πολιτική αμοιβών, συμπεριλαμβανομένης ενδεικτικά της περιγραφής υπολογισμού των αμοιβών και των παροχών, του τρόπου με τον οποίο συνάδει με την ενσωμάτωση των κινδύνων βιωσιμότητας, της ταυτότητας των προσώπων που είναι υπεύθυνα για την απόφαση χορήγησης των αμοιβών και παροχών, συμπεριλαμβανομένης της σύνθεσης της επιτροπής αποδοχών, διατίθενται στη διαδικτυακή τοποθεσία: <http://www.franklintempleton.lu>, επιλέγοντας τις καρτέλες «Our Company», «Regulatory Information» (θα διατίθενται δωρεάν σε έγχαρτη μορφή κατόπιν αιτήματος).

Προμήθειες Διαχείρισης Επενδύσεων

Για τις υπηρεσίες διαχείρισης επενδύσεων που παρέχει στα Αμοιβαία Κεφάλαια, η Εταιρεία Διαχείρισης λαμβάνει από την Εταιρεία, ως μέρος της ετήσιας χρέωσης διαχείρισης, μια μηνιαία αμοιβή διαχείρισης επενδύσεων που αντιστοιχεί σε ένα ορισμένο ποσοστό ετησίως επί του καθαρού ενεργητικού κάθε Αμοιβαίου Κεφαλαίου που αναπροσαρμόζεται ημερησίως κατά τη διάρκεια του έτους. Λεπτομέρειες για τις αμοιβές διαχείρισης επενδύσεων παρέχονται στην ετήσια αναφορά της Εταιρείας. Η Εταιρεία Διαχείρισης θα αμείβει τους Διαχειριστές Επενδύσεων από την αμοιβή διαχείρισης που εισπράττει από την Εταιρεία.

Σύμφωνα με τις αρχές της βέλτιστης εκτέλεσης, οι χρηματιστηριακές προμήθειες επί των συναλλαγών του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας μπορούν να κατευθυνθούν από τους Διαχειριστές Επενδύσεων σε Χρηματομεσίτες/ Χρηματιστές εις αναγνώριση

των υπηρεσιών έρευνας που παρέχονται από αυτές, καθώς και για τις παρεχόμενες υπηρεσίες κατά την εκτέλεση των εντολών από τους εν λόγω Χρηματομεσίτες/Χρηματιστές. Η λήψη ερευνητικών υπηρεσιών, πληροφοριών και σχετικών υπηρεσιών δίνει στους Διαχειριστές Επενδύσεων τη δυνατότητα να ενισχύσουν την έρευνα και την ανάλυση που διεξάγουν οι ίδιοι και παράλληλα να έχουν πρόσβαση σε απόψεις και πληροφορίες μεμονωμένων ατόμων και ερευνητών από άλλες εταιρείες. Στις υπηρεσίες αυτές δεν περιλαμβάνονται η μετακίνηση, η διαμονή, η ψυχαγωγία, τα γενικά διοικητικά αγαθά ή οι υπηρεσίες, ο γενικός εξοπλισμός γραφείων ή κτηρίων, οι προμήθειες συνδρομής, οι μισθοί υπαλλήλων ή οι άμεσες χρηματικές πληρωμές, τα οποία καταβάλλονται από τους Διαχειριστές Επενδύσεων.

Οι Διαχειριστές Επενδύσεων μπορούν να συνάψουν ρυθμίσεις ειδικών προμηθειών (soft commission arrangements) με Χρηματομεσίτες/Χρηματιστές που είναι νομικά πρόσωπα και όχι ιδιώτες μόνο σε περίπτωση που υπάρχει άμεσο και προσδιορίσιμο όφελος για τους πελάτες των Διαχειριστών Επενδύσεων, περιλαμβανομένης της Εταιρείας, και σε περίπτωση που οι Διαχειριστές Επενδύσεων εξασφαλίσουν ότι οι συναλλαγές από τις οποίες προκύπτουν οι ειδικές προμήθειες διενεργούνται καλή τη πίστει, σε απόλυτη συμμόρφωση προς τις εφαρμοστέες κανονιστικές απαιτήσεις και προς το βέλτιστο συμφέρον της Εταιρείας. Κάθε τέτοια συμφωνία πρέπει να συνάπτεται από τους Διαχειριστές Επενδύσεων με όρους που συνάδουν με τη βέλτιστη πρακτική της αγοράς. Η χρήση ειδικών προμηθειών πρέπει να γνωστοποιείται στις περιοδικές εκθέσεις.

Λοιπές Προμήθειες και Έξοδα της Εταιρείας

Ο Κύριος Διανομέας ενδέχεται να δικαιούται να λάβει οποιαδήποτε ισχύουσα αρχική προμήθεια έως και 5,75% επί του συνολικού επενδύμενου ποσού, όπως αναφέρεται λεπτομερέστερα στην ενότητα «Κατηγορίες Μεριδίων». Η αρχική προμήθεια σε καμία περίπτωση δε θα υπερβαίνει το μέγιστο επιτρεπόμενο από τη νομοθεσία, τους κανονισμούς και την πρακτική οποιασδήποτε χώρας στην οποία πωλούνται τα Μεριδιά.

Ο Κύριος Διανομέας μπορεί να συνάπτει συμβατικές συμφωνίες με διάφορους υποδιανομείς, διαμεσολαβητές, Χρηματομεσίτες/Χρηματιστές ή/και επαγγελματίες επενδυτές για τη διανομή των Μεριδίων εκτός των Ηνωμένων Πολιτειών της Αμερικής. Οι πληρωμές αμοιβών ή προμηθειών σε διάφορους υποδιανομείς, Χρηματομεσίτες/Χρηματιστές ή άλλους διαμεσολαβητές μπορούν να καταβάλλονται από τις ετήσιες αμοιβές διαχείρισης, τις αμοιβές εξυπηρέτησης ή άλλες σχετικές παρόμοιες αμοιβές που καταβάλλονται συνήθως στον Κύριο Διανομέα, όποτε αυτές οι αμοιβές κρίνεται ότι θα ενισχύσουν την ποιότητα της διανομής ή άλλων υπηρεσιών που παρέχονται στους Επενδυτές, συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά της βελτίωσης της διαβίβασης ενημερωμένων πληροφοριών στους Επενδυτές, της διεκπεραίωσης συναλλαγών ή άλλων υπηρεσιών μεριδιούχων ή διοικητικών υπηρεσιών.

Η J.P. Morgan SE, Υποκατάστημα Λουξεμβούργου, ως Θεματοφύλακας της Εταιρείας, θα λαμβάνει ως αμοιβή για τις υπηρεσίες που παρέχει στην Εταιρεία μια ετήσια αμοιβή ανάλογα με τη φύση των επενδύσεων των διαφόρων Αμοιβαίων Κεφαλαίων της Εταιρείας η οποία κυμαίνεται από 0,01% έως 0,14% επί της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού των στοιχείων ενεργητικού των διαφόρων Αμοιβαίων Κεφαλαίων με πιθανές υψηλότερες ετήσιες αμοιβές θεματοφυλακής για αυτά τα Αμοιβαία Κεφάλαια της Εταιρείας, οι επενδυτικοί στόχοι και πολιτικές των οποίων προβλέπουν επενδύσεις σε μετοχικούς τίτλους εκδοτών σε αναπτυσσόμενες χώρες, όπως αντανακλάται με περισσότερες λεπτομέρειες στο σχετικό δείκτη συνολικών εξόδων (ΣΔΕ) των Αμοιβαίων Κεφαλαίων και στις οικονομικές εκθέσεις της Εταιρείας. Αυτή η αμοιβή θα υπολογίζεται και θα συσσωρεύεται ημερησίως και θα καταβάλλεται μηνιαίως σε δεδουλευμένη βάση στον Θεματοφύλακα από την Εταιρεία.

Οι αμοιβές αυτές δεν περιλαμβάνουν τις κανονικές τραπεζικές και μεσιτικές αμοιβές και προμήθειες επί συναλλαγών που σχετίζονται με το ενεργητικό και το παθητικό της Εταιρείας καθώς και οποιαδήποτε εύλογα μικροέξοδα που προκύπτουν σε σχέση με την Εταιρεία και χρεώνονται στην Εταιρεία και αμοιβές για την παροχή άλλων υπηρεσιών που συμφωνούνται κατά καιρούς. Τα ποσά που καταβάλλονται πραγματικά θα εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Η Εταιρεία βαρύνεται με τις υπόλοιπες διοικητικές της δαπάνες που περιλαμβάνουν, ενδεικτικά, έξοδα αγοράς και πώλησης υποκείμενων τίτλων, τέλη δημοσίου και ρυθμιστικά τέλη, αμοιβές νομικών συμβούλων και ελεγκτών, ασφάλιστρα, τόκους, έξοδα υποβολής αναφορών και δημοσιεύσεων, ταχυδρομικά και τηλεφωνικά τέλη και τέλη τηλεομοιοτυπίας. Όλες οι δαπάνες υπολογίζονται και συσσωρεύονται καθημερινά στον υπολογισμό της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού κάθε Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η Εταιρεία μπορεί, κατά καιρούς, να καταβάλλει ορισμένες αμοιβές στην Εταιρεία Διαχείρισης για την κατανομή τους σε διάφορους υποδιανομείς, διαμεσολαβητές, Χρηματομεσίτες/Χρηματιστές ή/και επαγγελματίες επενδυτές που σχετίζονται με τη διάθεση ορισμένων Αμοιβαίων Κεφαλαίων σε πλατφόρμες πωλήσεων με στόχο την ευρύτερη διανομή Μεριδίων των Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Αυτές οι δαπάνες θα κατανέμονται μόνο μεταξύ των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που διατίθενται από αυτές τις πλατφόρμες.

Οι χρεώσεις και τα έξοδα σύμφωνα με τα παραπάνω εξαιρούν τους όρους προστιθέμενης αξίας ή άλλους φόρους επ' αυτών, οι οποίοι πρέπει να καταβληθούν από το Αμοιβαίο Κεφάλαια, ως απαιτείται.

Προμήθειες Εξυπηρέτησης

Μια προμήθεια εξυπηρέτησης μπορεί να χρεωθεί ανάλογα με την Κατηγορία Μεριδίων στην οποία έχει γίνει η επένδυση. Η προμήθεια χρεώνεται στη μέση Καθαρή Αξία Ενεργητικού και καταβάλλεται στον Κύριο Διανομέα ή/και οποιονδήποτε άλλο συμβαλλόμενο, ώστε ο Κύριος Διανομέας ή/και ο άλλος συμβαλλόμενος να αποζημιωθεί για οποιοσδήποτε δαπάνες και έξοδα χρηματοδότησης με τα οποία επιβαρύνθηκε σε σχέση με την πώληση Μεριδίων και το χειρισμό της ΕΠΠ. Η συγκεκριμένη προμήθεια συσσωρεύεται σε ημερήσια βάση, παρακρατείται και καταβάλλεται μηνιαίως στον Κύριο Διανομέα ή/και σε τρίτους.

Η Εταιρεία έχει δεσμευτεί να καταβάλλει στον Κύριο Διανομέα ή τον σχετικό τρίτο συμβαλλόμενο την προμήθεια εξυπηρέτησης στα ποσοστά που προβλέπονται στο Παράρτημα Ε, καθαρά από οποιουδήποτε φόρους. Σε περίπτωση που πρέπει να καταβληθούν φόροι επί των εν λόγω ποσών, το ποσό της προμήθειας εξυπηρέτησης θα αυξάνεται έτσι ώστε να διασφαλιστεί ότι ο Κύριος Διανομέας ή ο σχετικός τρίτος συμβαλλόμενος λαμβάνει καθαρά τα ποσά που συμφωνήθηκαν. Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, το Διοικητικό Συμβούλιο δεν έχει κανένα λόγο να πιστεύει ότι οφείλονται ή επιβάλλονται οποιοδήποτε φόροι επί της προμήθειας εξυπηρέτησης.

Λεπτομέρειες για τις προμήθειες εξυπηρέτησης προβλέπονται στο Παράρτημα Ε.

Προμήθειες Απόδοσης

Για τον σκοπό του υπολογισμού Προμήθειας Απόδοσης:

- **Το Ελάχιστο επίπεδο απόδοσης (High Water Mark)** θα υπολογίζεται με αναφορά (i) στην αρχική τιμή έναρξης ή (ii) στην ΚΑΕ της τελευταίας Ημέρας Αποτίμησης που αποτέλεσε τη βάση συσσώρευσης εντός της σχετικής Περιόδου Απόδοσης, για την οποία καταβλήθηκε Προμήθεια Απόδοσης, όποια από τις δύο είναι μεγαλύτερη.
- **Η ΚΑΕ-στόχος** θα είναι το προσαρμοσμένο Ελάχιστο επίπεδο απόδοσης κατά την απόδοση του ημερήσιου δείκτη-στόχου αναφοράς.
- **Η Περίοδος απόδοσης** θα είναι συνήθως κάθε λογιστικό έτος, εκτός των περιπτώσεων έναρξης μιας Κατηγορίας Μεριδίων με Προμήθεια Απόδοσης κατά τη διάρκεια του λογιστικού έτους, και στην περίπτωση αυτή η έναρξη της πρώτης περιόδου απόδοσής της θα είναι η ημερομηνία έναρξής της.
- **Ο Δείκτης-στόχος αναφοράς** είναι ο σχετικός δείκτης αναφοράς, όπως αναφέρεται στο Παράρτημα Ε και θα εκφράζεται στο νόμισμα στο οποίο εκφράζεται ή έναντι του οποίου αντισταθμίζεται η σχετική Κατηγορία Μεριδίων.

Η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί να δικαιούται να λάβει από το καθαρό ενεργητικό που είναι αποδοτέο σε Κατηγορία Μεριδίων ετήσια προμήθεια με παροχή κινήτρων με βάση την απόδοση (η «Προμήθεια απόδοσης»), η οποία, κατά περίπτωση, θα υπολογίζεται και θα συσσωρεύεται καθημερινά και θα είναι πληρωτέα στο τέλος έκαστου λογιστικού έτους. Λεπτομέρειες για τις Προμήθειες Απόδοσης παρέχονται στο Παράρτημα Ε. Οι Διαχειριστές Επενδύσεων θα ανταμείβονται από την Εταιρεία Διαχείρισης από την αμοιβή διαχείρισης επενδύσεων που εισπράττεται από την Εταιρεία. Επισημαίνεται ότι οι Κατηγορίες Μεριδίων με Προμήθεια Απόδοσης θα χρεώνονται με μικρότερη ετήσια αμοιβή διαχείρισης απ' ό,τι οι Κατηγορίες Μεριδίων χωρίς Προμήθεια Απόδοσης (όπως αναλύεται στο Παράρτημα Ε).

Η Προμήθεια Απόδοσης γίνεται ληξιπρόθεσμη στην περίπτωση υπεραπόδοσης, δηλαδή, αν η αύξηση στην ΚΑΕ κατά τη διάρκεια της σχετικής Περιόδου Απόδοσης (μετά την αφαίρεση οποιωνδήποτε χρεώσεων προμηθειών εγγραφής ή/και εξαγοράς) υπερβαίνει (i) την αύξηση του Δείκτη-στόχου αναφοράς την ίδια περίοδο και (ii) το σχετικό σημείο Ελάχιστου επιπέδου απόδοσης.

Η Προμήθεια Απόδοσης συσσωρεύεται κάθε Ημέρα Συναλλαγής, επί της βάσης της διαφοράς μεταξύ της ΚΑΕ την προηγούμενη Ημέρα Συναλλαγής (πριν την αφαίρεση οποιασδήποτε πρόβλεψης για την Προμήθεια Απόδοσης) και της ΚΑΕ-Στόχου επί του αριθμού των εκάστοτε Μεριδίων σε κυκλοφορία. Η Προμήθεια Απόδοσης θα υπολογίζεται και θα εκφράζεται στο νόμισμα στο οποίο εκφράζεται ή έναντι του οποίου αντισταθμίζεται η σχετική Κατηγορία Μεριδίων.

Κάθε Ημέρα Συναλλαγής, η λογιστική πρόβλεψη που γίνεται την ακριβώς προηγούμενη Ημέρα Συναλλαγής προσαρμόζεται για να αποτυπώσει την απόδοση της Κατηγορίας Μεριδίων, θετική ή αρνητική, υπολογισμένη όπως περιγράφεται ανωτέρω. Αν η ΚΑΕ μια δεδομένη Ημέρα Συναλλαγής είναι μικρότερη από την ΚΑΕ-Στόχο, η πρόβλεψη που γίνεται την εν λόγω Ημέρα Συναλλαγής προσαρμόζεται για τη σχετική Κατηγορία Μεριδίων εντός του σχετικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Αν οι Μεριδιούχοι εξαγοράσουν το σύνολο ή μέρος των Μεριδίων τους πριν το τέλος μιας Περιόδου Απόδοσης, οποιαδήποτε συσσωρευμένη Προμήθεια Απόδοσης αναφορικά με τα εν λόγω Μεριδιά θα αποκρυσταλλώνεται τη συγκεκριμένη Ημέρα Συναλλαγής και τότε θα καθίσταται πληρωτέα.

Επισημαίνεται ότι η Προμήθεια Απόδοσης υπολογίζεται με βάση την απόδοση της Κατηγορίας Μεριδίων του σχετικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου, αντί με βάση το ατομικό Χαρτοφυλάκιο Επενδυτή.

Τα παραδείγματα που παρέχονται κατωτέρω καταδεικνύουν τη δυνητική διαφορά στις αποδόσεις μεταξύ μιας Κατηγορίας Μεριδίων με Προμήθεια Απόδοσης και μιας Κατηγορίας Μεριδίων χωρίς Προμήθεια Απόδοσης σε διαφορετικά σενάρια στη διάρκεια του λογιστικού έτους. Τα παραδείγματα χρησιμοποιούνται μόνο για επεξηγηματικούς σκοπούς. Οι αποδόσεις που εμφανίζονται χρησιμοποιούνται μόνο για επεξηγηματικούς σκοπούς και δεν παρέχεται καμία εγγύηση ότι οποιοδήποτε Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα πετύχει αυτές τις αποδόσεις.

Παράδειγμα 1: ένα αμοιβαίο κεφάλαιο υπεραποδίδει τον δείκτη αναφοράς της προμήθειας απόδοσης στη διάρκεια του λογιστικού έτους

- Η αθροιστική απόδοση Κατηγορίας Μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου πριν τις προμήθειες και τα έξοδα είναι 10,00%

- Η απόδοση του δείκτη αναφοράς της αθροιστικής Προμήθειας Απόδοσης είναι 6,00%
- Το ποσοστό Προμήθειας Απόδοσης είναι 20%
- Η συνολική ετήσια αμοιβή διαχείρισης για κατηγορία μεριδίων με Προμήθεια Απόδοσης είναι 1,00%
- Η συνολική ετήσια αμοιβή διαχείρισης για κατηγορία μεριδίων χωρίς Προμήθεια Απόδοσης είναι 1,50%

	Κατηγορία Μεριδίων με Προμήθεια Απόδοσης	Κατηγορία Μεριδίων χωρίς Προμήθεια Απόδοσης
Μεικτή αθροιστική απόδοση Κατηγορίας Μεριδίων	10%	10%
Μείον ετήσια αμοιβή διαχείρισης	1,00%	1,50%
Αθροιστική απόδοση Κατηγορίας Μεριδίων μετά από ετήσια αμοιβή διαχείρισης	9,0%	8,5%
Μείον Προμήθειες Απόδοσης (δηλ. 20% της πλεονάζουσας απόδοσης) (βλ. σημείωση 1 κατωτέρω)	0,6%	μ/δ
Καθαρή αθροιστική απόδοση Κατηγορίας Μεριδίων μετά από Προμήθειες Απόδοσης	8,4%	8,5%

Σημείωση 1: Αμοιβές Απόδοσης = 20% x (Απόδοση Κατηγορίας Μεριδίων μετά από την ετήσια αμοιβή διαχείρισης - αθροιστική απόδοση δείκτη αναφοράς)

Παράδειγμα 2: Ένα αμοιβαίο κεφάλαιο υποαποδίδει τον δείκτη αναφοράς της προμήθειας απόδοσης στη διάρκεια του λογιστικού έτους

- Η αθροιστική απόδοση Κατηγορίας Μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου πριν τις προμήθειες και τα έξοδα είναι 5,00%
- Η απόδοση του δείκτη αναφοράς της αθροιστικής Προμήθειας Απόδοσης είναι 6,00%
- Το ποσοστό Προμήθειας Απόδοσης είναι 20%
- Η συνολική ετήσια αμοιβή διαχείρισης για κατηγορία μεριδίων με Προμήθεια Απόδοσης είναι 1,00%
- Η συνολική ετήσια αμοιβή διαχείρισης για κατηγορία μεριδίων χωρίς Προμήθεια Απόδοσης είναι 1,50%

	Κατηγορία Μεριδίων με Προμήθεια Απόδοσης	Κατηγορία Μεριδίων χωρίς Προμήθεια Απόδοσης
Μεικτή αθροιστική απόδοση Κατηγορίας Μεριδίων	5%	5%
Μείον ετήσια αμοιβή διαχείρισης	1,00%	1,50%
Αθροιστική απόδοση Κατηγορίας Μεριδίων μετά από ετήσια αμοιβή διαχείρισης	4,0%	3,5%
Μείον Προμήθειες Απόδοσης (π.χ. 20% της πλεονάζουσας απόδοσης)	μ/δ	μ/δ
Καθαρή αθροιστική απόδοση Κατηγορίας Μεριδίων μετά από Προμήθειες Απόδοσης	4,0%	3,5%

Αμοιβές Απόδοσης = 20% x (Απόδοση Κατηγορίας Μεριδίων μετά από την ετήσια αμοιβή διαχείρισης - αθροιστική απόδοση δείκτη αναφοράς)

Κανονισμός Δεικτών Αναφοράς

Κανονισμός Δεικτών Αναφοράς της ΕΕ

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2016/1011 της 8ης Ιουνίου 2016 σχετικά με τους δείκτες που χρησιμοποιούνται ως δείκτες αναφοράς σε χρηματοπιστωτικά μέσα και χρηματοπιστωτικές συμβάσεις ή για τη μέτρηση της απόδοσης επενδυτικών κεφαλαίων (ο «Κανονισμός Δεικτών Αναφοράς»), οι εποπτευόμενοι φορείς μπορεί να χρησιμοποιήσουν δείκτες αναφοράς στην Ευρωπαϊκή Ένωση, αν ο δείκτης αναφοράς παρέχεται από διαχειριστή που περιλαμβάνεται στο μητρώο διαχειριστών και δεικτών αναφοράς που διατηρεί η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών («ΕΑΚΑΑ») σύμφωνα με το Άρθρο 36 του Κανονισμού Δεικτών Αναφοράς (το «Μητρώο»). Οι διαχειριστές δεικτών αναφοράς που βρίσκονται στην Ευρωπαϊκή Ένωση, των οποίων οι δείκτες χρησιμοποιούνται από τα Αμοιβαία Κεφάλαια, επωφελούνται από τις μεταβατικές διατάξεις βάσει του Κανονισμού Δεικτών Αναφοράς και, συνεπώς, ενδεχομένως να μην εμφανίζονται ακόμα στο Μητρώο. Οι διαχειριστές δεικτών αναφοράς που βρίσκονται στην Ευρωπαϊκή Ένωση θα πρέπει να υποβάλουν αίτηση για άδεια ή καταχώριση ως διαχειριστές σύμφωνα με τον Κανονισμό Δεικτών Αναφοράς και να εγγραφούν στο Μητρώο μέχρι την 1η Ιανουαρίου 2020. Οι διαχειριστές δεικτών αναφοράς που βρίσκονται σε τρίτη χώρα των οποίων οι δείκτες χρησιμοποιούνται από τα Αμοιβαία Κεφάλαια επωφελούνται από τις μεταβατικές διατάξεις που προβλέπονται από τον Κανονισμό Δεικτών Αναφοράς και, συνεπώς, ενδεχομένως να μην εμφανίζονται στο Μητρώο.

Ο Κανονισμός Δεικτών Αναφοράς απαιτεί από την Εταιρεία Διαχείρισης να παράγει και να διατηρεί ισχυρά έγγραφα σχέδια που παραθέτουν τις ενέργειες που θα λάβει στην περίπτωση που ένας δείκτης αναφοράς (όπως ορίζεται από τον Κανονισμό Δεικτών Αναφοράς) αλλάζει ουσιωδώς ή καταργείται. Η Εταιρεία Διαχείρισης διατηρεί ένα έγγραφο σχέδιο που παραθέτει τις ενέργειες που θα αναληφθούν στην περίπτωση που ένας δείκτης αλλάζει ουσιωδώς ή καταργείται. Το έγγραφο σχέδιο διατίθεται κατόπιν αιτήματος και δωρεάν από την έδρα της Εταιρείας Διαχείρισης.

Οι ακόλουθοι δείκτες αναφοράς χρησιμοποιούνται από τα Αμοιβαία Κεφάλαια για τους σκοπούς που αναφέρονται στον πίνακα κατωτέρω.

Αμοιβαίο Κεφάλαιο	Δείκτης Αναφοράς	Διαχειριστής Δεικτών Αναφοράς	Σκοπός
Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund	J. P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified Index	J.P. Morgan Securities LLC.	Κατανομή στοιχείων ενεργητικού
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	Βραχυπρόθεσμο Επιτόκιο του Ευρώ (ESTR)	Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα	Προμήθεια Απόδοσης
	Ελβετικό Μέσο Επιτόκιο Μίας Ημέρας (SARON)	Ελβετικό Χρηματιστήριο SIX	Προμήθεια Απόδοσης
	Εξασφαλισμένο Επιτόκιο Χρηματοδότησης Μίας Ημέρας (SOFR)	Ομοσπονδιακή Τράπεζα της Νέας Υόρκης	Προμήθεια Απόδοσης
	Μέσος Δείκτης Συναλλαγών σε Στερλίνα Μίας Ημέρας (SONIA)	Τράπεζα της Αγγλίας	Προμήθεια Απόδοσης
	Μέσο Επιτόκιο Μίας Ημέρας για το Τόκιο (TONAR)	Τράπεζα της Ιαπωνίας	Προμήθεια Απόδοσης

Φορολόγηση της Εταιρείας

Οι ακόλουθες πληροφορίες βασίζονται στους νόμους, στους κανονισμούς, στις αποφάσεις και στις πρακτικές που ισχύουν κατά την παρούσα περίοδο στο Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου και υπόκεινται σε οποιαδήποτε αλλαγή με πιθανόν αναδρομική ισχύ. Αυτή η περίληψη δεν παρουσιάζεται ως εκτενής περιγραφή όλων των φορολογικών νόμων του Λουξεμβούργου και των φορολογικών παραγόντων του Λουξεμβούργου που ενδεχομένως να σχετίζονται με μια απόφαση επένδυσης, κυριότητας, κατοχής ή διάθεσης Μεριδίων και δεν προορίζεται ως φορολογική συμβουλή σε οποιονδήποτε Επενδυτή ή εν δυνάμει Επενδυτή. Αυτή η περίληψη δεν περιγράφει οποιεσδήποτε φορολογικές συνέπειες που προκύπτουν σύμφωνα με τους νόμους οποιασδήποτε πολιτείας, τοπικής περιοχής ή άλλης φορολογικής δικαιοδοσίας πλην του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου.

Οι Επενδυτές πρέπει να ενημερώνονται και, κατά περίπτωση, να συμβουλευονται τους επαγγελματίες συμβούλους τους ως προς τις πιθανές φορολογικές συνέπειες της αγοράς, εξαγοράς, κατοχής ή εκποίησης Μεριδίων της Εταιρείας σύμφωνα με τους νόμους των χωρών ιθαγενείας, κατοικίας, διαμονής ή σύστασης.

Η Εταιρεία δεν υπέχει ευθύνης στο Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου για οποιονδήποτε φόρο επί των κερδών ή των εσόδων της και δεν υπάγεται στον φόρο καθαρού πλούτου του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου.

Η Εταιρεία, ωστόσο, στο Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου υπόκειται σε φόρο 0,05% ετησίως επί της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού της που καταβάλλεται τριμηνιαίως με βάση την αξία του καθαρού ενεργητικού της Εταιρείας στο τέλος του σχετικού ημερολογιακού τριμήνου. Αυτός ο φόρος δεν ισχύει για το μερίδιο του ενεργητικού ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου που επενδύεται σε άλλους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων που έχουν ήδη υπαχθεί στον υπόψη φόρο. Προκειμένου να υπαχθεί στον μειωμένο φορολογικό συντελεστή του 0,01% (αντί του συντελεστή 0,05% που αναφέρεται ανωτέρω), το Αμοιβαίο Κεφάλαιο Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund θα πραγματοποιεί επενδύσεις ώστε η μέση σταθμισμένη εναπομένουσα ληκτότητα όλων των τίτλων και μέσων που περιλαμβάνονται στα χαρτοφυλάκια των αντίστοιχων Αμοιβαίων Κεφαλαίων να μην υπερβαίνει τους δώδεκα μήνες. Για τον υπολογισμό της εναπομένουσας ληκτότητας κάθε τίτλου ή μέσου, θα λαμβάνονται υπόψη τα χρηματοπιστωτικά μέσα που συνδέονται με αυτά. Για τους τίτλους ή τα μέσα των οποίων οι όροι έκδοσης προβλέπουν προσαρμογή των επιτοκίων σε σχέση με τις συνθήκες της αγοράς, θα εξετάζεται η εναπομένουσα ληκτότητα μέχρι την ημερομηνία κατά την οποία αναπροσαρμόζεται το επιτόκιο.

Τα Μεριδία Κατηγορίας I, Κατηγορίας J, Κατηγορίας X και Κατηγορίας Y μπορεί επίσης να υπαχθούν στον μειωμένο φορολογικό συντελεστή 0,01%, αν όλοι οι Επενδυτές αυτών των Κατηγοριών Μεριδίων είναι αντίστοιχα Θεσμικοί Επενδυτές.

Στο Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου, δεν επιβάλλεται κανένα τέλος χαρτοσήμου ή άλλος φόρος κατά την έκδοση Μεριδίων στην Εταιρεία. Θα καταβληθεί τέλος εγγραφής ύψους 75 Ευρώ κατά τη σύσταση και την εκάστοτε τροποποίηση του Καταστατικού.

Σύμφωνα με την τρέχουσα νομοθεσία και πρακτική, στο Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου δεν επιβάλλεται κανένας φόρος κεφαλαιακών κερδών επί της πραγματοποιηθείσας ή μη πραγματοποιηθείσας κεφαλαιακής αύξησης του ενεργητικού της Εταιρείας.

Η Εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στο μητρώο Φόρου Προστιθέμενης Αξίας στο Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου και υπόκειται στην απόδοση Φόρου Προστιθέμενης Αξίας σύμφωνα με τους ισχύοντες νόμους.

Το εισόδημα από επενδύσεις που λαμβάνεται ή τα κεφαλαιακά κέρδη που πραγματοποιούνται από την Εταιρεία μπορεί να υπόκεινται σε φορολόγηση στις χώρες προέλευσης με διάφορους συντελεστές. Σε ορισμένες περιπτώσεις, η Εταιρεία μπορεί να επωφελείται από τις συνθήκες διπλής φορολόγησης τις οποίες έχει συνάψει το Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου με άλλες χώρες.

Μερισματικός Φόρος Προκαταβολής

Οι διανομές που καταβάλλονται από την Εταιρεία δεν υπάγονται σε μερισματικό φόρο προκαταβολής στο Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου.

Φορολόγηση Επενδυτών

Επισημαίνεται στους Επενδυτές ότι ορισμένες Κατηγορίες Μεριδίων μπορεί να καταβάλουν διανομές από κεφάλαια, καθαρά πραγματοποιηθέντα και καθαρά μη πραγματοποιηθέντα κεφαλαιακά κέρδη καθώς και εισόδημα προ εξόδων. Αυτό μπορεί να οδηγήσει στο να λαμβάνουν οι Επενδυτές υψηλότερο μέρος από αυτό που θα λάμβαναν διαφορετικά και, συνεπώς, οι Επενδυτές μπορεί να επιβαρυνθούν με υψηλότερη φορολογική υποχρέωση επί του εισοδήματος. Επιπλέον, σε ορισμένες περιπτώσεις, αυτό μπορεί να σημαίνει ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο καταβάλλει μερίσματα από κεφαλαιακά περιουσιακά στοιχεία αντί για εισοδηματικά περιουσιακά στοιχεία. Αυτά τα μερίσματα μπορεί να εξακολουθούν να θεωρούνται διανομές εισοδήματος στα χέρια των Επενδυτών για φορολογικούς σκοπούς, ανάλογα με την τοπική φορολογική νομοθεσία που υπάρχει. Στην περίπτωση που κατηγορίες μεριδίων χρεώνουν Προμήθειες Διαχείρισης, επισημαίνεται στους Επενδυτές ότι οι εν λόγω Αμοιβές Διαχείρισης μπορεί, ανάλογα με την τοπική φορολογική νομοθεσία που εφαρμόζεται, να μη θεωρούνται ως εκπιπτόμενα έξοδα για τους σκοπούς της φορολόγησης των επενδυτών. Οι επενδυτές θα πρέπει να ζητούν φορολογικές συμβουλές για αυτά τα ζητήματα από δικό τους επαγγελματία ειδικό στα θέματα αυτά.

Λουξεμβούργο

Οι Επενδυτές κατά την παρούσα περίοδο δεν υπόκεινται σε οποιονδήποτε φόρο κεφαλαιακών κερδών, εισοδήματος, δωρεάς, ακίνητης περιουσίας, κληρονομιάς, παρακράτηση φόρου ή άλλους φόρους στο Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου (πλην των Επενδυτών που διαμένουν, κατοικούν ή έχουν μόνιμη εγκατάσταση στο Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου).

Αυτόματη ανταλλαγή οικονομικών πληροφοριών λογαριασμών

Στις 29 Οκτωβρίου 2014, το Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου υπέγραψε την Πολυμερή Συμφωνία με τις Αρμόδιες Αρχές (η «MCAA») με σκοπό την εφαρμογή του Παγκόσμιου Προτύπου για την αυτόματη ανταλλαγή οικονομικών πληροφοριών λογαριασμών. Με την υπογραφή της MCAA, το Λουξεμβούργο συμφώνησε να εφαρμόσει κανονισμούς για να είναι δυνατή η υιοθέτηση της αυτόματης ανταλλαγής πληροφοριών με άλλες συμβαλλόμενες χώρες της MCAA.

Στις 9 Δεκεμβρίου 2014, το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο υιοθέτησε την Οδηγία 2014/107/ΕΕ αναφορικά με τη διοικητική συνεργασία στον τομέα της άμεσης φορολόγησης. Η Οδηγία 2014/107/ΕΕ προβλέπει την αυτόματη ανταλλαγή πληροφοριών λογαριασμού μεταξύ Κρατών Μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης («Κράτη Μέλη ΕΕ»), με την έναρξη κοινοποίησης το 2017 αναφορικά με λογαριασμούς που διακρατούνται για το ημερολογιακό έτος 2016. Η Οδηγία 2014/107/ΕΕ έχει εφαρμοστεί από το Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου με τον νόμο της 18ης Δεκεμβρίου 2015 αναφορικά με την αυτόματη ανταλλαγή οικονομικών πληροφοριών λογαριασμών για φορολογικά ζητήματα (ο «Νόμος 2015»), ο οποίος τέθηκε σε ισχύ την 1η Ιανουαρίου 2016.

Οι επενδυτές ενημερώνονται δια του παρόντος ότι η Εταιρεία μπορεί να υποχρεωθεί από τη νομοθεσία του Λουξεμβούργου να δηλώσει στοιχεία για συγκεκριμένους λογαριασμούς που ανήκουν σε δικαιούχους κατοίκους των Κρατών Μελών της ΕΕ ή σε συμβαλλόμενες δικαιοδοσίες της MCAA. Οι Φορολογικές Αρχές του Λουξεμβούργου μπορούν να κοινοποιούν τα εν λόγω στοιχεία λογαριασμού σύμφωνα με την Οδηγία 2014/107/ΕΕ και τη MCAA στις Φορολογικές Αρχές άλλων Κρατών Μελών της ΕΕ και δικαιοδοσιών συμβαλλομένων της MCAA, όπου ο δικαιούχος λογαριασμού είναι φορολογικός κάτοικος. Οι πληροφορίες που μπορούν να δηλωθούν περιλαμβάνουν, στην περίπτωση ενός ατόμου, το όνομα, τη διεύθυνση, το ΑΦΜ, την ημερομηνία και τον τόπο γέννησης, το υπόλοιπο του λογαριασμού και το συνολικό ακαθάριστο ποσό που καταβάλλεται ή πιστώνεται στον λογαριασμό του δηλωτέου προσώπου αναφορικά με τη σχετική περίοδο δήλωσης.

Τα προαναφερθέντα είναι απλώς μια σύνοψη των συνεπειών της Ευρωπαϊκής Οδηγίας 2014/107/ΕΕ, της MCAA και του Νόμου 2015. Η σύνοψη βασίζεται στην τρέχουσα ερμηνεία τους και δεν θεωρούνται πλήρη από κάθε άποψη. Δεν αποτελούν επενδυτικές ή φορολογικές συμβουλές και, συνεπώς, οι Επενδυτές θα πρέπει να απευθύνονται στον δικό τους χρηματοοικονομικό ή φοροτεχνικό σύμβουλο σχετικά με τις πλήρεις συνέπειες της Ευρωπαϊκής Οδηγίας 2014/107/ΕΕ, της MCAA και του Νόμου 2015.

FATCA

Ο Νόμος περί Φορολογικής Συμμόρφωσης Αλλοδαπών Λογαριασμών (Foreign Account Tax Compliance Act, «FATCA»), ο οποίος αποτελεί τροποποίηση του Κώδικα Είσπραξης Δημοσίων Εσόδων των Η.Π.Α. θεσπίστηκε στις Ηνωμένες Πολιτείες το 2010 και πολλές από τις κύριες διατάξεις τέθηκαν σε ισχύ την 1η Ιουλίου 2014. Γενικά, ο FATCA υποχρεώνει τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα άλλων χωρών, πλην των Η.Π.Α. («αλλοδαπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα» ή «FFI») να χορηγήσουν στη Δημόσια Οικονομική Υπηρεσία των Ηνωμένων Πολιτειών («IRS») πληροφορίες σχετικά με τους οικονομικούς λογαριασμούς που κατέχονται, άμεσα ή έμμεσα, από ορισμένα συγκεκριμένα Πρόσωπα των Η.Π.Α. Παρακρατούμενος φόρος της τάξης του 30% επιβάλλεται σε ορισμένους τύπους πηγαίου εισοδήματος στις Η.Π.Α. που καταβάλλεται σε FFI, το οποίο δεν συμμορφώνεται με τον FATCA. Στις 28 Μαρτίου 2014, το Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου σύναψε Διακυβερνητική Συμφωνία Μοντέλου 1 («IGA») με τις Ηνωμένες Πολιτείες και σχετικό μνημόνιο. Η Εταιρεία θα πρέπει, συνεπώς, να συμμορφωθεί με την εν λόγω IGA του Λουξεμβούργου, μόλις εφαρμοστεί στη νομοθεσία του Λουξεμβούργου με τον Νόμο της 24ης Ιουλίου 2015 σχετικά με τη FATCA (ο «Νόμος FATCA») για να συμμορφωθεί με τις διατάξεις του FATCA, αντί να συμμορφωθεί απευθείας με τους Κανονισμούς του Υπουργείου Οικονομικών των Η.Π.Α. που εφαρμόζει τον FATCA. Σύμφωνα με την FATCA και την IGA του Λουξεμβούργου, η Εταιρεία θα υποχρεωθεί στη συλλογή πληροφοριών που έχουν στόχο να προσδιορίσουν τους άμεσους και έμμεσους Μεριδιούχους της, οι οποίοι είναι Πρόσωπα των Η.Π.Α. για τους σκοπούς του FATCA («δηλωτέοι λογαριασμοί»). Οποιοσδήποτε πληροφορίες αυτού του είδους για δηλωτέους λογαριασμούς που παρέχονται στην Εταιρεία θα κοινοποιούνται στις φορολογικές αρχές του Λουξεμβούργου, οι οποίες θα ανταλλάσσουν αυτές τις πληροφορίες αυτόματα με την Κυβέρνηση των Ηνωμένων Πολιτειών σύμφωνα με το Άρθρο 28 της σύμβασης μεταξύ της Κυβέρνησης των Ηνωμένων Πολιτειών και της Κυβέρνησης του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου για την Αποφυγή Διπλής Φορολόγησης και την Πρόληψη της Φοροδιαφυγής αναφορικά με φόρους εισοδήματος και κεφαλαίου, η οποία συνήφθη στο Λουξεμβούργο στις 3 Απριλίου 1996. Η Εταιρεία προτίθεται να συμμορφώνεται με τις διατάξεις της FATCA και της IGA του Λουξεμβούργου για να θεωρηθεί ότι συμμορφώνεται με τον FATCA και, συνεπώς, θα υπόκειται σε παρακρατούμενο φόρο της τάξης του 30% αναφορικά με το μερίδιο της επί των εν λόγω πληρωμών που αποδίδεται σε πραγματικές και τεκμαρτές επενδύσεις της Εταιρείας στις Ηνωμένες Πολιτείες. Η Εταιρεία θα αξιολογεί συνεχώς τον βαθμό των απαιτήσεων που επιβάλλουν σε αυτήν ο FATCA και κυρίως ο νόμος FATCA.

Για να διασφαλιστεί η συμμόρφωση της Εταιρείας με τον FATCA, τον Νόμο FATCA και την IGA του Λουξεμβούργου σύμφωνα με τα προαναφερθέντα, η Franklin Templeton International Services S.à r.l., με την ιδιότητά της ως Εταιρεία Διαχείρισης της Εταιρείας, δύναται προβεί σε:

- α. αίτημα για πληροφορίες ή δικαιολογητικά, συμπεριλαμβανομένων των φορολογικών εντύπων W-8, ενός Παγκόσμιου κωδικού διαμεσολαβητή (Global Intermediary Identification Number), κατά περίπτωση, ή οποιοδήποτε άλλο αποδεικτικό στοιχείο της εγγραφής FATCA ενός Μεριδιούχου με την IRS ή αντίστοιχη απαλλαγή, για να βεβαιωθεί το καθεστώς FATCA του εν λόγω Μεριδιούχου,
- β. αναφορά πληροφοριών που αφορούν έναν Μεριδιούχο και την κατοχή του λογαριασμού του με την Εταιρεία στις φορολογικές αρχές του Λουξεμβούργου, εάν ο εν λόγω λογαριασμός θεωρείται ως λογαριασμός δηλωτέος στις Η.Π.Α. σύμφωνα με τον Νόμο FATCA και την IGA του Λουξεμβούργου και
- γ. αναφορά πληροφοριών στις φορολογικές αρχές του Λουξεμβούργου αναφορικά με πληρωμές σε κατόχους λογαριασμών με καθεστώς FATCA μη συμμετέχοντος αλλοδαπού χρηματοπιστωτικού ιδρύματος.

Ηνωμένο Βασίλειο

Ορισμένες Κατηγορίες Μεριδίων προορίζονται για προσφορά από την Εταιρεία εφόσον πληρούν τις προϋποθέσεις «δήλωσης μερισμάτων» (reporting) για τους σκοπούς της φορολογικής νομοθεσίας του Ηνωμένου Βασιλείου σχετικά με εξωχώρια αμοιβαία κεφάλαια. Οι ετήσιες εκθέσεις στους επενδυτές θα διατεθούν από τη διαδικτυακή τοποθεσία: <http://www.franklintempleton.co.uk>. Η λίστα των εν λόγω Κατηγοριών Μεριδίων μπορεί επίσης να διατίθεται στην παραπάνω διαδικτυακή τοποθεσία ή στην έδρα της Εταιρείας.

Συνελεύσεις και Εκθέσεις

Η Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μεριδιούχων συνέρχεται στην έδρα της Εταιρείας στις 30 Νοεμβρίου κάθε έτους ή, αν η ημέρα αυτή δεν είναι Εργάσιμη Ημέρα στο Λουξεμβούργο, την αμέσως επόμενη της 30ής Νοεμβρίου Εργάσιμη Ημέρα στο Λουξεμβούργο. Εάν δεν απαιτούνται δημοσιεύσεις από τον νόμο ή δεν επιβάλλονται από το Διοικητικό Συμβούλιο, μπορεί να διαβιβαστούν προσκλήσεις στους μεριδιούχους με συστημένη επιστολή, με ηλεκτρονικό ταχυδρομείο ή με άλλον τρόπο επικοινωνίας. Οι προσκλήσεις σε όλες τις συνελεύσεις στις οποίες δεν απαιτείται διαφορετικά δημοσίευση θα δημοσιευθούν στις *d'Wort* και *Recueil Electronique des Sociétés et Associations* (εφεξής «RESA») τουλάχιστον δεκαπέντε (15) ημερολογιακές ημέρες πριν από τη συνέλευση. Αυτές οι προσκλήσεις θα δημοσιεύονται στις διαδικτυακές τοποθεσίες που θα καθορίζει κατά διαστήματα το Διοικητικό Συμβούλιο. Θα περιλαμβάνουν την ημερήσια διάταξη και θα καθορίζουν την ώρα και τον τόπο διεξαγωγής της συνέλευσης, τις προϋποθέσεις συμμετοχής και θα αναφέρεται στις απαιτήσεις της νομοθεσίας του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου σχετικά με την απαιτούμενη απαρτία και τις πλειοψηφίες που απαιτούνται στη συνέλευση.

Οι απαιτήσεις για τη συμμετοχή, την απαρτία και τις πλειοψηφίες σε όλες τις γενικές συνελεύσεις θα είναι αυτές που διατυπώνονται στα άρθρα 450-1 και 450-3 του νόμου της 10ης Αυγούστου 1915 (όπως τροποποιήθηκε) αναφορικά με τις εμπορικές επιχειρήσεις και το Καταστατικό.

Οι ελεγμένες ετήσιες εκθέσεις και μη ελεγμένες εξαμηνιαίες εκθέσεις θα διατίθενται στην ακόλουθη διαδικτυακή τοποθεσία της Franklin Templeton <http://www.franklintempleton.lu> ή μπορείτε να τις ζητήσετε από την έδρα της Εταιρείας και της Εταιρείας Διαχείρισης. Διανέμονται μόνο στους εγγεγραμμένους Μεριδιούχους στις χώρες όπου απαιτείται από τους κατά τόπους κανονισμούς. Οι πλήρεις ελεγμένες ετήσιες εκθέσεις και οι μη ελεγμένες εξαμηνιαίες εκθέσεις διατίθενται στην έδρα της Εταιρείας και της Εταιρείας Διαχείρισης. Το λογιστικό έτος της Εταιρείας λήγει την 30ή Ιουνίου κάθε έτους.

Δικαιώματα Ψήφου των Επενδυτών

Σε οποιοσδήποτε γενικές συνελεύσεις των Μεριδιούχων της Εταιρείας, κάθε Μεριδιούχος θα δικαιούται μίας ψήφου για κάθε ακέραιο Μερίδιο που διακρατείται, οποιασδήποτε Κατηγορίας και ανεξαρτήτως της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μερίδιο εντός της(των) Κατηγορίας(ών) Μεριδίων.

Ένας Μεριδιούχος οποιουδήποτε συγκεκριμένου Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή Κατηγορίας Μεριδίων θα δικαιούται σε οποιοσδήποτε ξεχωριστές συνελεύσεις των Μεριδιούχων του συγκεκριμένου Αμοιβαίου Κεφαλαίου μίας ψήφου για κάθε ακέραιο Μερίδιο του συγκεκριμένου Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή της Κατηγορίας Μεριδίων που διακρατείται, οποιασδήποτε Κατηγορίας και ανεξαρτήτως της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μερίδιο εντός της(των) Κατηγορίας(ών) Μεριδίων.

Στην περίπτωση κοινών Μεριδιούχων, μόνο ο πρώτος κατονομαζόμενος Μεριδιούχος μπορεί να ψηφίσει, τον οποίο η Εταιρεία μπορεί να θεωρήσει ως εκπρόσωπο όλων των Μεριδιούχων, εκτός των περιπτώσεων που ο Μεριδιούχος έχει κατονομαστεί ρητά από όλους τους κοινούς Μεριδιούχους ή όπου έχει παραχωρηθεί έγγραφη εξουσιοδότηση.

Έγγραφα που Διατίθενται Προς Επιθεώρηση

Μπορείτε να λάβετε αντίγραφα του Καταστατικού στην έδρα της Εταιρείας και της Εταιρείας Διαχείρισης.

Παράρτημα Α

Κανονικές Προθεσμίες Τελευταίας Διαπραγμάτευσης

Πλην διαφορετικής γνωστοποίησης σε οποιοδήποτε τοπικό συμπλήρωμα στο Ενημερωτικό Δελτίο, οποιαδήποτε συμφωνία ή διαφημιστικό υλικό, αιτήσεις για αγορά, πώληση ή ανταλλαγή Μεριδίων (οι «Συναλλαγές») που λαμβάνονται από κάποιο από τα γραφεία της Franklin Templeton που παρατίθενται κατωτέρω σε οποιαδήποτε Ημέρα Συναλλαγών πριν από την κατάλληλη Προθεσμία Τελευταίας Διαπραγμάτευσης θα διεκπεραιώνονται εκείνη την ημέρα με βάση την Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μεριδίο της σχετικής Κατηγορίας Μεριδίων που υπολογίστηκε εκείνη την ημέρα.

Κανονικές Μέθοδοι Συναλλαγής

(εγγράφως, μέσω τηλεφώνου, τηλεομοιότυπου ή δια ηλεκτρονικού αιτήματος (συμπεριλαμβανομένων των e-mail), αν επιτραπεί ρητά από την Εταιρεία Διαχείρισης)

Γραφείο Λουξεμβούργου

Κύριες καλυπτόμενες χώρες	Προθεσμία Τελευταίας Διαπραγμάτευσης στα νομίσματα της σχετικής Κατηγορίας Μεριδίων	Προθεσμία Τελευταίας Διαπραγμάτευσης σε άλλα αποδεκτά νομίσματα πλην του νομίσματος της σχετικής Κατηγορίας Μεριδίων	Προθεσμία Τελευταίας Διαπραγμάτευσης σε Κατηγορίες Αντισταθμισμένων Μεριδίων
Κάθε χώρα όπου η Εταιρεία είναι καταχωρισμένη για διανομή, εκτός αν υπάγεται σε κάποιο άλλο τοπικό γραφείο της Franklin Templeton	18:00 CET	18:00 CET	18:00 CET

Γραφείο Φρανκφούρτης

Κύριες καλυπτόμενες χώρες	Προθεσμία Τελευταίας Διαπραγμάτευσης στα νομίσματα της σχετικής Κατηγορίας Μεριδίων	Προθεσμία Τελευταίας Διαπραγμάτευσης σε άλλα αποδεκτά νομίσματα πλην του νομίσματος της σχετικής Κατηγορίας Μεριδίων	Προθεσμία Τελευταίας Διαπραγμάτευσης σε Κατηγορίες Αντισταθμισμένων Μεριδίων
Αυστρία Γερμανία Ελβετία	16:00 CET	16:00 CET	16:00 CET
Ολλανδία	18:00 CET	18:00 CET	18:00 CET

Γραφείο Χονγκ Κονγκ (Περιοχή Βόρειας Ασίας)

Κύριες καλυπτόμενες χώρες	Προθεσμία Τελευταίας Διαπραγμάτευσης στα νομίσματα της σχετικής Κατηγορίας Μεριδίων	Προθεσμία Τελευταίας Διαπραγμάτευσης σε άλλα αποδεκτά νομίσματα πλην του νομίσματος της σχετικής Κατηγορίας Μεριδίων	Προθεσμία Τελευταίας Διαπραγμάτευσης σε Κατηγορίες Αντισταθμισμένων Μεριδίων
Χονγκ Κονγκ Μακάο Νότια Κορέα	16:00 HKT	16:00 HKT	16:00 HKT

Γραφείο Σιγκαπούρης (Περιοχές Νοτιοανατολικής Ασίας και Αυστραλασίας, κατά περίπτωση)

Κύριες καλυπτόμενες χώρες	Προθεσμία Τελευταίας Διαπραγμάτευσης στα νομίσματα της σχετικής Κατηγορίας Μεριδίων	Προθεσμία Τελευταίας Διαπραγμάτευσης σε άλλα αποδεκτά νομίσματα πλην του νομίσματος της σχετικής Κατηγορίας Μεριδίων	Προθεσμία Τελευταίας Διαπραγμάτευσης σε Κατηγορίες Αντισταθμισμένων Μεριδίων
Σιγκαπούρη	16:00 SGT	16:00 SGT	16:00 SGT

Γραφείο Η.Π.Α.

Κύριες καλυπτόμενες χώρες	Προθεσμία Τελευταίας Διαπραγμάτευσης στα νομίσματα της σχετικής Κατηγορίας Μεριδίων	Προθεσμία Τελευταίας Διαπραγμάτευσης σε άλλα αποδεκτά νομίσματα πλην του νομίσματος της σχετικής Κατηγορίας Μεριδίων	Προθεσμία Τελευταίας Διαπραγμάτευσης σε Κατηγορίες Αντισταθμισμένων Μεριδίων
Καραϊβική Λατινική Αμερική	16:00 EST	16:00 EST	12:00 EST (πλην της Η4, για την οποία είναι 16:00 EST)

Ηλεκτρονικές Συναλλαγές

(Swift, Απευθείας Ηλεκτρονική Σύνδεση με τη Franklin Templeton Investments ή μέσω ηλεκτρονικής υπηρεσίας αν επιτραπεί από την Εταιρεία Διαχείρισης)

Κύριες καλυπτόμενες χώρες	Προθεσμία Τελευταίας Διαπραγμάτευσης στα νομίσματα της σχετικής Κατηγορίας Μεριδίων	Προθεσμία Τελευταίας Διαπραγμάτευσης σε άλλα αποδεκτά νομίσματα πλην του νομίσματος της σχετικής Κατηγορίας Μεριδίων	Προθεσμία Τελευταίας Διαπραγμάτευσης σε Κατηγορίες Αντισταθμισμένων Μεριδίων
Κάθε Χώρα στην οποία μπορούν να διανέμονται τα Μεριδία της Εταιρείας ή/και όπου είναι διαθέσιμες ηλεκτρονικές υπηρεσίες	22:00 CET	22:00 CET	18:00 CET

Επενδυτές που διαμένουν σε χώρες οι οποίες δεν παρατίθενται ανωτέρω αλλά στις οποίες επιτρέπονται οι συναλλαγές σε Μεριδία της Εταιρείας σύμφωνα με όλους τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς, θα πρέπει να επικοινωνούν με τον αντιπρόσωπο του τμήματος εξυπηρέτησης πελατών του πλησιέστερου γραφείου της Franklin Templeton. Αυτές οι πληροφορίες διατίθενται επίσης στη διαδικτυακή τοποθεσία <http://www.franklintempleton.lu>.

ΟΡΙΣΜΟΙ

CET: Ωρα Κεντρικής Ευρώπης

EST: Ωρα Ανατολικών Πολιτειών Η.Π.Α. (Χειμερινή)

HKT: Ωρα Χονγκ Κονγκ

SGT: Ωρα Σιγκαπούρης (Χειμερινή)

Παράρτημα Β

Επενδυτικοί Περιορισμοί

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει υιοθετήσει τους ακόλουθους περιορισμούς σε σχέση με τις επενδύσεις των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας και τις δραστηριότητές της, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά στην υποενότητα 5 «Ειδικοί επενδυτικοί περιορισμοί και κανόνες χαρτοφυλακίου για τα αμοιβαία κεφάλαια διαθεσίμων» παρακάτω. Αυτοί οι περιορισμοί και πολιτικές ενδέχεται να τροποποιούνται κατά καιρούς από το Διοικητικό Συμβούλιο, αν και όπως αυτό κρίνει ότι είναι προς το βέλτιστο συμφέρον της Εταιρείας και σε αυτήν την περίπτωση θα ενημερώνεται το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

Κάθε Αμοιβαίο Κεφάλαιο που δεν αξιολογείται ως Αμοιβαίο Κεφάλαιο Διαθεσίμων οφείλει να συμμορφώνεται με τους περιορισμούς των επενδύσεων που επιβάλλονται από τη νομοθεσία του Λουξεμβούργου.

1. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΚΑΙ ΡΕΥΣΤΟΠΟΙΗΣΙΜΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

- α) Η Εταιρεία θα επενδύσει σε έναν ή περισσότερους τύπους επενδύσεων:
- (i) κινητές αξίες και Μέσα Χρηματαγοράς που είναι εισηγμένα ή αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε Οργανωμένη Αγορά,
 - (ii) κινητές αξίες και Μέσα Χρηματαγοράς που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε άλλη αγορά σε κράτος μέλος του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου («Κράτος Μέλος»), η οποία τελεί υπό έλεγχο, λειτουργεί κανονικά και είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό,
 - (iii) κινητές αξίες και Μέσα Χρηματαγοράς που είναι εισηγμένα σε χρηματιστήριο σε μη Κράτος Μέλος της ΕΕ ή αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε άλλη οργανωμένη αγορά σε μη Κράτος Μέλος της ΕΕ, η οποία τελεί υπό έλεγχο, λειτουργεί κανονικά και είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό,
 - (iv) κινητές αξίες και Μέσα Χρηματαγοράς που εκδόθηκαν προσφάτως, υπό την προϋπόθεση ότι οι όροι έκδοσης περιλαμβάνουν τη δέσμευση υποβολής αίτησης εισαγωγής στον επίσημο κατάλογο ενός χρηματιστηρίου ή σε άλλη Οργανωμένη Αγορά στις χώρες των περιοχών που αναφέρονται στα σημεία (i), (ii) και (iii) ανωτέρω, η οποία λειτουργεί κανονικά και είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό, και αυτή η εισαγωγή επιτυγχάνεται εντός ενός έτους από την αγορά,
 - (v) τίτλους ΟΣΕΚΑ ή/και άλλων ΟΣΕ, είτε βρίσκονται σε Κράτος Μέλος είτε όχι, με την προϋπόθεση ότι:
 - οι εν λόγω ΟΣΕ έχουν εγκριθεί δυνάμει των νόμων οποιουδήποτε Κράτους Μέλους της ΕΕ ή δυνάμει νόμων οι οποίοι προβλέπουν ότι υπόκεινται σε εποπτεία την οποία η Εποπτική Αρχή του Λουξεμβούργου θεωρεί ότι είναι ισοδύναμη με τα θεσπιζόμενα στη νομοθεσία της ΕΕ, και ότι διασφαλίζεται επαρκώς η συνεργασία μεταξύ των αρμοδίων αρχών,
 - το επίπεδο προστασίας των κατόχων τίτλων αυτών των άλλων ΟΣΕ είναι ισοδύναμο με εκείνο το οποίο προβλέπεται για κατόχους τίτλων σε ΟΣΕΚΑ, και ειδικότερα ότι οι κανονισμοί διαχωρισμού των στοιχείων ενεργητικού, δανειοληψίας και δανειοδοσίας και ακάλυπτων πωλήσεων κινητών αξιών και μέσων χρηματαγοράς είναι ισοδύναμοι με τις απαιτήσεις της οδηγίας του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και Συμβουλίου 2009/65/ΕΚ της 13ης Ιουλίου 2009,
 - οι επιχειρηματικές δραστηριότητες αυτών των άλλων ΟΣΕ παρουσιάζονται σε εξαμηνιαίες και ετήσιες εκθέσεις ώστε να είναι δυνατή η αξιολόγηση του ενεργητικού και παθητικού, των εσόδων και δραστηριοτήτων κατά την περίοδο που καλύπτει η έκθεση,
 - ο ΟΣΕΚΑ ή ο άλλος ΟΣΕ, στον οποίον σχεδιάζεται η απόκτηση μεριδίων, δεν μπορεί να επενδύει συνολικά, σύμφωνα με τα καταστατικά του έγγραφα, ποσοστό μεγαλύτερο από 10% του ενεργητικού του σε τίτλους άλλων ΟΣΕΚΑ ή άλλων ΟΣΕ,
 - (vi) καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα οι οποίες επιστρέφονται σε πρώτη ζήτηση ή υπόκεινται στο δικαίωμα απόσυρσης, και καθίστανται ληξιπρόθεσμες σε διάστημα που δεν υπερβαίνει τους 12 μήνες, με την προϋπόθεση ότι το πιστωτικό ίδρυμα εδρεύει σε Κράτος Μέλος της ΕΕ ή, εφόσον η έδρα του πιστωτικού ιδρύματος βρίσκεται σε Κράτος μη Μέλος, με την προϋπόθεση ότι υπόκειται σε κανόνες εποπτικού ελέγχου που η εποπτική αρχή του Λουξεμβούργου θεωρεί αντίστοιχους με εκείνους που διατυπώνονται στο Δίκαιο της ΕΕ,
 - (vii) παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων ισοδύναμων μέσων που διακανονίζονται τους μετρητοίς, τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε Οργανωμένες Αγορές που αναφέρονται στις υποπαραγράφους (i) έως (iv) ανωτέρω, ή/και παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης εξωχρηματιστηριακά («εξωχρηματιστηριακά παράγωγα»), με την προϋπόθεση ότι:
 - το υποκείμενο στοιχείο αποτελείται από μέσα που καλύπτει το παρόν παράρτημα στην παράγραφο 1.α), χρηματοοικονομικούς δείκτες, επιτόκια, συναλλαγματικές ισοτιμίες ή νομίσματα, στα οποία μπορεί να επενδύει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σύμφωνα με τους επενδυτικούς του στόχους,
 - οι αντισυμβαλλόμενοι σε συναλλαγές εξωχρηματιστηριακών παραγώγων είναι ιδρύματα που υπόκεινται σε προληπτική εποπτεία και εμπίπτουν στις κατηγορίες που έχουν εγκριθεί από τη ρυθμιστική αρχή του Λουξεμβούργου,

- τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα υπόκεινται σε αξιόπιστη και επαληθεύσιμη αποτίμηση σε καθημερινή βάση και μπορούν να πωληθούν, να ρευστοποιηθούν ή να κλείσουν οποιαδήποτε στιγμή με συμφωνηστική συναλλαγή στην εύλογη αξία τους με πρωτοβουλία της Εταιρείας,
- (viii) Μέσα Χρηματαγοράς πλην αυτών που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε Οργανωμένη Αγορά και εμπίπτουν στην παράγραφο 1. α), αν η έκδοση ή ο εκδότης των μέσων αυτών υπόκεινται σε εποπτεία για τον σκοπό της προστασίας των επενδυτών και των αποταμιεύσεων, και με την προϋπόθεση ότι τα μέσα αυτά:
- εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από κάποια κεντρική, περιφερειακή ή τοπική αρχή ή κεντρική τράπεζα ενός Κράτους Μέλους της ΕΕ, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, την Ευρωπαϊκή Ένωση ή την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων, από τρίτο κράτος ή, στην περίπτωση Ομοσπονδιακού Κράτους, από ένα από τα μέλη της ομοσπονδίας ή κάποιον δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο συμμετέχουν ένα ή περισσότερα Κράτη Μέλη της ΕΕ, ή
 - εκδίδονται από οργανισμό του οποίου οποιοδήποτε τίτλοι αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε μια από τις προαναφερθείσες Οργανωμένες Αγορές, ή
 - εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από κάποια επιχείρηση η οποία υπόκειται σε προληπτική εποπτεία σύμφωνα με τα κριτήρια που ορίζονται από το δίκαιο της ΕΕ, ή από κάποια επιχείρηση η οποία υπόκειται και συμμορφώνεται προς τους κανόνες προληπτικής εποπτείας τους οποίους η εποπτική αρχή του Λουξεμβούργου θεωρεί τουλάχιστον εξίσου αυστηρούς με εκείνους του δικαίου της ΕΕ, ή
 - εκδίδονται από άλλους φορείς που εμπίπτουν στις κατηγορίες που έχουν εγκριθεί από τη ρυθμιστική αρχή του Λουξεμβούργου με την προϋπόθεση ότι οι επενδύσεις σε αυτά τα μέσα υπόκεινται σε προστασία του επενδυτή αντίστοιχη με αυτήν που παρατίθεται στην πρώτη, δεύτερη και τρίτη περίπτωση και με την προϋπόθεση ότι ο εκδότης είναι εταιρεία της οποίας το κεφάλαιο και τα αποθεματικά ανέρχονται τουλάχιστον σε 10 εκατομμύρια Ευρώ και η οποία παρουσιάζει και δημοσιεύει τους ετήσιους λογαριασμούς της σύμφωνα με την τέταρτη Οδηγία 78/660ΕΟΚ, είναι νομικό πρόσωπο το οποίο, στο πλαίσιο ενός ομίλου εταιρειών που συμπεριλαμβάνει μία ή αρκετές εισηγμένες εταιρείες, δραστηριοποιείται κατ' αποκλειστικότητα στη χρηματοδότηση του ομίλου, ή είναι νομικό πρόσωπο που δραστηριοποιείται κατ' αποκλειστικότητα στη χρηματοδότηση μέσων τιτλοποίησης τα οποία επωφελούνται από τραπεζική πίστωση.
- β) Η Εταιρεία μπορεί να επενδύει έως και 10% της καθαρής αξίας ενεργητικού οποιουδήποτε Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε κινητές αξίες και Μέσα Χρηματαγοράς πλην αυτών που αναφέρονται στο (α) ανωτέρω,
- γ) Κάθε Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να κατέχει επικουρικά ρευστοποιήσιμα στοιχεία.
- δ) (i) Κάθε Αμοιβαίο Κεφάλαιο της Εταιρείας δεν μπορεί να επενδύει περισσότερο από 10% του καθαρού ενεργητικού του σε κινητές αξίες ή Μέσα Χρηματαγοράς που εκδίδονται από τον ίδιο φορέα. Κάθε Αμοιβαίο Κεφάλαιο της Εταιρείας δεν μπορεί να επενδύει περισσότερο από 20% του καθαρού ενεργητικού του σε καταθέσεις στον ίδιο φορέα. Η έκθεση ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου στον κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου σε μια συναλλαγή εξωχρηματιστηριακών παραγώγων δεν μπορεί να υπερβαίνει το 10% του ενεργητικού του όταν ο αντισυμβαλλόμενος είναι κάποιο πιστωτικό ίδρυμα από αυτά που αναφέρονται στην παράγραφο 1. α) (vi) ανωτέρω ή 5% του καθαρού ενεργητικού του σε άλλες περιπτώσεις.
- (ii) Η συνολική αξία των κινητών αξιών και Μέσων Χρηματαγοράς που κατέχει κάθε Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε κάθε εκδότη στον οποίο επενδύει περισσότερο από 5% του καθαρού ενεργητικού του δεν πρέπει να υπερβαίνει το 40% της αξίας του καθαρού ενεργητικού του. Αυτός ο περιορισμός δεν ισχύει για καταθέσεις και συναλλαγές εξωχρηματιστηριακών παραγώγων που γίνονται σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που υπόκεινται σε προληπτική εποπτεία.
- Παρά τα μεμονωμένα όρια που παρατίθενται στην παράγραφο 1. δ) (i), ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν μπορεί να συνδυάζει:
- επενδύσεις σε κινητές αξίες ή Μέσα Χρηματαγοράς που εκδίδονται από έναν μόνο φορέα,
 - καταθέσεις σε έναν μόνο φορέα, ή/και
 - εκθέσεις που προκύπτουν από συναλλαγές σε εξωχρηματιστηριακά παράγωγα με έναν μόνο φορέα,
- που υπερβαίνουν το 20% του καθαρού ενεργητικού του.
- (iii) Το όριο που τίθεται στην πρώτη πρόταση της παραγράφου 1. δ) (i) ανωτέρω θα αυξάνεται σε 35% όταν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει επενδύσει σε κινητές αξίες ή Μέσα Χρηματαγοράς που εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από Κράτος Μέλος, τις τοπικές αρχές του, από Κράτος μη Μέλος ή δημόσιους διεθνείς οργανισμούς στους οποίους συμμετέχουν ένα ή περισσότερα Κράτη Μέλη.
- (iv) Το όριο που τίθεται στην πρώτη πρόταση της παραγράφου 1. δ) (i) ανωτέρω θα ανέρχεται σε 25% για ομόλογα όταν αυτά εκδίδονται από πιστωτικό ίδρυμα που εδρεύει σε Κράτος Μέλος και υπόκειται από τον νόμο σε ειδική δημόσια εποπτεία με σκοπό την προστασία των ομολογιούχων. Ειδικότερα, τα ποσά που προέρχονται από την έκδοση αυτών των ομολόγων πρέπει να επενδύονται σύμφωνα με τον νόμο σε στοιχεία ενεργητικού τα οποία, καθ' όλη τη διάρκεια ισχύος των ομολόγων, μπορούν να καλύψουν απαιτήσεις που συνδέονται με τα ομόλογα και τα οποία, σε περίπτωση πτώχευσης του εκδότη, θα χρησιμοποιηθούν κατά προτεραιότητα για την εξόφληση του αρχικού κεφαλαίου και την καταβολή των δεδουλευμένων τόκων.
- Αν ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει περισσότερο από 5% του καθαρού ενεργητικού του στα ομόλογα που αναφέρονται ανωτέρω τα οποία εκδίδονται από έναν εκδότη, η συνολική αξία αυτών των επενδύσεων δεν μπορεί να υπερβαίνει το 80% της αξίας του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

- (v) Οι κινητές αξίες και τα Μέσα Χρηματαγοράς που αναφέρονται στις παραγράφους 1. δ) (iii) και 1. δ) (iv) δεν συμπεριλαμβάνονται στον υπολογισμό του ορίου του 40% που αναφέρεται στην παράγραφο 1. δ) (ii).

Το όριο που τίθεται ανωτέρω στις παραγράφους 1. δ) (i), (ii), (iii) και (iv) δεν μπορεί να συνδυάζεται και, κατά συνέπεια, οι επενδύσεις σε κινητές αξίες ή Μέσα Χρηματαγοράς που εκδίδονται από τον ίδιο φορέα, σε καταθέσεις ή παράγωγα μέσα στον ίδιο φορέα που πραγματοποιούνται σύμφωνα με τις υποπαραγράφους 1. δ) (i), (ii), (iii) και (iv) δεν μπορούν να υπερβαίνουν συνολικά το 35% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Οι εταιρείες που ανήκουν στον ίδιο όμιλο για τους σκοπούς των ενοποιημένων λογαριασμών, όπως ορίζονται σύμφωνα με την Οδηγία 83/349ΕΟΚ ή σύμφωνα με αναγνωρισμένους διεθνείς λογιστικούς κανόνες, θεωρούνται ως ενιαίος οργανισμός για τον υπολογισμό των ορίων της παραγράφου 1. δ). Ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σωρευτικά έως και 20% του καθαρού ενεργητικού του σε κινητές αξίες και Μέσα Χρηματαγοράς του ίδιου ομίλου.

- (vi) Με επιφύλαξη των ορίων που παρατίθενται στην παράγραφο ε), τα όρια που παρατίθενται σ' αυτήν την παράγραφο δ) θα είναι 20% για επενδύσεις σε μερίδια ή/ και ομόλογα που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο φορέα όταν ο στόχος της επενδυτικής πολιτικής ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η αναπαραγωγή της σύνθεσης ενός συγκεκριμένου δείκτη μετοχών ή ομολόγων που είναι αναγνωρισμένος από την εποπτική επιτροπή του Λουξεμβούργου, υπό την προϋπόθεση ότι:

- η σύνθεση του δείκτη είναι επαρκώς διαφοροποιημένη,
- ο δείκτης αποτελεί επαρκή δείκτη αναφοράς για την αγορά με την οποία σχετίζεται,
- δημοσιεύεται με τον κατάλληλο τρόπο.

Το όριο το οποίο παρατίθεται στην παραπάνω υποπάργραφο αυξάνεται σε 35% όποτε αυτό δικαιολογείται από εξαιρετικές συνθήκες της αγοράς, ειδικότερα σε Οργανωμένες Αγορές στις οποίες ορισμένες κινητές αξίες ή Μέσα Χρηματαγοράς κατέχουν δεσπόζουσα θέση, υπό την προϋπόθεση ότι η επένδυση μέχρι 35% επιτρέπεται μόνο για έναν εκδότη.

- (vii) **Όταν οποιοδήποτε Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει επενδύσει σύμφωνα με την αρχή της διασποράς του κινδύνου σε κινητές αξίες και Μέσα Χρηματαγοράς που εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από οποιοδήποτε Κράτος Μέλος της ΕΕ, τις τοπικές αρχές του, ή δημόσιους διεθνείς οργανισμούς στους οποίους συμμετέχουν ένα ή περισσότερα Κράτη Μέλη της ΕΕ ή από οποιοδήποτε άλλο Κράτος του ΟΟΣΑ, από τη Σιγκαπούρη ή οποιοδήποτε άλλο κράτος μέλος των G20, η Εταιρεία μπορεί να επενδύει το 100% του ενεργητικού οποιοδήποτε Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε αυτούς τους τίτλους με την προϋπόθεση ότι το εν λόγω Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατέχει τίτλους έξι τουλάχιστον διαφορετικών εκδόσεων και οι τίτλοι από μια έκδοση δεν υπερβαίνουν το 30% του καθαρού ενεργητικού αυτού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.**

- ε) Η Εταιρεία ή οποιοδήποτε Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν μπορούν να επενδύουν σε μετοχές εταιρειών με δικαιώματα ψήφου τα οποία της παρέχουν τη δυνατότητα να ασκεί σημαντική επιρροή στη διαχείριση του εκδότη. Επιπλέον, ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν μπορεί να αποκτά περισσότερο από (i) 10% των μετοχών χωρίς δικαίωμα ψήφου οποιοδήποτε μεμονωμένου εκδότη, (ii) 10% των χρεωστικών τίτλων οποιοδήποτε μεμονωμένου εκδότη, (iii) 25% των τίτλων οποιοδήποτε μεμονωμένου οργανισμού συλλογικών επενδύσεων, (iv) 10% των Μέσων Χρηματαγοράς οποιοδήποτε μεμονωμένου εκδότη. Ωστόσο, τα όρια που προβλέπονται στις περιπτώσεις (ii), (iii) και (iv) μπορούν να μην λαμβάνονται υπόψη κατά τον χρόνο απόκτησης, αν εκείνη τη στιγμή δεν είναι εφικτός ο υπολογισμός του ακαθάριστου ποσού των ομολόγων ή των Μέσων Χρηματαγοράς ή του καθαρού ποσού των μέσων σε κυκλοφορία.

Τα όρια της παραγράφου ε) δε θα ισχύουν για (i) κινητές αξίες ή Μέσα Χρηματαγοράς που εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από κάποιο Κράτος Μέλος, τις τοπικές αρχές του, ή δημόσιους διεθνείς οργανισμούς στους οποίους συμμετέχουν ένα ή περισσότερα Κράτη Μέλη, ή από οποιοδήποτε άλλο Κράτος ούτε για (ii) μετοχές που κατέχει η Εταιρεία στο κεφάλαιο εταιρείας που έχει συσταθεί σε Κράτος μη Μέλος, η οποία επενδύει το ενεργητικό της κατά κύριο λόγο σε τίτλους εκδοτών που εδρεύουν σε αυτό το Κράτος όπου, σύμφωνα με τη νομοθεσία του εν λόγω Κράτους, η συμμετοχή αυτή είναι ο μόνος τρόπος με τον οποίο η Εταιρεία μπορεί να επενδύσει στους τίτλους εκδοτών αυτού του Κράτους, με την προϋπόθεση, ωστόσο, ότι η επενδυτική πολιτική της Εταιρείας συμμορφώνεται προς τα όρια που παρατίθενται στα Άρθρα 43 και 46 και στις παραγράφους (1) και (2) του Άρθρου 48 του Νόμου της 17ης Δεκεμβρίου 2010.

- στ) (i) Εκτός αν άλλως ορίζεται στην επενδυτική πολιτική ενός συγκεκριμένου Αμοιβαίου Κεφαλαίου, κάθε Αμοιβαίο Κεφάλαιο δε θα επενδύει περισσότερο από 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ΟΣΕΚΑ ή άλλους ΟΣΕ.
- (ii) Σε περίπτωση που ο περιορισμός στ) (i) ανωτέρω δεν ισχύει για κάποιο συγκεκριμένο Αμοιβαίο Κεφάλαιο, όπως προβλέπεται στην επενδυτική πολιτική του, αυτό το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να αποκτά μερίδια των ΟΣΕΚΑ ή/ και άλλων ΟΣΕ που αναφέρονται στην παράγραφο 1. α) (v), υπό την προϋπόθεση ότι οι επενδύσεις σε μερίδια ενός μόνο ΟΣΕΚΑ ή άλλου ΟΣΕ δε θα υπερβαίνουν το 20% του καθαρού ενεργητικού ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Για τον σκοπό της εφαρμογής αυτού του επενδυτικού περιορισμού, κάθε τμήμα ενός ΟΣΕΚΑ ή/και άλλου ΟΣΕ με πολλαπλές υποδιαίρεσεις πρέπει να θεωρείται ως χωριστός εκδότης με την προϋπόθεση ότι εξασφαλίζεται η αρχή του διαχωρισμού των υποχρεώσεων των διαφόρων υποδιαίρεσεων έναντι τρίτων.
- (iii) Οι επενδύσεις που πραγματοποιούνται σε μερίδια ΟΣΕ πλην ΟΣΕΚΑ δεν μπορούν να υπερβαίνουν στο σύνολο τους το 30% του καθαρού ενεργητικού ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

- (iv) Όταν ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε μερίδια ΟΣΕΚΑ ή/και άλλων ΟΣΕ που συνδέονται με την Εταιρεία μέσω κοινής διαχείρισης ή ελέγχου, ή λόγω σημαντικών άμεσων ή έμμεσων συμμετοχών, η Εταιρεία δεν μπορεί να βαρύνεται με προμήθειες εγγραφής ή εξαγοράς εξαιτίας των επενδύσεων σε μερίδια αυτών των άλλων ΟΣΕΚΑ ή/και ΟΣΕ.
- Όσον αφορά τις επενδύσεις ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ που συνδέονται με την Εταιρεία όπως περιγράφεται στην προηγούμενη παράγραφο, η συνολική αμοιβή διαχείρισης (εξαιρουμένης οποιασδήποτε αμοιβής απόδοσης, εφόσον υφίσταται) που επιβαρύνει αυτό το Αμοιβαίο Κεφάλαιο και κάθε εμπλεκόμενο ΟΣΕΚΑ ή άλλον ΟΣΕ δε θα υπερβαίνει το 2% της αξίας των σχετικών επενδύσεων. Η Εταιρεία θα εμφανίζει στις ετήσιες εκθέσεις της το σύνολο των αμοιβών διαχείρισης που επιβαρύνουν τόσο το σχετικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο όσο και τους ΟΣΕΚΑ και τους άλλους ΟΣΕ στους οποίους έχει επενδύσει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατά τη διάρκεια της σχετικής περιόδου.
- (v) Ένα αμοιβαίο κεφάλαιο δεν μπορεί να αποκτήσει περισσότερο από 25% των μεριδίων του ίδιου ΟΣΕΚΑ ή/και άλλου ΟΣΕ. Το όριο αυτό μπορεί να μην λαμβάνεται υπόψη κατά τον χρόνο αγοράς αν εκείνη τη στιγμή δεν είναι εφικτός ο υπολογισμός του ακαθάριστου ποσού των μεριδίων σε κυκλοφορία. Στην περίπτωση ενός ΟΣΕΚΑ ή άλλου ΟΣΕ με πολλαπλές υποδιαιρέσεις, ο περιορισμός αυτός εφαρμόζεται δι' αναφοράς σε όλα τα μερίδια που εκδίδει ο εν λόγω ΟΣΕΚΑ/ΟΣΕ, με συνδυασμό όλων των υποδιαιρέσεων.
- (iv) Οι υποκείμενες επενδύσεις που κατέχουν οι ΟΣΕΚΑ ή άλλοι ΟΣΕ στους οποίους επενδύει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν χρειάζεται να λαμβάνονται υπόψη για τους σκοπούς των επενδυτικών περιορισμών που παρατίθενται στο 1. δ) ανωτέρω.
- ζ) Ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να εγγραφεί για, να αποκτήσει ή/και να διακρατήσει μερίδια προς έκδοση ή που έχουν εκδοθεί από ένα ή περισσότερα άλλα Αμοιβαία Κεφάλαια που υπόκεινται στις απαιτήσεις του νόμου της 10ης Αυγούστου 1915 περί εμπορικών εταιρειών (όπως τροποποιήθηκε) αναφορικά με την εγγραφή, απόκτηση ή/και διακράτηση από εταιρεία των δικών της μεριδίων υπό την προϋπόθεση, ωστόσο, ότι:
- (i) Το στοχευμένο Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επενδύει, με τη σειρά του, στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο που έχει επενδύσει σε αυτό το στοχευμένο Αμοιβαίο Κεφάλαιο και
- (ii) Έως το 10% του ενεργητικού του οποίου σχεδιάζεται η απόκτηση από το στοχευμένο Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδυθεί σε μερίδια ΟΣΕΚΑ ή/και άλλου ΟΣΕ και
- (iii) Τα δικαιώματα ψήφου, αν υπάρχουν, που συνδέονται με τα μερίδια του στοχευμένου Αμοιβαίου Κεφαλαίου αναστέλλονται για όσο διάστημα διακρατούνται από το ενδιαφερόμενο Αμοιβαίο Κεφάλαιο και με την επιφύλαξη της κατάλληλης επεξεργασίας στους λογαριασμούς και περιοδικές εκθέσεις και
- (iv) Σε κάθε περίπτωση, για όσο διάστημα αυτά τα μερίδια διακρατούνται από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, η αξία τους δε θα ληφθεί υπόψη για τον υπολογισμό του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου για τους σκοπούς της επιβεβαίωσης του ελάχιστου ορίου του καθαρού ενεργητικού που έχει επιβληθεί από τον Νόμο της 17ης Δεκεμβρίου 2010 και
- (v) Δεν υπάρχει διπλογραφή των προμηθειών διαχείρισης/αρχικής ή πώλησης μεταξύ αυτών στο επίπεδο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που έχει επενδύσει στο στοχευμένο Αμοιβαίο Κεφάλαιο και σε αυτό το στοχευμένο Αμοιβαίο Κεφάλαιο.
- η) Η Εταιρεία δεν μπορεί (i) να αγοράζει επ' ωφελεία οποιουδήποτε Αμοιβαίου Κεφαλαίου μερικώς εξοφληθέντες ή ανεξόφλητους τίτλους ή τίτλους που βαρύνονται με απαιτήσεις (ενδεχόμενες ή άλλως) παρά μόνο αν σύμφωνα με τους όρους έκδοσης οι τίτλοι αυτοί, κατά την προαίρεση του κατόχου, πρόκειται ή μπορεί να παύσουν να επιβαρύνονται με απαιτήσεις εντός ενός έτους από την αγορά τους και (ii) να αναλαμβάνει την αναδοχή ή υπαναδοχή τίτλων άλλων εκδοτών για οποιοδήποτε Αμοιβαίο Κεφάλαιο.
- θ) Η Εταιρεία δεν μπορεί να αγοράζει ή να αποκτά με διαφορετικό τρόπο οποιαδήποτε επένδυση στην οποία η ευθύνη του κατόχου είναι απεριόριστη.
- ι) Η Εταιρεία μπορεί να μην αγοράσει τίτλους ή χρεωστικά μέσα που εκδίδονται από τους Διαχειριστές Επενδύσεων ή οποιοδήποτε Συνδεδεμένο Πρόσωπο ή από την Εταιρεία Διαχείρισης.
- ια) Η Εταιρεία δεν μπορεί να αγοράζει τίτλους με κατάθεση περιθωρίου (η Εταιρεία μπορεί μόνο, εντός των ορίων που παρατίθενται στον όρο 2. ε) κατωτέρω, να εξασφαλίζει τις βραχυπρόθεσμες πιστώσεις που τυχόν απαιτούνται για την εκκαθάριση αγορών ή πωλήσεων τίτλων) ή να πραγματοποιεί ακάλυπτες πωλήσεις κινητών αξιών, Μέσων Χρηματαγοράς ή άλλων χρηματοπιστωτικών μέσων που αναφέρονται ανωτέρω. Η Εταιρεία μπορεί να προβαίνει σε καταθέσεις αρχικών περιθωρίων και υποχρεωτικών περιθωρίων σε σχέση με προθεσμιακές συμβάσεις και συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (και δικαιωμάτων προαίρεσης επ' αυτών).

2. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΛΛΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

- α) Η Εταιρεία δεν μπορεί να αγοράζει ακίνητα ούτε να αποκτά οποιαδήποτε δικαιώματα προαίρεσης, δικαιώματα ή απαιτήσεις επ' αυτών, με την προϋπόθεση ότι η Εταιρεία μπορεί να επενδύει για λογαριασμό οποιουδήποτε Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε τίτλους που εξασφαλίζονται με ακίνητα ή απαιτήσεις επ' αυτών ή σε τίτλους εταιρειών που επενδύουν σε ακίνητα.
- β) Η Εταιρεία δεν μπορεί να επενδύει σε πολύτιμα μέταλλα ή πιστοποιητικά που τα αντιπροσωπεύουν.

- γ) Η Εταιρεία δεν μπορεί να συνάπτει άμεσες συναλλαγές με εμπορεύματα ή συμβόλαια εμπορευμάτων, όμως η Εταιρεία μπορεί, προκειμένου να αντισταθμίσει τους κινδύνους, να συνάπτει χρηματοπιστωτικά συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί αυτών των συναλλαγών εντός των ορίων που διατυπώνονται στον όρο 3 κατωτέρω.
- δ) Η Εταιρεία δεν μπορεί να χορηγεί δάνεια σε άλλα πρόσωπα ή να ενεργεί ως εγγυητής για λογαριασμό τρίτων μερών ή να αναλαμβάνει, να προσυπογράφει ή να καθίσταται άλλως άμεσα ή ενδεχομένως υπόχρεη για, ή σε σχέση με, οποιαδήποτε υποχρέωση ή οφειλή οποιουδήποτε προσώπου σε σχέση με δανειακά χρηματικά ποσά, με την προϋπόθεση ότι για τον σκοπό αυτού του περιορισμού:
- (i) η αγορά ομολόγων, ομολογιών ή άλλων εταιρικών ή κρατικών δανειακών υποχρεώσεων (είτε έχουν εξοφληθεί ολοσχερώς είτε μερικώς) και οι επενδύσεις σε τίτλους που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από κράτος μέλος του ΟΟΣΑ ή οποιονδήποτε υπερεθνικό ίδρυμα, οργανισμό ή αρχή, εμπορικά χρεόγραφα με βραχυπρόθεσμη λήξη, πιστοποιητικά καταθέσεων και τραπεζικές συναλλαγματικές εκδοτών πρώτης κατηγορίας ή άλλων διαπραγματεύσιμων μέσω δανεισμού δε θα θεωρείται ως χορήγηση δανείου, και
 - (ii) η αγορά ξένων νομισμάτων μέσω δανείου αντιστήριξης δε θα θεωρείται χορήγηση δανείου.
- ε) Η Εταιρεία μπορεί να δανείζεται για λογαριασμό οποιουδήποτε Αμοιβαίου Κεφαλαίου μόνο ποσά που δεν υπερβαίνουν στο σύνολό τους το 10% της καθαρής αξίας ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, που λαμβάνονται στην τρέχουσα αξία και τότε μόνο ως προσωρινό μέτρο. Η Εταιρεία μπορεί, ωστόσο, να αγοράζει ξένα νομίσματα μέσω δανείου αντιστήριξης.
- στ) Η Εταιρεία δεν μπορεί να υποθηκεύει, να ενεχυριάζει, να παραχωρεί εμπράγματα δικαιώματα επί ακινήτων ως εγγύηση ή να μεταβιβάζει με οποιονδήποτε τρόπο ως εγγύηση για οφειλές οποιουδήποτε τίτλους ή άλλα περιουσιακά στοιχεία οποιουδήποτε Αμοιβαίου Κεφαλαίου, παρά μόνο εφόσον κρίνεται απαραίτητο σε σχέση με τα δάνεια που αναφέρονται στον όρο ε) ανωτέρω. Η αγορά ή πώληση τίτλων σε βάση «μετά την έκδοση» (when-issued) ή «καθυστερημένης παράδοσης» (delayed-delivery), και οι συμφωνίες παροχής πρόσθετης εξασφάλισης σε σχέση με την εγγραφή δικαιωμάτων ή την αγορά ή πώληση προθεσμιακών συμβάσεων ή συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης δεν θεωρούνται ενεχυρίαση των περιουσιακών στοιχείων.

3. ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΜΕΣΑ

Η Εταιρεία μπορεί να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τους σκοπούς επένδυσης, αντιστάθμισης και αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου, εντός των ορίων του Νόμου της 17ης Δεκεμβρίου 2010. Σε καμία περίπτωση η χρήση αυτών των χρηματοπιστωτικών μέσων και τεχνικών δε θα έχει ως αποτέλεσμα ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο να αποκλίνει από την επενδυτική του πολιτική.

Κάθε Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα εντός των ορίων που καθορίζονται στον όρο 1. α) (vii) υπό την προϋπόθεση ότι η έκθεση στα υποκείμενα στοιχεία δεν υπερβαίνει συνολικά τα επενδυτικά όρια που καθορίζονται στον όρο 1. δ) (i) έως (v). Όταν ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που βασίζονται σε δείκτες, οι επενδύσεις αυτές δεν είναι απαραίτητο να συνδυάζονται όσον αφορά τα όρια που καθορίζονται στον όρο 1. δ). Όταν μια κινητή αξία ή ένα Μέσο Χρηματαγοράς εμπεριέχει κάποιο παράγωγο, το τελευταίο θα πρέπει να λαμβάνεται υπόψη όσον αφορά τη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις αυτού του περιορισμού.

Η Εταιρεία για λογαριασμό του σχετικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου μπορεί να επιλέξει μόνο αντισυμβαλλόμενους σε συμφωνία ανταλλαγής που είναι χρηματοπιστωτικά ιδρύματα άριστης κατηγορίας επιλεγμένα από το Διοικητικό Συμβούλιο και υπόκεινται σε συνετή εποπτεία και ανήκουν στις κατηγορίες που έχουν εγκριθεί από τη CSSF για τους σκοπούς των συναλλαγών με εξωχρηματιστηριακά παράγωγα και είναι εξειδικευμένα σε αυτούς τους τύπους συναλλαγών.

Σε κάθε περίπτωση, η εγγύηση που λαμβάνεται από κάθε Αμοιβαίο Κεφάλαιο αναφορικά με τις συναλλαγές εξωχρηματιστηριακών παραγώγων μπορεί να αντισταθμίσει την καθαρή έκθεση του αντισυμβαλλόμενου εάν ακολουθεί τα κριτήρια που αναφέρονται στους σχετικούς νόμους, κανονισμούς και εγκυκλίους που εκδίδονται από τη CSSF από καιρό εις καιρό, ειδικότερα όσον αφορά θέματα ρευστότητας, αποτίμησης και πιστοληπτικής ποιότητας εκδοτών, συσχέτισης, κινδύνους που αφορούν τη διαχείριση εξασφαλίσεων και την εκλεκτικότητα όπως περιγράφεται κατωτέρω. Η εγγύηση συνίσταται πρωτίστως σε μετρητά και κρατικά ομόλογα υψηλής αξιολόγησης. Η αξία της εγγύησης μειώνεται από ένα ποσοστό («κούρεμα»), το οποίο προβλέπει βραχυπρόθεσμες διακυμάνσεις στην αξία της εγγύησης. Οι τύποι στοιχείων ενεργητικού που χρησιμοποιούνται ως επιλέξιμη εγγύηση η οποία ανταλλάσσεται θα διαφέρουν ανάλογα με τη συμφωνία με κάθε αντισυμβαλλόμενο και συνήθως αποτελούνται από βραχυπρόθεσμα ομόλογα των Η.Π.Α. ή ομόλογα κρατικών υπηρεσιών των Η.Π.Α. εγγυημένα με την πιστοληπτική ικανότητα της κυβέρνησης των Η.Π.Α. ή/και δημόσιο χρέος κυβέρνησης ή υπηρεσίας της Ευρωζώνης. Η επιλέξιμη εγγύηση και το αντίστοιχο κούρεμα που χρησιμοποιείται για κάθε τύπο στοιχείου ενεργητικού συνάδει με τις απαιτήσεις του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2016/2251 της 4ης Οκτωβρίου 2016 που συμπληρώνει τον Κανονισμό (ΕΕ) 648/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και Συμβουλίου σχετικά με τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα, τους κεντρικούς αντισυμβαλλόμενους και τα αρχεία καταγραφής συναλλαγών, αναφορικά με τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα για τεχνικές μείωσης κινδύνου για συμβόλαια εξωχρηματιστηριακών παραγώγων που δεν εκκαθαρίζονται από κεντρικό αντισυμβαλλόμενο (αποκαλούμενος συνήθως ως «κανονισμός περιθωρίων ασφαλείας μη εκκαθαριζόμενων εξωχρηματιστηριακών παραγώγων»), όπως ενδεχομένως να τροποποιείται ή να συμπληρώνεται κατά καιρούς. Οι καθαρές εκθέσεις υπολογίζονται ημερησίως από τον αντισυμβαλλόμενο και υπόκεινται στους όρους των συμφωνιών, οι οποίες περιλαμβάνουν ένα ελάχιστο ποσό μεταβίβασης που κατά κανόνα είναι χαμηλότερο από 500.000 Ευρώ. Το ελάχιστο ποσό μεταβίβασης παρέχει ένα όριο, κάτω από το

οποίο δεν ανταλλάσσεται καμία εγγύηση. Αν η καθαρή έκθεση του αντισυμβαλλόμενου στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπερβαίνει το ελάχιστο ποσό μεταβίβασης, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο υποχρεούται να παράσχει εγγύηση στον αντισυμβαλλόμενο. Τα επίπεδα εγγύησης μπορεί να κυμαίνονται μεταξύ του αμοιβαίου κεφαλαίου και του αντισυμβαλλόμενου ανάλογα με την έκθεση στην κίνηση της αγοράς.

Μη χρηματική εγγύηση που λαμβάνεται δεν πωλείται, επανεπενδύεται ή ενεχυριάζεται. Η χρηματική εγγύηση μπορεί να επανεπενδυθεί, εάν η επανεπένδυση συνάδει με τις διατάξεις που έχουν καθιερωθεί στο παράρτημα «Credit Support Annex» («CSA») του πλαισίου σύμβασης «International Swaps and Derivatives Association Master Agreement» («Πλαίσιο Σύμβασης ISDA») που υπογράφεται με το σχετικό αντισυμβαλλόμενο και εφόσον η επανεπένδυση συνάδει με τις απαιτήσεις διαφοροποίησης κινδύνου που αναφέρονται στο Παράρτημα Β «Επενδυτικοί Περιορισμοί» σε (α) μερίδια ή μονάδες που εκδίδονται από οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων χρηματαγοράς βραχυπρόθεσμης διάρκειας, όπως ορίζονται στο MMFR, (β) καταθέσεις σε πιστωτικό ίδρυμα με έδρα σε Κράτος Μέλος ή σε πιστωτικό ίδρυμα που είναι εγκατεστημένο σε μη Κράτος Μέλος, υπό την προϋπόθεση ότι υπάγεται σε συνετούς κανόνες που θεωρούνται από την CSSF ως ισοδύναμοι με αυτούς που επιβάλλονται από το δίκαιο της ΕΕ, (γ) κρατικά ομόλογα υψηλής ποιότητας που θεωρούνται επιλέξιμη εγγύηση σύμφωνα με τους όρους του CSA του Πλαισίου Σύμβασης ISDA και (δ) συναλλαγές επαναπώλησης υπό την προϋπόθεση ότι οι συναλλαγές πραγματοποιούνται με πιστωτικά ιδρύματα που υπόκεινται στη συνετή εποπτεία και η Εταιρεία μπορεί να ανακαλέσει οποιαδήποτε στιγμή το πλήρες ποσό μετρητών σε δεδουλευμένη βάση. Η Εταιρεία έχει πολιτικές αναφορικά με την επανεπένδυση της εγγύησης (ειδικά ότι τα παράγωγα ή άλλα μέσα μπορεί να συμβάλλουν σε μόχλευση μπορεί να μη χρησιμοποιηθούν) έτσι ώστε να μην επηρεάζει τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης.

Σύμφωνα με τα κριτήρια που παρατίθενται στην προηγούμενη παράγραφο, ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να είναι πλήρως εγγυημένο με διαφορετικούς μεταβιβάσιμους τίτλους και Μέσα Χρηματαγοράς που εκδίδονται και εγγυώνται από οποιοδήποτε κράτος μέλος της ΕΕ, τις τοπικές αρχές του ή δημόσιους διεθνείς οργανισμούς των οποίων ένα ή περισσότερα κράτη μέλη είναι μέλη, από οποιοδήποτε άλλο κράτος του ΟΟΣΑ, από τη Σγκαπούρη ή οποιοδήποτε κράτος μέλος του G20, υπό την προϋπόθεση ότι το εν λόγω Αμοιβαίο Κεφάλαιο διατηρεί τίτλους από τουλάχιστον έξι διαφορετικές εκδόσεις και ότι κάθε μία έκδοση δεν πρέπει να αποτελεί περισσότερο από το 30% του εν λόγω καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Η Συνολική Έκθεση που σχετίζεται με παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα υπολογίζεται λαμβάνοντας υπόψη την τρέχουσα αξία των υποκείμενων στοιχείων, τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, τις προβλεπόμενες κινήσεις της αγοράς και τον διαθέσιμο χρόνο για την ρευστοποίηση των θέσεων.

Η Εταιρεία θα διασφαλίζει ότι η Συνολική Έκθεση κάθε Αμοιβαίου Κεφαλαίου που σχετίζεται με παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα δεν υπερβαίνει το συνολικό καθαρό ενεργητικό αυτού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Συνεπώς, η συνολική έκθεση στον κίνδυνο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δε θα υπερβαίνει το 200% του συνολικού καθαρού ενεργητικού του. Επιπλέον, αυτή η συνολική έκθεση στον κίνδυνο δεν μπορεί να αυξηθεί κατά περισσότερο από 10% μέσω προσωρινών δανεισμών (όπως αναφέρεται στον όρο 2. ε) ανωτέρω) έτσι ώστε να μην μπορεί να υπερβαίνει το 210% του συνολικού καθαρού ενεργητικού οποιοδήποτε Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπό οποιοδήποτε συνθήκες.

Τα Αμοιβαία Κεφάλαια εφαρμόζουν είτε την προσέγγιση «Αξίας σε Κίνδυνο» (VaR) είτε την Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσής τους, όποια από τις δύο θεωρείται κατάλληλη.

Όταν ο επενδυτικός στόχος ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου καθορίζει έναν δείκτη αναφοράς έναντι του οποίου μπορεί να συγκριθεί η απόδοση, η προσέγγιση που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης μπορεί να λαμβάνει υπόψη έναν διαφορετικό δείκτη αναφοράς από αυτόν που αναφέρεται για τους σκοπούς της απόδοσης ή της αστάθειας στον επενδυτικό στόχο του εν λόγω Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Αντιστάθμιση συναλλαγματικού κινδύνου

Η Εταιρεία μπορεί, σε σχέση με κάθε Αμοιβαίο Κεφάλαιο, για σκοπούς αντιστάθμισης των συναλλαγματικών κινδύνων, να έχει ανεξόφλητες υποχρεώσεις σε προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί νομισμάτων, πωληθέντα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και αγορασθέντα δικαιώματα προαίρεσης πώλησης επί νομισμάτων και συμφωνίες ανταλλαγής νομισμάτων που είτε είναι εισηγμένες σε χρηματιστήριο είτε υπόκεινται σε διαπραγμάτευση σε Οργανωμένη Αγορά ή που συνάπτονται με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα υψηλής αξιολόγησης.

Με την επιφύλαξη της εφαρμογής των τεχνικών αντιστάθμισης των συναλλαγματικών κινδύνων κατωτέρω, οι υποχρεώσεις σε ένα νόμισμα δεν μπορούν να υπερβαίνουν στην συνολική αξία των τίτλων και άλλων στοιχείων που κατέχει το σχετικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο τα οποία εκφράζονται σε αυτό το νόμισμα (ή άλλα νομίσματα των οποίων οι ισοτιμίες διακυμαίνονται ουσιαστικά με παρόμοιο τρόπο με το νόμισμα αυτό).

Σε αυτό το πλαίσιο, η Εταιρεία μπορεί, σε σχέση με κάθε Αμοιβαίο Κεφάλαιο, να εφαρμόζει τις ακόλουθες τεχνικές αντιστάθμισης συναλλαγματικών κινδύνων:

- αντιστάθμιση με υποκατάστατη μεταβλητή (hedging by proxy), δηλ. μια τεχνική μέσω της οποίας ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο προβαίνει σε αντιστάθμιση του νομίσματος αναφοράς του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (ή του δείκτη αναφοράς ή της έκθεσης του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου) έναντι της έκθεσης σε ένα νόμισμα προβαίνοντας σε πώληση (ή αγορά) άλλου νομίσματος που συνδέεται στενά με αυτό, με την προϋπόθεση, ωστόσο ότι οι ισοτιμίες των νομισμάτων αυτών ενδέχεται όντως να διακυμαίνονται κατά τον ίδιο τρόπο. Οι κανόνες που εφαρμόζονται για να προσδιοριστεί αν ένα

νόμισμα κινείται ουσιαστικά με τρόπο παρόμοιο με κάποιο άλλο νόμισμα έχουν ως εξής: i) η συσχέτιση ενός νομίσματος με κάποιο άλλο νόμισμα, κατά τη διάρκεια μιας σημαντικής χρονικής περιόδου, διαπιστώνεται ότι υπερβαίνει το 85%, ii) τα δύο νομίσματα πρόκειται, με ρητή κυβερνητική πολιτική, να συμμετάσχουν στην Ευρωπαϊκή Νομισματική Ένωση σε καθορισμένη μελλοντική ημερομηνία (η οποία θα περιλαμβάνει τη χρήση του ίδιου του Ευρώ ως υποκατάστατη μεταβλητή (proxy) για την αντιστάθμιση θέσεων σε ομόλογα που εκφράζονται σε άλλα νομίσματα που πρόκειται να αποτελέσουν μέρος του Ευρωσυστήματος σε καθορισμένη μελλοντική ημερομηνία), και iii) το νόμισμα που χρησιμοποιείται σε μέσο αντιστάθμισης έναντι του άλλου νομίσματος αποτελεί μέρος ενός καλάθιου νομισμάτων έναντι του οποίου η κεντρική τράπεζα αυτού του άλλου νομίσματος διαχειρίζεται ρητώς το νόμισμά της εντός των ορίων μιας ζώνης ή περιθωρίου που είναι είτε σταθερό είτε κλίνει προς μια προκαθορισμένη τιμή.

- αλληλοεπικάλυψη κινδύνων, δηλ. μια τεχνική μέσω της οποίας ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο πωλεί ένα νόμισμα στο οποίο έχει έκθεση και αγοράζει περαιτέρω ποσότητα ενός άλλου νομίσματος στο οποίο ενδεχομένως να έχει επίσης έκθεση, με το επίπεδο του νομίσματος βάσης να παραμένει αμετάβλητο, με την προϋπόθεση, ωστόσο, ότι όλα αυτά τα νομίσματα είναι νομίσματα των χωρών που εκείνη την περίοδο περιλαμβάνονται στον δείκτη αναφοράς ή την επενδυτική πολιτική του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και η τεχνική χρησιμοποιείται ως αποτελεσματική μέθοδος για την επίτευξη της επιθυμητής έκθεσης σε νομίσματα και στοιχεία ενεργητικού.
- προληπτική αντιστάθμιση, δηλ. μια τεχνική μέσω της οποίας η απόφαση για την ανάληψη μιας θέσης σε ένα συγκεκριμένο νόμισμα και η απόφαση για την κατοχή κάποιων τίτλων στο χαρτοφυλάκιο ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου που εκφράζονται σε αυτό το νόμισμα λαμβάνονται χωριστά, με την προϋπόθεση, ωστόσο, ότι το νόμισμα το οποίο αγοράζεται εν όψει μιας μεταγενέστερης αγοράς υποκείμενων τίτλων χαρτοφυλακίου είναι νόμισμα που συνδέεται με τις χώρες εκείνες που περιλαμβάνονται στον δείκτη αναφοράς ή την επενδυτική πολιτική του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Συναλλαγές συμφωνιών ανταλλαγής συνολικής απόδοσης

Ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο, το οποίο είναι εξουσιοδοτημένο σύμφωνα με την επενδυτική πολιτική του να επενδύει σε συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, αλλά δεν συνάπτει αυτού του είδους τις συναλλαγές κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί, παρόλ'αυτά, να συνάψει συναλλαγές συμφωνιών ανταλλαγής συνολικής απόδοσης υπό την προϋπόθεση ότι η μέγιστη αναλογία του καθαρού ενεργητικού του συγκεκριμένου Αμοιβαίου Κεφαλαίου που θα μπορούσε να υπόκειται σε αυτού του είδους τις συναλλαγές δεν υπερβαίνει το 30% και η σχετική ενότητα που αφορά σε αυτό το μεμονωμένο Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επικαιροποιηθεί αναλόγως με την επόμενη ευκαιρία που θα παρουσιαστεί. Στις εν λόγω περιπτώσεις, ο αντισυμβαλλόμενος στη συναλλαγή θα είναι ο αντισυμβαλλόμενος που έχει εγκριθεί και παρακολουθείται από την Εταιρεία Διαχείρισης ή τον Διαχειριστή Επενδύσεων. Σε καμία χρονική στιγμή δε θα έχει ο αντισυμβαλλόμενος διακριτική ευχέρεια επί της σύνθεσης ή της διαχείρισης του χαρτοφυλακίου επενδύσεων ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή επί της υποκείμενης συμφωνίας ανταλλαγής συνολικής απόδοσης. Αν και δεν εφαρμόζονται προκαθορισμένο νομικό καθεστώς ή γεωγραφικά κριτήρια κατά την επιλογή των αντισυμβαλλόμενων, αυτά τα στοιχεία λαμβάνονται, κατά κανόνα, υπόψη κατά τη διαδικασία επιλογής. Οι πραγματικές δραστηριότητες του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης γνωστοποιούνται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για όλα τα Αμοιβαία Κεφάλαια τα οποία συμμετέχουν σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης.

Οι ακόλουθοι τύποι στοιχείων ενεργητικού μπορούν να υπόκεινται σε συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης: δείκτες μετοχών, νομισμάτων ή/και εμπορευμάτων (όπως ενδεικτικά οι δείκτες Morgan Stanley Balanced Ex Energy, Morgan Stanley Balanced Ex Grains, Morgan Stanley Balanced Ex Industrial Metals, Morgan Stanley Balanced Ex Precious Metals ή Morgan Stanley Balanced Ex Softs), συμφωνίες ανταλλαγής επί της διακύμανσης της μεταβλητότητας, καθώς και εκθέσεις σχετιζόμενες με τίτλους σταθερού εισοδήματος, κυρίως εταιρικά ομόλογα υψηλής απόδοσης και τραπεζικά δάνεια.

Ο κίνδυνος αθέτησης του αντισυμβαλλόμενου και η επίπτωση στις αποδόσεις των επενδυτών περιγράφονται αναλυτικότερα στην ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου».

Στην περίπτωση που ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο συνάπτει συναλλαγές συμφωνιών ανταλλαγής συνολικής απόδοσης κατά την ημερομηνία αυτού του Ενημερωτικού Δελτίου, η προσδοκώμενη αναλογία του καθαρού ενεργητικού του εν λόγω Αμοιβαίου Κεφαλαίου που θα μπορούσε να υπόκειται σε συναλλαγές συμφωνιών ανταλλαγής συνολικής απόδοσης θα υπολογίζεται ως το άθροισμα πλασματικών ποσών των παράγωγων μέσω των οποίων χρησιμοποιούνται και παρατίθεται στην ενότητα «Πληροφορίες, Στόχοι και Επενδυτικές Πολιτικές Αμοιβαίων Κεφαλαίων» του σχετικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Εάν και όποτε ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο συνάπτει συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, αυτό συμβαίνει για λόγους δημιουργίας πρόσθετου κεφαλαίου μέσω της αλλαγής αξίας του υποκείμενου ενεργητικού αναφοράς και της είσπραξης εισοδήματος που δημιουργείται από το ενεργητικό αναφοράς ή/και για τον μετριασμό του επενδυτικού κινδύνου στο χαρτοφυλάκιο με τη λήψη θέσης πώλησης σε ένα υποκείμενο ενεργητικό αναφοράς.

Όλα τα έσοδα που προκύπτουν από συναλλαγές συμφωνιών ανταλλαγής συνολικής απόδοσης θα επιστρέφονται στο σχετικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο και η Εταιρεία Διαχείρισης δε θα αφαιρεί οποιεσδήποτε αμοιβές ή κόστη από αυτά τα έσοδα επιπροσθέτως στην αμοιβή διαχείρισης επενδύσεων για το σχετικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο, όπως παρατίθενται στην ενότητα «Αμοιβές Διαχείρισης Επενδύσεων».

4. ΧΡΗΣΗ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΚΑΙ ΜΕΣΩΝ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΚΑΙ ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ

α) Συναλλαγές επαναγοράς και επαναπώλησης και συναλλαγές δανεισμού τίτλων

(i) Τύποι και σκοπός

Στον μέγιστο βαθμό που επιτρέπεται, και εντός των ορίων που ορίζονται, από τον Νόμο της 17ης Δεκεμβρίου 2010, καθώς και τυχόν ισχύοντες ή μελλοντικούς σχετικούς νόμους του Λουξεμβούργου ή εφαρμοζόμενους κανονισμούς, εγκύκλιους και θέσεις της εποπτικής αρχής του Λουξεμβούργου («οι Κανονισμοί»), ιδιαίτερα από τις διατάξεις του (i) άρθρου 11 του κανονισμού του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου της 8ης Φεβρουαρίου 2008 σχετικά με ορισμένους ορισμούς του Νόμου του Λουξεμβούργου της 20ής Δεκεμβρίου 2002 που αφορούν σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων και (ii) των Εγκυκλίων CSSF 08/356 και 14/592, κάθε Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί για τον σκοπό της αύξησης του κεφαλαίου ή εισοδήματος ή της μείωσης του κόστους ή των κινδύνων (Α) να συνάψει, είτε ως αγοραστής ή πωλητής, προαιρετικές, καθώς και μη προαιρετικές συναλλαγές επαναγοράς και επαναπώλησης και (Β) να συμμετάσχει σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων.

Σε κάθε περίπτωση, η εγγύηση που λαμβάνεται από κάθε Αμοιβαίο Κεφάλαιο αναφορικά με αυτές τις συναλλαγές μπορεί να αντισταθμίσει την καθαρή έκθεση του αντισυμβαλλόμενου εάν ακολουθεί τα κριτήρια που αναφέρονται στους σχετικούς νόμους, κανονισμούς και εγκυκλίους που εκδίδονται από τη CSSF από καιρό εις καιρό, ειδικότερα όσον αφορά θέματα ρευστότητας, αποτίμησης και πιστοληπτικής ποιότητας εκδοτών, συσχέτισης, κινδύνους που αφορούν τη διαχείριση εξασφαλίσεων και την εκλεκτικότητα όπως περιγράφεται κατωτέρω.

Η μορφή και η φύση της εγγύησης θα αποτελείται κυρίως από μετρητά και κρατικούς τίτλους σταθερού εισοδήματος υψηλής διαβάθμισης, οι οποίοι θα πληρούν συγκεκριμένα κριτήρια αξιολόγησης. Η επιλέξιμη εγγύηση για συναλλαγές δανεισμού τίτλων θα είναι διαπραγματεύσιμες δανειακές υποχρεώσεις (συλλήβδην «Κρατικά ομόλογα διαβάθμισης AA») που έχουν εκδοθεί από κυβερνήσεις (όπως η Αυστραλία, το Βέλγιο, ο Καναδάς, η Δανία, η Γαλλία, η Γερμανία, η Ολλανδία, η Νορβηγία, η Νέα Ζηλανδία, η Σουηδία, η Ελβετία, οι Ηνωμένες Πολιτείες, το Ηνωμένο Βασίλειο, κ.ά.), με πιστοληπτική διαβάθμιση τουλάχιστον AA- από την S&P ή/και Aa3 από τη Moody's, αντίστοιχα, και θα εκφράζονται στο επίσημο νόμισμα της αντίστοιχης χώρας και θα εκδίδονται στην αντίστοιχη εγχώρια αγορά (αλλά εξαιρουμένων των παραγώγων άλλων τίτλων και των τίτλων που συνδέονται με τον πληθωρισμό). Η εγγύηση που εισπράττεται από την Εταιρεία αναφορικά με τις συμφωνίες επαναγοράς μπορεί να είναι βραχυπρόθεσμα ομόλογα των Η.Π.Α. ή ομόλογα κρατικών υπηρεσιών των Η.Π.Α. εγγυημένα με την πιστοληπτική ικανότητα της κυβέρνησης των Η.Π.Α. ή/και δημόσιο χρέος κυβέρνησης ή υπηρεσίας της Ευρωζώνης με διαβάθμιση AA- ή περισσότερο. Αποδεκτές τριμερείς εγγυήσεις που χρησιμοποιούνται σε σχέση με τον Φορέα Θεματοφυλακής αναφορικά με την Κύρια συμφωνία επαναγοράς περιλαμβάνουν τα κρατικά ομόλογα Η.Π.Α. (βραχυπρόθεσμα, μεσοπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα ομόλογα) και τα ομόλογα των ακόλουθων δημόσιων οργανισμών των Η.Π.Α.: Federal National Mortgage Association (FNMA), Federal Home Loan Bank (FHLB), Federal Home Loan Mortgage Corp (FHLMC) και Federal Farm Credit System (FFCB).

Η εγγύηση θα έχει οριστική λήξη έως 5 έτη από την ημερομηνία καταχώρησης της πράξης επαναγοράς.

Η αξία των τίτλων που λαμβάνονται ή παρέχονται ως εγγύηση θα είναι και αυτή ίση ή μεγαλύτερη του 102% του ποσού της πράξης επαναγοράς, επαναπώλησης ή δανεισμού τίτλων. Η πρόσθετη εγγύηση, άνω του 100%, προβλέπει βραχυπρόθεσμες διακυμάνσεις στην αξία της εγγύησης. Οι καθαρές εκθέσεις υπολογίζονται ημερησίως από τον αντισυμβαλλόμενο και υπόκεινται στους όρους των συμφωνιών, συμπεριλαμβανομένου ενός ελάχιστου ποσού μεταβίβασης. Τα επίπεδα εγγύησης μπορεί να κυμαίνονται μεταξύ του αμοιβαίου κεφαλαίου και του αντισυμβαλλόμενου ανάλογα με την έκθεση στην κίνηση της αγοράς.

Μη χρηματική εγγύηση που λαμβάνεται δεν πωλείται, επανεπενδύεται ή ενεχυριάζεται.

Η χρηματική εγγύηση που λαμβάνεται από κάθε Αμοιβαίο Κεφάλαιο αναφορικά με οποιοσδήποτε από αυτές τις συναλλαγές μπορεί να επανεπενδυθεί κατά τρόπο που συνάδει με τους επενδυτικούς στόχους του εν λόγω Αμοιβαίου Κεφαλαίου και με τις απαιτήσεις διαφοροποίησης κινδύνου που αναφέρονται στο Παράρτημα Β «Επενδυτικοί Περιορισμοί» σε (α) μερίδια ή μονάδες που εκδίδονται από οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων χρηματαγοράς βραχυπρόθεσμης διάρκειας, όπως ορίζονται στο MMFR, (β) καταθέσεις σε πιστωτικό ίδρυμα με έδρα σε Κράτος Μέλος ή σε πιστωτικό ίδρυμα που είναι εγκατεστημένο σε μη Κράτος Μέλος, υπό την προϋπόθεση ότι υπάγεται σε συνετούς κανόνες που θεωρούνται από την CSSF ως ισοδύναμοι με αυτούς που επιβάλλονται από το δίκαιο της ΕΕ, (γ) κρατικά ομόλογα υψηλής ποιότητας και (δ) συναλλαγές επαναπώλησης υπό την προϋπόθεση ότι οι συναλλαγές πραγματοποιούνται με πιστωτικά ιδρύματα που υπόκεινται στη συνετή εποπτεία και η Εταιρεία μπορεί να ανακαλέσει οποιαδήποτε στιγμή το πλήρες πόσο μετρητών σε δεδουλευμένη βάση. Η Εταιρεία έχει πολιτικές αναφορικά με την επανεπένδυση της εγγύησης (ειδικά ότι τα παράγωγα ή άλλα μέσα μπορεί να συμβάλλουν σε μόχλευση μπορεί να μη χρησιμοποιηθούν) έτσι ώστε να μην επηρεάζει τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσης.

Σύμφωνα με τα κριτήρια που παρατίθενται στην προηγούμενη παράγραφο, ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να είναι πλήρως εγγυημένο με διαφορετικούς μεταβιβάσιμους τίτλους και Μέσα Χρηματαγοράς που εκδίδονται και εγγυώνται από οποιοδήποτε κράτος μέλος της ΕΕ, τις τοπικές αρχές του ή δημόσιους διεθνείς οργανισμούς των οποίων ένα ή περισσότερα κράτη μέλη είναι μέλη, από οποιοδήποτε άλλο κράτος του ΟΟΣΑ, από τη Σιγκαπούρη ή οποιοδήποτε κράτος μέλος του G20, υπό την προϋπόθεση ότι το εν λόγω Αμοιβαίο Κεφάλαιο διατηρεί τίτλους από τουλάχιστον έξι διαφορετικές εκδόσεις και ότι κάθε μία έκδοση δεν πρέπει να αποτελεί περισσότερο από το 30% του εν λόγω καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

(ii) Όρια και συνθήκες

– **Συναλλαγές δανεισμού τίτλων**

Στο μέτρο που επιτρέπεται από την επενδυτική πολιτική του σχετικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιεί, προσωρινά, έως και 50% του ενεργητικού του για συναλλαγές δανεισμού τίτλων. Ο όγκος των συναλλαγών δανεισμού τίτλων κάθε Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα διατηρηθεί σε κατάλληλο επίπεδο ή κάθε Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα δικαιούται να ζητήσει την επιστροφή των δανεισμένων τίτλων κατά τρόπο που του δίνει τη δυνατότητα, ανά πάσα στιγμή, να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις εξαγοράς και εφόσον αυτές οι συναλλαγές δεν θέτουν σε κίνδυνο τη διαχείριση των στοιχείων ενεργητικού κάθε Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με την επενδυτική πολιτική του. Οι αντισυμβαλλόμενοι σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων επιλέγονται κατόπιν αρχικής ανάλυσης και επακόλουθης ετήσιας αξιολόγησης των οικονομικών καταστάσεων, των ανακοινώσεων της εταιρείας, των πιστοληπτικών αξιολογήσεων και άλλων πληροφοριών της αγοράς που περιλαμβάνουν γενικές κινήσεις της αγοράς. Αν και δεν εφαρμόζεται προκαθορισμένο νομικό καθεστώς, πιστοληπτική ικανότητα ή γεωγραφικά κριτήρια κατά την επιλογή των αντισυμβαλλόμενων, αυτά τα στοιχεία λαμβάνονται, κατά κανόνα, υπόψη κατά τη διαδικασία επιλογής.

Κατά τη σύναψη συναλλαγών δανεισμού τίτλων, ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο πρέπει, επίσης, να συμμορφώνεται με τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

- (i) Ο δανειζόμενος σε συναλλαγή δανεισμού τίτλων πρέπει να υπάγεται σε κανόνες συνετής εποπτείας που θεωρούνται από την CSSF ως ισοδύναμοι με αυτούς που προβλέπει ο νόμος της ΕΕ.
- (ii) Ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να δανείσει τίτλους σε αντισυμβαλλόμενο απευθείας (Α) το ίδιο ή (Β) στο πλαίσιο του τυποποιημένου συστήματος δανεισμού που έχει οργανωθεί από αναγνωρισμένο οίκο εκκαθάρισης ή από χρηματοπιστωτικό ίδρυμα πρώτης κατηγορίας που υπόκειται σε κανόνες συνετής εποπτείας που θεωρούνται από την CSSF ως ισοδύναμοι με αυτούς που προβλέπονται στον νόμο της ΕΕ και είναι εξειδικευμένοι σε αυτόν τον τύπο της συναλλαγής. Οι Goldman Sachs International Bank και JPMorgan Chase Bank, N.A., Παράρτημα Λονδίνου, θα ενεργήσουν ως αντιπρόσωποι δανεισμού για δανεισμό τίτλων εκ μέρους ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- (iii) Ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να συνάψει μόνο συναλλαγές δανεισμού τίτλων υπό την προϋπόθεση ότι δικαιούται οποιαδήποτε στιγμή υπό τους όρους της συμφωνίας να ζητήσει την επιστροφή των δανεισμένων τίτλων ή την καταγγελία της συμφωνίας.

Κατά την ημερομηνία αυτού του Ενημερωτικού Δελτίου, οι μετοχικοί τίτλοι είναι ο μόνος τύπος στοιχείων ενεργητικού που υπόκεινται σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων.

Κατά την ημερομηνία αυτού του Ενημερωτικού Δελτίου, το αναμενόμενο ποσοστό των στοιχείων καθαρού ενεργητικού ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου που θα μπορούσε να υποβληθεί σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων ορίζεται στην ενότητα «Πληροφορίες Αμοιβαίων Κεφαλαίων, Στόχοι και Επενδυτικές Πολιτικές» του σχετικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου, εκτός των περιπτώσεων κατά τις οποίες το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν συνάπτει συναλλαγές δανεισμού τίτλων, οπότε δεν γίνεται αναφορά σε τέτοιες συναλλαγές στη συγκεκριμένη ενότητα του σχετικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Η χρήση συναλλαγών δανεισμού τίτλων για όλα τα σχετικά Αμοιβαία Κεφάλαια θα είναι προσωρινή, ενώ το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να αναμένει ανοδικές ή πτωτικές διακυμάνσεις. Αυτές οι διακυμάνσεις ενδέχεται να εξαρτώνται από παράγοντες όπως, μεταξύ άλλων, το σύνολο του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, τη ζήτηση του δανειζόμενου για τον δανεισμό μετοχών από την υποκείμενη αγορά και τις εποχικές τάσεις στην υποκείμενη αγορά. Σε περιόδους με μικρή ή ανύπαρκτη ζήτηση από την αγορά για τον δανεισμό των υποκείμενων τίτλων, το ποσοστό του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που υπόκειται σε δανεισμό τίτλων ενδέχεται να είναι 0%, ενώ μπορεί να υπάρχουν και περίοδοι υψηλότερης ζήτησης, στην οποία περίπτωση το ποσοστό αυτό μπορεί να πλησιάζει το 50%.

Εκτός εάν προβλέπεται διαφορετικά στο ενημερωτικό δελτίο για ένα συγκεκριμένο Αμοιβαίο Κεφάλαιο, κάθε Αμοιβαίο Κεφάλαιο που χρησιμοποιεί συναλλαγές δανεισμού τίτλων θα χρησιμοποιεί τις συναλλαγές αυτές για τον σκοπό της αύξησης του κεφαλαίου ή του εισοδήματος μέσω της προμήθειας που καταβάλλεται στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο από τον δανειζόμενο για τη χρήση των τίτλων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου καθ' όλη τη διάρκεια του δανείου. Αν και η αναμενόμενη έκθεση σε δανεισμό τίτλων μπορεί να κυμαίνεται από 5% έως 22% μεταξύ των αντίστοιχων Αμοιβαίων Κεφαλαίων, το μέγιστο ποσοστό της έκθεσης αντιστοιχεί σε 50%, όπως ορίζεται στις σχετικές συμφωνίες δανεισμού τίτλων. Για την αποφυγή αμφιβολιών, παρόλο που η αναμενόμενη έκθεση σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων μπορεί να διαφέρει μεταξύ των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, οι στόχοι της χρήσης αυτών των συναλλαγών παραμένουν οι ίδιοι για όλα τα αντίστοιχα Αμοιβαία Κεφάλαια.

Οι κίνδυνοι που σχετίζονται με τη χρήση των συναλλαγών δανεισμού τίτλων και η επίπτωση στις αποδόσεις των επενδυτών περιγράφονται αναλυτικότερα στην ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου».

Για την αποφυγή αμφιβολιών, τα Αμοιβαία Κεφάλαια που κρίνονται κατάλληλα ως Αμοιβαία Κεφάλαια Διαθεσίμων δεν θα συμμετέχουν σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων.

– **Συναλλαγές επαναγοράς και επαναπώλησης**

Η έκθεση ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε οποιονδήποτε έναν αντισυμβαλλόμενο όσον αφορά τις συναλλαγές συμφωνιών επαναγοράς περιορίζεται στο (i) 10% του ενεργητικού τους όπου ο αντισυμβαλλόμενος είναι χρηματοπιστωτικό ίδρυμα

με έδρα σε Κράτος Μέλος της ΕΕ ή υπάγεται σε ισοδύναμους κανόνες συνετής διαχείρισης και (ii) 5% του ενεργητικού του στις υπόλοιπες περιπτώσεις. Οι αντισυμβαλλόμενοι σε συναλλαγές συμφωνιών επαναγοράς και επαναπώλησης επιλέγονται κατόπιν αρχικής ανάλυσης και επακόλουθης ετήσιας αξιολόγησης των οικονομικών καταστάσεων, των ανακοινώσεων της εταιρείας, των πιστοληπτικών αξιολογήσεων και άλλων πληροφοριών της αγοράς που περιλαμβάνουν γενικές κινήσεις της αγοράς. Αν και δεν εφαρμόζεται προκαθορισμένο νομικό καθεστώς, πιστοληπτική ικανότητα ή γεωγραφικά κριτήρια κατά την επιλογή των αντισυμβαλλόμενων, αυτά τα στοιχεία λαμβάνονται, κατά κανόνα, υπόψη κατά τη διαδικασία επιλογής. Ο όγκος των συναλλαγών συμφωνιών επαναγοράς και επαναπώλησης κάθε Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα διατηρηθεί σε επίπεδο τέτοιο που θα επιτρέπει στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο, ανά πάσα στιγμή, να ανταποκρίνεται στις υποχρεώσεις εξαγοράς προς τους μεριδιούχους. Επίσης, ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο πρέπει να διασφαλίσει ότι, στη λήξη των συναλλαγών συμφωνιών επαναγοράς και επαναπώλησης, έχει επαρκή στοιχεία ενεργητικού για να μπορεί να προβεί σε διακανονισμό του συμφωνηθέντος ποσού με τον αντισυμβαλλόμενο για την αποκατάσταση των τίτλων στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Τυχόν επαυξητικό εισόδημα που είναι αποτέλεσμα των συναλλαγών συμφωνιών επαναγοράς και επαναπώλησης θα συσσωρεύεται για λογαριασμό του σχετικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Οι ακόλουθοι τύποι στοιχείων ενεργητικού μπορούν να υπόκεινται σε συναλλαγές συμφωνίας επαναγοράς και επαναπώλησης: δημόσιο χρέος, τίτλοι, εταιρικά και κρατικά ομόλογα, στεγαστικοί τίτλοι που εξασφαλίζονται με υποθήκη και εμπορικοί τίτλοι που εξασφαλίζονται με υποθήκη μη κρατικών υπηρεσιών, και πιθανόν άλλοι τίτλοι που εξασφαλίζονται με στοιχεία ενεργητικού.

Κατά την ημερομηνία αυτού του Ενημερωτικού Δελτίου, μόνο το Αμοιβαίο Κεφάλαιο Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund μπορεί να χρησιμοποιεί συναλλαγές συμφωνιών επαναγοράς και επαναπώλησης, όπως περιγράφεται περαιτέρω και εντός των ορίων που αναφέρονται στο ενημερωτικό δελτίο για αυτό το Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Κατά τη χρήση συναλλαγών συμφωνιών επαναγοράς, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund θα χρησιμοποιεί αυτές τις συναλλαγές για τον σκοπό της επένδυσης σε μετρητά και την είσπραξη εισοδήματος από τόκους από την επένδυση, με την εν λόγω επένδυση να προστατεύεται από εγγύηση της υψηλότερης βαθμίδας πιστοληπτικής ποιότητας (AA ή AAA), η οποία δεν υπερβαίνει τα 5 έτη έως τη λήξη και ισούται με τουλάχιστον 102% της επένδυσης. Κατά τη χρήση συναλλαγών συμφωνιών επαναγοράς, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund θα χρησιμοποιεί αυτές τις συναλλαγές για τον σκοπό της απόκτησης ρευστότητας με χαμηλό επιτόκιο για να ανταποκρίνεται σε αιφνίδια αιτήματα εξαγοράς, ώστε να αποφεύγεται η ανάγκη πώλησης άλλων θέσεων σε πιθανώς μειωμένες τιμές.

Αν οποιοδήποτε άλλο Αμοιβαίο Κεφάλαιο σκοπεύει να χρησιμοποιήσει τέτοιες συναλλαγές στο μέλλον, το ενημερωτικό δελτίο του και η παρούσα ενότητα θα τροποποιηθούν αναλόγως.

Οι κίνδυνοι που σχετίζονται με τη χρήση των συναλλαγών συμφωνιών επαναγοράς και επαναπώλησης και η επίπτωσή τους στις αποδόσεις των επενδυτών περιγράφονται αναλυτικότερα στην ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου».

– Κόστη και έσοδα από πράξεις δανεισμού τίτλων ή/και συμφωνίες επαναγοράς και επαναπώλησης

Τα άμεσα και έμμεσα λειτουργικά έξοδα και αμοιβές που προκύπτουν από συναλλαγές δανεισμού τίτλων ή/και συναλλαγές συμφωνιών επαναγοράς ή/και επαναπώλησης μπορεί να αφαιρούνται από τα έσοδα που παραδίδονται στο σχετικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Αυτά τα έξοδα και αμοιβές δε θα περιλαμβάνουν κρυφά έσοδα. Όλα τα έσοδα που προκύπτουν από τις εν λόγω συναλλαγές, μείον των άμεσων και έμμεσων λειτουργικών εξόδων, θα επιστραφούν στο σχετικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Η ετήσια έκθεση της Εταιρείας θα περιέχει λεπτομερή στοιχεία των εσόδων που προκύπτουν από συναλλαγές δανεισμού τίτλων ή/και συναλλαγές συμφωνιών επαναγοράς και/ή επαναπώλησης για τη συνολική υπό εξέταση περίοδο, σε συνδυασμό με τα άμεσα και έμμεσα λειτουργικά έξοδα και αμοιβές που έχουν προκύψει. Οι φορείς στους οποίους μπορεί να καταβληθούν άμεσα και έμμεσα έξοδα και αμοιβές περιλαμβάνουν τις τράπεζες, τις εταιρείες επενδύσεων, τους χρηματομεσίτες/χρηματιστές ή άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα ή διαμεσολαβητές και μπορεί να είναι συγγενή πρόσωπα της Εταιρείας Διαχείρισης ή/και της Τράπεζας Θεματοφυλακής.

Όλα τα έσοδα που προκύπτουν από συναλλαγές συμφωνιών επαναγοράς ή/και επαναπώλησης θα επιστρέφονται στο σχετικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο και η Εταιρεία Διαχείρισης δε θα αφαιρεί οποιοσδήποτε αμοιβές ή κόστη από αυτά τα έσοδα επιπροσθέτως στην αμοιβή διαχείρισης επενδύσεων για το σχετικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο, όπως παρατίθενται στην ενότητα «Αμοιβές Διαχείρισης Επενδύσεων».

Οι αντιπρόσωποι δανεισμού τίτλων, οι οποίοι δεν είναι συνδεδεμένα μέρη της Εταιρείας ή της Εταιρείας Διαχείρισης, λαμβάνουν αμοιβή έως 10% των ακαθάριστων εσόδων που παράγονται ως αποτέλεσμα των δανεισμένων τίτλων για τις υπηρεσίες τους και το υπόλοιπο των εσόδων που λαμβάνονται παραμένουν στο σχετικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο που δανείζει τους τίτλους. Τυχόν επαυξητικό εισόδημα που είναι αποτέλεσμα των συναλλαγών δανεισμού τίτλων θα συσσωρεύεται για λογαριασμό του σχετικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ένας αντιπρόσωπος δανεισμού τίτλων θα ενεργεί ως κύριος διαμεσολαβητής ή διαμεσολαβητής αντιπροσώπου των σχετικών Αμοιβαίων Κεφαλαίων που παρέχουν τον δανεισμό, μέσω των οποίων οι τίτλοι που διακρατούνται στους σχετικούς λογαριασμούς τίτλων που δημιουργήθηκαν και διατηρούνται από τον Θεματοφύλακα εκ μέρους των αντίστοιχων Αμοιβαίων Κεφαλαίων θα δανείζονται σε επιλεγμένους δανειστές έναντι παραλαβής εγγύησης, σύμφωνα με τους ισχύοντες νόμους και όπως περιγράφεται περαιτέρω στις διάφορες συμφωνίες δανεισμού τίτλων που έχουν συναφθεί από τουλάχιστον δύο ή περισσότερες από τις ακόλουθες οντότητες, τους αντιπροσώπους δανεισμού τίτλων, τους δανειζόμενους, την Εταιρεία Διαχείρισης και, κατά περίπτωση, τον Θεματοφύλακα.

(iii) Συγκρούσεις συμφερόντων

Δεν υπάρχουν συγκρούσεις συμφερόντων. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων του σχετικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν προτίθεται να δανείσει τους τίτλους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στις συγγενείς εταιρείες του.

(iv) Εγγύηση

Η εγγύηση που λαμβάνεται από το σχετικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιηθεί για τη μείωση της έκθεσής του στον κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου, εάν συμμορφώνεται με τα κριτήρια που παρατίθενται στους ισχύοντες νόμους, κανονισμούς και εγκυκλίους που εκδίδονται από την CSSF, κατά καιρούς, κυρίως όσον αφορά τη ρευστότητα, την αποτίμηση, την πιστοληπτική ποιότητα του εκδότη, τον συσχετισμό, τους κινδύνους που συνδέονται με τη διαχείριση της εγγύησης και την επιβολή. Ειδικότερα, η εγγύηση θα πρέπει να συμμορφώνεται με τις ακόλουθες συνθήκες:

- (α) Όποια εγγύηση που λαμβάνεται σε άλλη μορφή από μετρητά θα πρέπει να είναι υψηλής ποιότητας, υψηλής ρευστότητας και υπό διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά ή πολυμερή μηχανισμό διαπραγμάτευσης με διαφανή καθορισμό τιμών με σκοπό να πωληθεί γρήγορα σε τιμή που προσεγγίζει την αποτίμηση πριν την πώληση.
- (β) Θα πρέπει να αποτιμάται τουλάχιστον σε ημερήσια βάση και τα στοιχεία ενεργητικού που επιδεικνύουν υψηλή μεταβλητότητα τιμής δε θα πρέπει να είναι αποδεκτά ως εγγύηση, εκτός εάν υπάρχει ήδη ο μηχανισμός κατάλληλων συντηρητικών κουρεμάτων.
- (γ) Θα πρέπει να εκδίδεται από νομικό πρόσωπο που είναι ανεξάρτητο από τον αντισυμβαλλόμενο και δεν αναμένεται να εμφανίσει υψηλό συσχετισμό με την απόδοση του αντισυμβαλλόμενου.
- (δ) Θα πρέπει να είναι επαρκώς διαφοροποιημένη όσον αφορά τη χώρα, τις αγορές και τους εκδότες με μέγιστη έκθεση της τάξης του 20% επί της καθαρής αξίας ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε οποιονδήποτε έναν εκδότη συγκεντρωτικά, λαμβάνοντας υπόψη το σύνολο της εγγύησης που λήφθηκε. Κατά παρέκκλιση, ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να είναι πλήρως εγγυημένο με διαφορετικές κινητές αξίες και Μέσα Χρηματαγοράς που εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από κράτος-μέλος της ΕΕ, μία ή περισσότερες τοπικές αρχές του, Τρίτη Χώρα ή δημόσιο διεθνή φορέα στον οποίο ανήκει ένα ή περισσότερα κράτη μέλη της ΕΕ. Σε μια τέτοια περίπτωση, το σχετικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα πρέπει να λάβει τίτλους από τουλάχιστον έξι διαφορετικούς εκδότες, αλλά οι τίτλοι από οποιαδήποτε μία έκδοση δε θα πρέπει να αντιστοιχούν σε περισσότερο από το 30% της καθαρής αξίας ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- (ε) Θα πρέπει να μπορεί να επιβληθεί πλήρως από το σχετικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο οποιαδήποτε στιγμή χωρίς αναφορά στον αντισυμβαλλόμενο ή την έγκριση αυτού.
- (στ) Στις περιπτώσεις που υπάρχει μεταβίβαση κυριότητας, η εγγύηση που λαμβάνεται θα διακρατηθεί από τον Θεματοφύλακα σύμφωνα με τα καθήκοντα φύλαξης του Θεματοφύλακα σύμφωνα με τη Συμφωνία Θεματοφυλακής. Για άλλους τύπους διευθέτησης εγγυήσεων, η εγγύηση μπορεί να διακρατηθεί από τρίτο θεματοφύλακα, ο οποίος υπόκειται σε συνετή εποπτεία και δεν σχετίζεται με τον πάροχο της εγγύησης.
- (ζ) Η εγγύηση που λαμβάνεται θα έχει πιστωτική ποιότητα επενδυτικού βαθμού.

Η εγγύηση θα αποτιμάται κάθε Ημέρα Αποτίμησης με τη χρήση των τελευταίων διαθέσιμων τιμών αγοράς και λαμβάνοντας υπόψη τις κατάλληλες εκπτώσεις που καθορίζονται για κάθε κατηγορία στοιχείων ενεργητικού με βάση τη σχετική πολιτική κουρέματος. Η εγγύηση θα αποτιμάται σε ημερήσια βάση με τιμές αγοράς και ανάλογα με την τρέχουσα έκθεση στην αγορά και το υπόλοιπο της εγγύησης, η εγγύηση μπορεί να υπόκειται σε κίνηση περιθωρίου όταν και εάν καταρριφθούν ορισμένα προκαθορισμένα κατώτατα όρια.

Προς αποφυγή αμφιβολιών, οι διατάξεις του παρόντος τμήματος εφαρμόζονται και σε Αμοιβαία Κεφάλαια Διαθεσίμων εφόσον δεν είναι ασύμβατες με τις διατάξεις του MMFR (κανονισμός των αμοιβαίων κεφαλαίων της χρηματαγοράς ή ΑΚΧΑ).

β) Συναλλαγές αγοράς-επαναπώλησης, συναλλαγές πώλησης-επαναγοράς και πράξεις δανεισμού σε λογαριασμό περιθωρίου ασφάλισης

Κατά την ημερομηνία αυτού του Ενημερωτικού Δελτίου, κανένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν είναι εξουσιοδοτημένο για τη σύναψη συναλλαγών αγοράς-επαναπώλησης, συναλλαγών πώλησης-επαναγοράς και πράξεων δανεισμού σε λογαριασμό περιθωρίου ασφάλισης. Αν οποιοδήποτε Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιήσει αυτές τις συναλλαγές στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα τροποποιηθεί σύμφωνα με τον Κανονισμό SFT.

5. ΕΙΔΙΚΟΙ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΙ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΙ ΚΑΙ ΚΑΝΟΝΕΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΓΙΑ ΤΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ

Ειδικό επενδυτικό περιορισμό

Κατά παρέκκλιση των σημείων 1 έως 3 ανωτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει υιοθετήσει τους ακόλουθους περιορισμούς σε σχέση με τις επενδύσεις των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που κρίνονται κατάλληλα ως Βραχυπρόθεσμα Μεταβλητά Αμοιβαία Κεφάλαια Διαθεσίμων. Αυτοί οι περιορισμοί και πολιτικές ενδέχεται να τροποποιούνται κατά καιρούς από το Διοικητικό Συμβούλιο, όπως αυτό κρίνει ότι είναι προς το βέλτιστο συμφέρον της Εταιρείας και σε αυτήν την περίπτωση θα ενημερώνεται το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

Ι) Κάθε Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει αποκλειστικά στα ακόλουθα επιλέξιμα στοιχεία ενεργητικού:

Α) Μέσα Χρηματαγοράς που πληρούν όλες τις ακόλουθες απαιτήσεις:

α) Εμπίπτει στις ακόλουθες κατηγορίες:

- i) Μέσα Χρηματαγοράς που έχουν εισαχθεί ή τελούν υπό διαπραγμάτευση σε Οργανωμένη Αγορά, έχουν εισαχθεί επίσημα σε χρηματιστήριο ή/και
- ii) Μέσα Χρηματαγοράς, πλην αυτών που τελούν υπό διαπραγμάτευση σε Οργανωμένη Αγορά, αν η έκδοση ή ο εκδότης των εν λόγω μέσων υπόκειται σε εποπτεία για τον σκοπό της προστασίας των επενδυτών και των αποταμιεύσεων, και με την προϋπόθεση ότι τα μέσα αυτά:
 1. εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από κάποια κεντρική, περιφερειακή ή τοπική αρχή ή κεντρική τράπεζα ενός Κράτους Μέλους της ΕΕ, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, την ΕΕ ή την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων, από τρίτο κράτος μη μέλος της ΕΕ ή, στην περίπτωση Ομοσπονδιακού Κράτους, από ένα από τα μέλη που αποτελούν την ομοσπονδία ή κάποιο δημόσιο διεθνές φορέα στον οποίο συμμετέχουν ένα ή περισσότερα Κράτη Μέλη της ΕΕ, ή
 2. εκδίδονται από οργανισμό του οποίου οποιοδήποτε τίτλο τελούν υπό διαπραγμάτευση στις Οργανωμένες Αγορές που αναφέρονται στο στοιχείο α) i) ανωτέρω ή
 3. εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από κάποια επιχείρηση η οποία υπόκειται σε προληπτική εποπτεία σύμφωνα με τα κριτήρια που ορίζονται από το δίκαιο της ΕΕ, ή από κάποια επιχείρηση η οποία υπόκειται και συμμορφώνεται προς τους κανόνες προληπτικής εποπτείας τους οποίους η CSSF θεωρεί τουλάχιστον εξίσου αυστηρούς με εκείνους του δικαίου της ΕΕ, ή
 4. εκδίδονται από άλλους φορείς που εμπíπτουν στις κατηγορίες που έχουν εγκριθεί από την CSSF υπό τον όρο ότι οι επενδύσεις σε αυτά τα μέσα υπόκεινται σε προστασία του επενδυτή αντίστοιχη με αυτήν που παρατίθεται στα στοιχεία 1 και 3 ανωτέρω και υπό τον όρο ότι ο εκδότης είναι εταιρεία της οποίας το κεφάλαιο και τα αποθεματικά ανέρχονται τουλάχιστον σε 10.000.000€ και η οποία παρουσιάζει και δημοσιεύει τους ετήσιους λογαριασμούς της σύμφωνα με την Οδηγία 2013/34/ΕΕ, είναι νομικό πρόσωπο το οποίο, στο πλαίσιο ενός ομίλου εταιρειών που συμπεριλαμβάνει μία ή αρκετές εισηγμένες εταιρείες, δραστηριοποιείται κατ' αποκλειστικότητα στη χρηματοδότηση του ομίλου ή είναι νομικό πρόσωπο που δραστηριοποιείται κατ' αποκλειστικότητα στη χρηματοδότηση μέσων τιτλοποίησης τα οποία επωφελούνται από τραπεζική γραμμή ρευστότητας.

β) εμφανίζει ένα από τα ακόλουθα εναλλακτικά χαρακτηριστικά

1. έχει νόμιμη ληκτότητα κατά την έκδοση 397 ημερών ή λιγότερο
2. έχει εναπομείνασα ληκτότητα 397 ημερών ή λιγότερο

γ) ο εκδότης του Μέσου Χρηματαγοράς και η ποιότητα του Μέσου Χρηματαγοράς έχουν λάβει ευνοϊκή αξιολόγηση σύμφωνα με την εσωτερική διαδικασία αξιολόγησης της ποιότητας πίστωσης που εφαρμόζει η Εταιρεία Διαχείρισης.

Αυτή η απαίτηση δεν ισχύει για Μέσα Χρηματαγοράς που εκδίδονται ή τελούν υπό εγγύηση από την ΕΕ, μια κεντρική αρχή ή κεντρική τράπεζα Κράτους Μέλους της ΕΕ, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων, τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας ή το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας.

δ) στις περιπτώσεις που τα Αμοιβαία Κεφάλαια επενδύουν σε τίτλους τιτλοποίησης ή ABCP, υπόκεινται στις απαιτήσεις που παρατίθενται στο στοιχείο Β κατωτέρω.

Β) 1) Επιλέξιμοι τίτλοι τιτλοποίησης και ABCP υπό τον όρο ότι ο τίτλος τιτλοποίησης ή ABCP είναι επαρκώς ρευστοποιήσιμος, έχει λάβει ευνοϊκή αξιολόγηση σύμφωνα με την εσωτερική διαδικασία αξιολόγησης της ποιότητας πίστωσης που εφαρμόζει η Εταιρεία Διαχείρισης, και είναι ένα από τα ακόλουθα:

α) μια τιτλοποίηση που αναφέρεται στο Άρθρο 13 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2015/61²¹,

β) τίτλος ABCP που εκδίδεται από πρόγραμμα ABCP, το οποίο:

1. υποστηρίζεται πλήρως από εποπτευόμενο πιστωτικό ίδρυμα που καλύπτει το σύνολο των κινδύνων ρευστότητας, πίστωσης και ουσιώδους απομείωσης της συμμετοχής, καθώς και τρέχοντα έξοδα συναλλαγής και τρέχοντα έξοδα του προγράμματος που σχετίζονται με το ABCP, αν είναι απαραίτητο για να εξασφαλιστεί στον επενδυτή ολοσχερής πληρωμή οποιοδήποτε ποσού σύμφωνα με το ABCP,
2. δεν πρόκειται για επανατιτλοποίηση και οι υποκείμενες εκθέσεις στην τιτλοποίηση στο επίπεδο κάθε συναλλαγής με ABCP δεν περιλαμβάνουν κάποια θέση τιτλοποίησης,
3. δεν περιλαμβάνει σύνθετη τιτλοποίηση, όπως ορίζεται στο σημείο (11) του Αρθρου 242 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013²²,

²¹ Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμός (ΕΕ) 2015/61 της Επιτροπής της 10ης Οκτωβρίου 2014 για τη συμπλήρωση του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά την απαίτηση κάλυψης του κινδύνου ρευστότητας για τα πιστωτικά ιδρύματα.

²² Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 26ης Ιουνίου 2013 σχετικά με τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας για πιστωτικά ιδρύματα και επιχειρήσεις επενδύσεων και την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012.

- γ) μια απλή, διαφανής και τυποποιημένη (STS) τιτλοποίηση, όπως καθορίζεται με τα κριτήρια και τις προϋποθέσεις που παρατίθενται στα Άρθρα 20, 21 και 22 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου ή ένα STS ABCP, όπως καθορίζεται σύμφωνα με τα κριτήρια και τις προϋποθέσεις που παρατίθενται στα άρθρα 24, 25 και 26 του συγκεκριμένου Κανονισμού.
- 2) Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει στις τιτλοποιήσεις ή στα ABCP υπό τον όρο ότι πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις, κατά περίπτωση:
- α) η νόμιμη ληκτότητα κατά την έκδοση ή η εναπομείνασα ληκτότητα και τα ABCP των τιτλοποιήσεων που αναφέρονται στα σημεία 1) α), β) και γ) ανωτέρω είναι δύο έτη ή λιγότερο και ο εναπομένον χρόνος μέχρι την επόμενη ημερομηνία επαναφοράς του επιτοκίου είναι 397 ημέρες ή λιγότερο,
- β) η νόμιμη ληκτότητα κατά την έκδοση ή η εναπομείνασα ληκτότητα των τιτλοποιήσεων ή των ABCP που αναφέρονται στα σημεία 1) β) και γ) ανωτέρω είναι 397 ημέρες ή λιγότερο,
- γ) οι τιτλοποιήσεις που αναφέρονται στα σημεία 1) α) και γ) ανωτέρω είναι τοκοχρεωλυτικά μέσα και έχουν Μεσοσταθμισμένη Διάρκεια Ζωής δύο ετών ή λιγότερο.
- Γ) Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα υπό τον όρο ότι πληρούνται όλες οι ακόλουθες προϋποθέσεις:
- α) η κατάθεση είναι εξοφλητέα σε πρώτη ζήτηση ή είναι δυνατή η απόσυρσή της οποιαδήποτε στιγμή
- β) η κατάθεση λήγει σε χρονικό διάστημα έως 12 μηνών
- γ) το πιστωτικό ίδρυμα έχει καταστατική έδρα σε Κράτος Μέλος της ΕΕ ή, στην περίπτωση που το πιστωτικό ίδρυμα έχει καταστατική έδρα σε Τρίτη Χώρα, υπόκειται σε εύλογους κανόνες που θεωρούνται ισοδύναμοι με αυτούς που παρατίθενται στο δίκαιο της ΕΕ σύμφωνα με τη διαδικασία που παρατίθεται στο Άρθρο 107(4) του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013.
- Δ) Συμφωνίες επαναγοράς υπό τον όρο ότι πληρούνται όλες οι ακόλουθες προϋποθέσεις:
- α) χρησιμοποιείται σε προσωρινή βάση, για έως επτά εργάσιμες ημέρες, μόνο για σκοπούς διαχείρισης της ρευστότητας και όχι για επενδυτικούς σκοπούς διαφορετικούς από αυτούς που αναφέρονται στο σημείο γ) κατωτέρω,
- β) απαγορεύεται στον αντισυμβαλλόμενο που λαμβάνει στοιχεία ενεργητικού τα οποία μεταβιβάζονται από το σχετικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο ως εγγύηση σύμφωνα με τη συμφωνία επαναγοράς να πωλεί, να επενδύει, να ενεχυριάζει ή διαφορετικά να μεταβιβάζει αυτά τα στοιχεία ενεργητικού, χωρίς την προηγούμενη συγκατάθεση της Εταιρείας,
- γ) τα μετρητά που λαμβάνονται από το σχετικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο πλαίσιο της συμφωνίας επαναγοράς μπορεί να:
1. τοποθετηθούν σε καταθέσεις σύμφωνα με την ενότητα Γ) ανωτέρω, ή
 2. να επενδυθούν σε ρευστοποιήσιμους μεταβιβάσιμους τίτλους ή Μέσα Χρηματαγοράς, εξαιρουμένων όσων αναφέρονται στην ενότητα Ι) Α) ανωτέρω, υπό τον όρο ότι αυτά τα στοιχεία ενεργητικού συμμορφώνονται με μία από τις ακόλουθες προϋποθέσεις:
 - (i) εκδίδονται ή τελούν υπό την εγγύηση της Ευρωπαϊκής Ένωσης, κεντρικής αρχής ή κεντρικής τράπεζας Κράτους Μέλους της ΕΕ, της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, της Ευρωπαϊκής Τράπεζας Επενδύσεων, του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας ή του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας υπό τον όρο ότι έχει ληφθεί ευνοϊκή αξιολόγηση σύμφωνα με την εσωτερική διαδικασία αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας που εφαρμόζει η Εταιρεία Διαχείρισης,
 - (ii) εκδίδονται ή τελούν υπό την εγγύηση κεντρικής αρχής ή κεντρικής τράπεζας τρίτης χώρας μη κράτους μέλους της ΕΕ, υπό τον όρο ότι έχει ληφθεί ευνοϊκή αξιολόγηση σύμφωνα με την εσωτερική διαδικασία αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας που εφαρμόζει η Εταιρεία Διαχείρισης.
- Μετρητά που λαμβάνονται από το σχετικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο πλαίσιο της συμφωνίας επαναγοράς δεν θα επενδυθούν διαφορετικά σε άλλα στοιχεία ενεργητικού και δεν θα μεταβιβαστούν ή διαφορετικά επαναχρησιμοποιηθούν.
- δ) Τα μετρητά που λαμβάνονται από το σχετικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο πλαίσιο της συμφωνίας επαναγοράς δεν θα υπερβαίνουν ποσοστό 10% του ενεργητικού του.
- ε) Η Εταιρεία έχει το δικαίωμα να λύσει τη συμφωνία οποιαδήποτε στιγμή με σχετική κοινοποίηση έως δύο εργάσιμες ημέρες πριν.
- Ε) Συμφωνίες επαναπώλησης υπό τον όρο ότι πληρούνται όλες οι ακόλουθες προϋποθέσεις:
- α) το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει το δικαίωμα να λύσει τη συμφωνία οποιαδήποτε στιγμή με σχετική κοινοποίηση έως δύο εργάσιμες ημέρες πριν,
- β) τα στοιχεία ενεργητικού που λαμβάνονται από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο πλαίσιο της συμφωνίας επαναπώλησης θα πρέπει:
1. να είναι Μέσα Χρηματαγοράς που πληρούν τις απαιτήσεις που παρατίθενται στην ενότητα Ι) Α) ανωτέρω,
 2. να μην περιλαμβάνουν τιτλοποιήσεις και ABCP,

3. να έχουν αγοραία αξία, η οποία θα είναι, ανά πάσα στιγμή, τουλάχιστον ίση με τα καταβληθέντα μετρητά,
4. να μην πωληθούν, επενδυθούν, ενεχυριαστούν ή μεταβιβαστούν διαφορετικά,
5. να διαφοροποιούνται επαρκώς με μέγιστη έκθεση σε δεδομένο εκδότη σε ποσοστό 15% της καθαρής αξίας ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, εκτός των περιπτώσεων όπου αυτά τα στοιχεία ενεργητικού λαμβάνουν τη μορφή Μέσων Χρηματαγοράς που πληρούν τις απαιτήσεις του στοιχείου III) α) (viii) κατωτέρω,
6. να εκδίδονται από νομικό πρόσωπο που είναι ανεξάρτητο από τον αντισυμβαλλόμενο και δεν αναμένεται να εμφανίσει υψηλό συσχετισμό με την απόδοση του αντισυμβαλλόμενου.

Κατά παρέκκλιση του στοιχείου (1) ανωτέρω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να λαμβάνει, στο πλαίσιο μιας συμφωνίας επαναπώλησης, ρευστοποιήσιμους μεταβιβάσιμους τίτλους ή Μέσα Χρηματαγοράς, εξαιρουμένων όσων αναφέρονται στην ενότητα I) Α) ανωτέρω, υπό τον όρο ότι αυτά τα στοιχεία ενεργητικού συμμορφώνονται με μία από τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

- (i) εκδίδονται ή τελούν υπό την εγγύηση της Ευρωπαϊκής Ένωσης, κεντρικής αρχής ή κεντρικής τράπεζας Κράτους Μέλους της ΕΕ, της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, της Ευρωπαϊκής Τράπεζας Επενδύσεων, του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας ή του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας υπό τον όρο ότι έχει ληφθεί ευνοϊκή αξιολόγηση σύμφωνα με την εσωτερική διαδικασία αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας που εφαρμόζει η Εταιρεία Διαχείρισης,
- (ii) εκδίδονται ή τελούν υπό την εγγύηση κεντρικής αρχής ή κεντρικής τράπεζας τρίτης χώρας μη κράτους μέλους της ΕΕ, υπό τον όρο ότι έχει ληφθεί ευνοϊκή αξιολόγηση σύμφωνα με την εσωτερική διαδικασία αξιολόγησης της πιστωτικής ποιότητας που εφαρμόζει η Εταιρεία Διαχείρισης.

Τα στοιχεία ενεργητικού που λαμβάνονται στο πλαίσιο της συμφωνίας επαναπώλησης σύμφωνα με τα ανωτέρω θα πληρούν τις απαιτήσεις διαφοροποίησης που περιγράφονται στο στοιχείο III) α) viii).

- γ) Η Εταιρεία θα διασφαλίσει ότι είναι σε θέση να ανακαλέσει το πλήρες ποσό των μετρητών οποιαδήποτε στιγμή είτε σε δεδουλευμένη βάση είτε στη βάση του ημερήσιου διακανονισμού. Όταν τα μετρητά είναι ανακλητέα οποιαδήποτε στιγμή στη βάση του ημερήσιου διακανονισμού, η αξία της συμφωνίας επαναπώλησης κατά τον ημερήσιο διακανονισμό θα χρησιμοποιηθεί για τον υπολογισμό της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μερίδιο του σχετικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

ΣΤ) Μονάδες ή μερίδια οποιουδήποτε άλλου βραχυπρόθεσμου Αμοιβαίου Κεφαλαίου Διαθεσίμων («στοχευμένο ΑΚΔ») υπό τον όρο ότι πληρούνται όλες οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

- α) έως 10% των στοιχείων ενεργητικού του στοχευμένου ΑΚΔ μπορεί, σύμφωνα με τους κανόνες του αμοιβαίου κεφαλαίου ή τις πράξεις σύστασής του, να επενδυθεί αθροιστικά σε μονάδες ή μερίδια στοχευμένων ΑΚΔ,
- β) το στοχευμένο ΑΚΔ δεν θα διατηρεί μονάδες ή μερίδια του απορροφώντος Αμοιβαίου Κεφαλαίου,
- γ) το στοχευμένο ΑΚΔ έχει άδεια λειτουργίας σύμφωνα με τον κανονισμό MMFR.

Ζ) Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα υπό τον όρο ότι τελούν υπό διαπραγμάτευση σε χρηματιστήριο ή Οργανωμένη Αγορά ή εξωχρηματιστηριακή αγορά υπό τον όρο ότι πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

- (i) το υποκείμενο του παράγωγου χρηματοπιστωτικού μέσου αποτελείται από επιτόκια, συναλλαγματικές ισοτιμίες, νομίσματα ή δείκτες που αντιπροσωπεύουν μία από αυτές τις κατηγορίες,
- (ii) το παράγωγο χρηματοπιστωτικό μέσο εξυπηρετεί μόνο τον σκοπό της αντιστάθμισης των κινδύνων επιτοκίου ή συναλλαγματικής ισοτιμίας που είναι εγγενείς σε άλλες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου,
- (iii) οι αντισυμβαλλόμενοι σε συναλλαγές εξωχρηματιστηριακών παραγώγων είναι ιδρύματα που υπόκεινται και εμπίπτουν στις κατηγορίες που έχουν εγκριθεί από την CSSF,
- (iv) τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα υπόκεινται σε αξιόπιστη και επαληθεύσιμη αποτίμηση σε καθημερινή βάση και μπορούν να πωληθούν, να ρευστοποιηθούν ή να κλείσουν οποιαδήποτε στιγμή με συμφηφιστική συναλλαγή στην εύλογη αξία τους με πρωτοβουλία της Εταιρείας.

II) Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να διατηρεί επικουρικά ρευστοποιήσιμα στοιχεία.

III) α) (i) Η Εταιρεία θα επενδύει έως 5% των στοιχείων ενεργητικού οποιουδήποτε Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε Μέσα Χρηματαγοράς, τιτλοποιήσεις και ABCP που εκδίδονται από τον ίδιο φορέα.

(ii) Η Εταιρεία δεν πρέπει να επενδύει ποσοστό άνω του 10% του ενεργητικού οποιουδήποτε Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε καταθέσεις που πραγματοποιούνται στο ίδιο πιστωτικό ίδρυμα, εκτός εάν η δομή του τραπεζικού τομέα του Λουξεμβούργου είναι τέτοια ώστε ο αριθμός των βιώσιμων πιστωτικών ιδρυμάτων να είναι ανεπαρκής για να ικανοποιεί την απαίτηση διαφοροποίησης και δεν είναι οικονομικά εφικτό το Αμοιβαίο Κεφάλαιο να προβαίνει σε καταθέσεις σε άλλο Κράτος Μέλος της ΕΕ, και στην περίπτωση αυτή, έως 15% του ενεργητικού του μπορεί να κατατεθεί στο ίδιο πιστωτικό ίδρυμα.

(iii) Κατά παρέκκλιση της πρώτης παραγράφου του στοιχείου III) α) i) ανωτέρω, ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει ποσοστό έως 10% του ενεργητικού του σε Μέσα Χρηματαγοράς, τιτλοποιήσεις και ABCP που εκδίδονται από τον ίδιο φορέα υπό τον όρο ότι η συνολική αξία των εν λόγω Μέσων Χρηματαγοράς, τιτλοποιήσεων και ABCP που διακρατούνται από το σχετικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε κάθε εκδότη στον οποίο επενδύει ποσοστό άνω του 5% του ενεργητικού του δεν υπερβαίνει το 40% της αξίας του ενεργητικού του.

Το αθροιστικό σύνολο όλων των εκθέσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στις τιτλοποιήσεις και στα ABCP δε θα υπερβαίνει το 20% του ενεργητικού του, όπου ποσοστό έως 15% του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μπορεί να επενδύεται σε τιτλοποιήσεις και ABCP που δεν συμμορφώνονται με τα κριτήρια για τον προσδιορισμό των τιτλοποιήσεων STS και ABCP.

- (iv) Η αθροιστική έκθεση κινδύνου ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου στον ίδιο αντισυμβαλλόμενο που προκύπτει από συναλλαγές με εξωχρηματοπιστηριακά παράγωγα μέσα, τα οποία πληρούν τις προϋποθέσεις που παρατίθενται στο στοιχείο I) Z) ανωτέρω δε θα υπερβαίνει το 5% του ενεργητικού του σχετικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- (v) Το αθροιστικό ποσό των μετρητών που παρέχεται στον ίδιο αντισυμβαλλόμενο της Εταιρείας που ενεργεί για λογαριασμό ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε συμφωνίες επαναπώλησης δε θα υπερβαίνει το 15% των στοιχείων ενεργητικού του συγκεκριμένου Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- (vi) Παρά τα ατομικά όρια που παρατίθενται στην παράγραφο III) α) i), ii) και iii), η Εταιρεία δε θα συνδυάσει, για κάθε Αμοιβαίο Κεφάλαιο, οποιοδήποτε από τα ακόλουθα:
- i) Επενδύσεις σε Μέσα Χρηματαγοράς, τιτλοποιήσεις και ABCP που εκδίδονται από, ή/και
 - ii) καταθέσεις, οι οποίες πραγματοποιούνται ή/και με εξωχρηματοπιστηριακά παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που παρέχουν έκθεση σε κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου απέναντι σε έναν μόνο φορέα σε ποσοστό που υπερβαίνει το 15% του ενεργητικού του συγκεκριμένου Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- (vii) Το όριο του 15% που παρατίθεται στο στοιχείο III) α) vi) ανωτέρω θα αυξηθεί στο ανώτατο ποσοστό της τάξης του 20% σε Μέσα Χρηματαγοράς, καταθέσεις και εξωχρηματοπιστηριακά παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα του συγκεκριμένου μεμονωμένου φορέα στον βαθμό που η δομή της χρηματοπιστηριακής αγοράς του Λουξεμβούργου θα ήταν τέτοια ώστε ο αριθμός των βιώσιμων πιστωτικών ιδρυμάτων να είναι ανεπαρκής για να ικανοποιεί την απαίτηση διαφοροποίησης και δεν είναι οικονομικά εφικτό η Εταιρεία να χρησιμοποιεί πιστωτικά ιδρύματα σε άλλα Κράτη Μέλη της ΕΕ.
- (viii) Παρά τις διατάξεις που παρατίθενται στο στοιχείο III) α) i), η Εταιρεία επιτρέπεται να επενδύει ποσοστό έως 100% του ενεργητικού οποιουδήποτε Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με την αρχή της εξάπλωσης του κινδύνου, σε Μέσα Χρηματαγοράς που εκδίδονται ή τελούν υπό την εγγύηση, χωριστά ή από κοινού, της ΕΕ, εθνικών, περιφερειακών ή τοπικών διοικήσεων Κρατών Μελών της ΕΕ ή κεντρικών τραπεζών τους, της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, της Ευρωπαϊκής Τράπεζας Επενδύσεων, του Ευρωπαϊκού Ταμείου Επενδύσεων, του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας, του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοοικονομικής Σταθερότητας, μιας κεντρικής αρχής ή κεντρικής τράπεζας Τρίτης Χώρας, του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου, της Διεθνούς Τράπεζας Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης, της Τράπεζας Ανάπτυξης του Συμβουλίου της Ευρώπης, της Ευρωπαϊκής Τράπεζας Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης, της Τράπεζας Διεθνών Διακανονισμών ή άλλου σχετικού διεθνούς χρηματοπιστωτικού ιδρύματος ή οργανισμού όπου ανήκουν ένα ή περισσότερα Κράτη Μέλη, υπό τον όρο ότι το εν λόγω Αμοιβαίο Κεφάλαιο πρέπει να διακρατεί Μέσα Χρηματαγοράς από τουλάχιστον έξι διαφορετικές εκδόσεις του εκδότη και Μέσα Χρηματαγοράς από την ίδια έκδοση σε ανώτατο ποσοστό της τάξης του 30% του ενεργητικού του εν λόγω Αμοιβαίου Κεφαλαίου.**
- (ix) Το όριο που παρατίθεται στην πρώτη παράγραφο του στοιχείου III) α) i) μπορεί να ανέρχεται σε ανώτατο ποσοστό της τάξης του 10% για ορισμένα ομόλογα όταν αυτά εκδίδονται από ένα μόνο πιστωτικό ίδρυμα που έχει την καταστατική του έδρα σε Κράτος Μέλος της ΕΕ και υπόκειται από τον νόμο σε ειδική δημόσια εποπτεία με σκοπό την προστασία των ομολογιούχων. Ειδικότερα, τα ποσά που προέρχονται από την έκδοση αυτών των ομολόγων πρέπει να επενδύονται σύμφωνα με τον νόμο σε στοιχεία ενεργητικού τα οποία, καθ' όλη τη διάρκεια ισχύος των ομολόγων, μπορούν να καλύψουν απαιτήσεις που συνδέονται με τα ομόλογα και τα οποία, σε περίπτωση μη συμμόρφωσης του εκδότη, θα χρησιμοποιηθούν κατά προτεραιότητα για την εξόφληση του αρχικού κεφαλαίου και την καταβολή των δεδουλευμένων τόκων.

Αν ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει περισσότερο από 5% του ενεργητικού του στα ομόλογα που αναφέρονται στην παράγραφο ανωτέρω, τα οποία εκδίδονται από έναν μόνο εκδότη, η συνολική αξία αυτών των επενδύσεων δεν πρέπει να υπερβαίνει το 40% της αξίας του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

- (x) Παρά τα ατομικά όρια που παρατίθενται στο στοιχείο III) α) i), το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν πρέπει να επενδύει ποσοστό άνω του 20% του ενεργητικού του σε ομόλογα που εκδίδονται από ένα μόνο πιστωτικό ίδρυμα, στην περίπτωση που πληρούνται οι απαιτήσεις που παρατίθενται στο σημείο (στ) του Άρθρου 10(1) ή του σημείου (γ) του Άρθρου 11(1) του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2015/61, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε πιθανής επένδυσης στα στοιχεία ενεργητικού που αναφέρονται στο σημείο III) α) ix) ανωτέρω.

Στην περίπτωση που ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει περισσότερο από 5% του ενεργητικού του στα ομόλογα που αναφέρονται στην παράγραφο ανωτέρω, τα οποία εκδίδονται από έναν μόνο εκδότη, η συνολική αξία αυτών των επενδύσεων δεν θα υπερβαίνει το 60% της αξίας του ενεργητικού του σχετικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε πιθανής επένδυσης στα στοιχεία ενεργητικού που αναφέρονται στο σημείο III) α) ix) ανωτέρω, λαμβάνοντας υπ' όψιν τα όρια που παρατίθενται σε αυτό.

Οι εταιρείες που ανήκουν στον ίδιο όμιλο για τους σκοπούς της δημιουργίας ενοποιημένων λογαριασμών, όπως ορίζονται σύμφωνα με την Οδηγία 2013/34/ΕΕ ή σύμφωνα με αναγνωρισμένους διεθνείς λογιστικούς κανόνες, θεωρούνται ως ενιαίος φορέας για τον υπολογισμό των ορίων που περιέχονται στην ενότητα III) α).

- IV) α) Η Εταιρεία δεν πρέπει να αποκτά εκ μέρους οποιουδήποτε Αμοιβαίου Κεφαλαίου ποσοστό άνω του 10% των Μέσων Χρηματαγοράς, των τιτλοποιήσεων και των ABCP που εκδίδονται από έναν ενιαίο φορέα.
- β) Αίρονται οι διατάξεις της παραγράφου α) ανωτέρω όσον αφορά τα Μέσα Χρηματαγοράς που εκδίδονται ή τελούν υπό την εγγύηση της ΕΕ, εθνικών, περιφερειακών ή τοπικών διοικήσεων Κρατών Μελών της ΕΕ ή κεντρικών τραπεζών τους, της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, της Ευρωπαϊκής Τράπεζας Επενδύσεων, του Ευρωπαϊκού Ταμείου Επενδύσεων, του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας, του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοοικονομικής Σταθερότητας, μιας κεντρικής αρχής ή κεντρικής τράπεζας Τρίτης Χώρας, του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου, της Διεθνούς Τράπεζας Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης, της Τράπεζας Ανάπτυξης του Συμβουλίου της Ευρώπης, της Ευρωπαϊκής Τράπεζας Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης, της Τράπεζας Διεθνών Διακανονισμών ή άλλου σχετικού διεθνούς χρηματοπιστωτικού ιδρύματος ή οργανισμού όπου ανήκουν ένα ή περισσότερα Κράτη Μέλη της ΕΕ.
- V) α) Ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να αποκτά μονάδες ή μερίδια στοχευμένων ΑΚΔ, όπως ορίζονται στην παράγραφο I) ΣΤ) υπό τον όρο ότι, κατ' αρχήν, δεν πρέπει να επενδύεται ποσοστό άνω του 10% συνολικά των στοιχείων ενεργητικού ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε μονάδες ή μερίδια των στοχευμένων ΑΚΔ.
Μπορεί να επιτραπεί σε ένα συγκεκριμένο Αμοιβαίο Κεφάλαιο να επενδύει ποσοστό άνω του 10% του ενεργητικού του σε μονάδες άλλων στοχευμένων ΑΚΔ και αυτό θα αναφέρεται ρητά στην επενδυτική πολιτική του.
- β) Ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να αποκτά μονάδες ή μερίδια άλλου στοχευμένου ΑΚΔ υπό τον όρο ότι αντιπροσωπεύει έως 5% του ενεργητικού ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- γ) Σε οποιοδήποτε Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιτρέπεται να παρεκκλίνει από την πρώτη παράγραφο του στοιχείου V) α) ανωτέρω, δεν επιτρέπεται να επενδύει αθροιστικά ποσοστό άνω του 17,5% του ενεργητικού του σε μονάδες ή μερίδια άλλων στοχευμένων ΑΚΔ.
- δ) Κατά παρέκκλιση των στοιχείων β) και γ) ανωτέρω, οποιοδήποτε Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να είναι είτε τροφοδοτικό (feeder) Αμοιβαίο Κεφάλαιο Διαθεσίμων που επενδύει ποσοστό τουλάχιστον 85% του ενεργητικού του σε έναν άλλο ενιαίο στοχευμένο ΟΣΕΚΑ ΑΚΔ σύμφωνα με το Άρθρο 58 της Οδηγίας είτε να επενδύει ποσοστό έως 20% του ενεργητικού του σε άλλα στοχευμένα ΑΚΔ με ανώτατο όριο της τάξης του 30% αθροιστικά του ενεργητικού του σε στοχευμένα ΑΚΔ, τα οποία δεν είναι ΟΣΕΚΑ σύμφωνα με το Άρθρο 55 της Οδηγίας, υπό τον όρο ότι πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:
- α. το σχετικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο προωθείται αποκλειστικά μέσω προγραμμάτων αποταμίευσης για εργαζομένους, τα οποία διέπονται από την εθνική νομοθεσία και επενδυτές τους είναι μόνο φυσικά πρόσωπα,
- β. το πρόγραμμα αποταμίευσης για εργαζομένους που αναφέρεται ανωτέρω επιτρέπει στους επενδυτές μόνο την εξαγορά της επένδυσής τους, υπαγόμενη σε περιοριστικούς όρους εξαγοράς, οι οποίοι ορίζονται στην εθνική νομοθεσία, όπου οι εξαγορές μπορεί να πραγματοποιούνται μόνο σε ορισμένες περιστάσεις που δεν συνδέονται με τις εξελίξεις στην αγορά.
- ε) Στην περίπτωση που ένα στοχευμένο ΑΚΔ τελεί υπό τη διαχείριση, είτε απευθείας είτε με αντιπροσώπευση, της Εταιρείας Διαχείρισης ή οποιασδήποτε άλλης εταιρείας με την οποία συνδέεται η Εταιρεία Διαχείρισης με κοινή διαχείριση ή έλεγχο, ή με σημαντική άμεση ή έμμεση συμμετοχή, απαγορεύεται στην Εταιρεία Διαχείρισης ή στην άλλη εταιρεία η χρέωση αμοιβών εγγραφής ή εξαγοράς.
Αναφορικά με τις επενδύσεις ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε ποσοστό άνω του 10% του ενεργητικού του στο στοχευμένο ΑΚΔ που συνδέεται με την Εταιρεία, όπως περιγράφεται στην προηγούμενη παράγραφο, μπορεί να χρεωθεί σε αυτό το τμήμα του ενεργητικού του σχετικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου αμοιβή διαχείρισης (εξαιρουμένης οποιασδήποτε αμοιβής απόδοσης, αν υπάρχει) ύψους κατά ανώτατο όριο της τάξης του 2%. Η Εταιρεία θα αναφέρει στις ετήσιες εκθέσεις της το σύνολο των αμοιβών διαχείρισης που επιβαρύνουν τόσο το σχετικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο όσο και το στοχευμένο ΑΚΔ στο οποίο έχει επενδύσει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατά τη διάρκεια της σχετικής περιόδου.
- στ) Οι υποκείμενες επενδύσεις που διακρατούνται από το στοχευμένο ΑΚΔ στο οποίο επενδύει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν χρειάζεται να λαμβάνονται υπόψη για τους σκοπούς των επενδυτικών περιορισμών που παρατίθενται στο στοιχείο III) α) ανωτέρω.
- ζ) Παρά τα προαναφερθέντα, ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να εγγραφεί για να αποκτήσει ή/και να διακρατήσει μερίδια προς έκδοση ή που έχουν εκδοθεί από ένα ή περισσότερα Αμοιβαία Κεφάλαια που κρίνονται κατάλληλα ως Αμοιβαία Κεφάλαια Διαθεσίμων, χωρίς να υπόκειται η Εταιρεία στις απαιτήσεις του νόμου της 10ης Αυγούστου 1915 περί εμπορικών εταιρειών, όπως τροποποιήθηκε, αναφορικά με την εγγραφή, απόκτηση ή/και διακράτηση από εταιρεία των δικών της μεριδίων υπό την προϋπόθεση, ωστόσο, ότι:
1. το στοχευμένο Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επενδύει, με τη σειρά του, στο σχετικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο που έχει επενδύσει σε αυτό το στοχευμένο Αμοιβαίο Κεφάλαιο και

2. έως το 10% του ενεργητικού των στοχευμένων Αμοιβαίων Κεφαλαίων Διαθεσίμων των οποίων η απόκτηση τελεί υπό μελέτη μπορεί να επενδυθεί σε μερίδια άλλων Αμοιβαίων Κεφαλαίων Διαθεσίμων και
3. τα δικαιώματα ψήφου, αν υπάρχουν, που συνδέονται με τα μερίδια του στοχευμένου Αμοιβαίου Κεφαλαίου Διαθεσίμων αναστέλλονται για όσο διάστημα διακρατούνται από το ενδιαφερόμενο Αμοιβαίο Κεφάλαιο και με την επιφύλαξη της κατάλληλης επεξεργασίας στους λογαριασμούς και στις περιοδικές εκθέσεις και
4. σε κάθε περίπτωση, για όσο διάστημα αυτά τα μερίδια διακρατούνται από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, η αξία τους δε θα ληφθεί υπόψη για τον υπολογισμό του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου για τους σκοπούς της επιβεβαίωσης του ελάχιστου ορίου του καθαρού ενεργητικού που έχει επιβληθεί από τον Νόμο του Λουξεμβούργου.

VI) Επιπλέον, η Εταιρεία δεν θα:

- α) επενδύει σε στοιχεία ενεργητικού διαφορετικά από αυτά που αναφέρονται στο στοιχείο I) ανωτέρω,
- β) προβαίνει σε ανοικτή πώληση (short sale) Μέσων Χρηματαγοράς, τιτλοποιήσεων, ABCP και μονάδων ή μεριδίων άλλων Αμοιβαίων Κεφαλαίων Διαθεσίμων,
- γ) προβαίνει σε άμεση ή έμμεση έκθεση σε μετοχικούς τίτλους ή εμπορεύματα, συμπεριλαμβανομένων μέσω παραγώγων, πιστοποιητικών που τα αντιπροσωπεύουν, δεικτών που βασίζονται σε αυτά ή οποιωνδήποτε άλλων μεθόδων ή μέσων που θα παρείχαν έκθεση σε αυτά,
- δ) συνάπτει συμβάσεις δανειοδοσίας τίτλων ούτε συμβάσεις δανειοληψίας τίτλων, ούτε οποιαδήποτε άλλη σύμβαση που θα δέσμευε τα στοιχεία ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου,
- ε) δανείζεται και δανείζει μετρητά.

Κάθε Αμοιβαίο Κεφάλαιο πρέπει να διασφαλίζει επαρκή διασπορά των επενδυτικών κινδύνων μέσω επαρκούς διαφοροποίησης.

VII) Η Εταιρεία θα συμμορφώνεται επίσης με τους εν λόγω περαιτέρω περιορισμούς, όπως δύναται να απαιτείται από τις ρυθμιστικές αρχές στις αγορές στις οποίες προωθούνται τα Μερίδια.

VIII) Η Εταιρεία δεν χρειάζεται να συμμορφώνεται με τα ποσοστά ορίων επένδυσης όταν ασκούνται τα δικαιώματα εγγραφής που συνδέονται με τίτλους, οι οποίοι αποτελούν μέρος του ενεργητικού της.

Αν γίνει υπέρβαση των ποσοστιαίων περιορισμών που παρατίθενται στους ανωτέρω περιορισμούς για λόγους πέραν του ελέγχου της Εταιρείας ή ως αποτέλεσμα της άσκησης των δικαιωμάτων εγγραφής, πρέπει να υιοθετήσει ως στόχο προτεραιότητας για τις συναλλαγές πωλήσεων της τη θεραπεία αυτής της κατάστασης, λαμβάνοντας δεόντως υπ' όψιν τα συμφέροντα των Μεριδιούχων της.

Κανόνες Χαρτοφυλακίου

Τα Βραχυπρόθεσμα Μεταβλητά Αμοιβαία Κεφάλαια Διαθεσίμων θα συμμορφώνονται επίσης συνεχώς με το σύνολο των ακόλουθων απαιτήσεων:

- α. το χαρτοφυλάκιο τους πρέπει να διατηρεί, ανά πάσα στιγμή, Μεσοσταθμισμένη Ληκτότητα που δεν θα υπερβαίνει τις 60 ημέρες,
- β. το χαρτοφυλάκιο τους πρέπει να διατηρεί, ανά πάσα στιγμή, Μεσοσταθμισμένη Διάρκεια Ζωής που δεν θα υπερβαίνει τις 120 ημέρες, με την επιφύλαξη των διατάξεων του Κανονισμού MMFR,
- γ. ποσοστό τουλάχιστον 7,5% του ενεργητικού τους θα συνίσταται σε στοιχεία ενεργητικού ημερήσιας ληκτότητας, συμφωνίες επαναπώλησης (αν υπάρχουν) οι οποίες μπορούν να λυθούν με σχετική κοινοποίηση μία εργάσιμη ημέρα πριν, ή μετρητά τα οποία μπορούν να αποσυρθούν με σχετική κοινοποίηση μία εργάσιμη ημέρα πριν,
- δ. ποσοστό τουλάχιστον 15% του ενεργητικού του θα συνίσταται σε στοιχεία ενεργητικού εβδομαδιαίας ληκτότητας, συμφωνίες επαναπώλησης (αν υπάρχουν) οι οποίες μπορούν να λυθούν με σχετική κοινοποίηση πέντε εργάσιμες ημέρες πριν, ή μετρητά τα οποία μπορούν να αποσυρθούν με σχετική κοινοποίηση πέντε εργάσιμες ημέρες πριν. Για τον σκοπό του υπολογισμού που αναφέρεται στην προηγούμενη πρόταση, τα Μέσα Χρηματαγοράς ή οι μονάδες ή τα μερίδια άλλων Αμοιβαίων Κεφαλαίων Διαθεσίμων μπορεί να περιλαμβάνονται στα στοιχεία ενεργητικού εβδομαδιαίας ληκτότητας έως το όριο του 7,5% υπό τον όρο ότι είναι δυνατό να εξαγοραστούν και να διακανονιστούν εντός πέντε εργάσιμων ημερών.

Αν γίνει υπέρβαση των ανωτέρω ορίων για λόγους πέραν του ελέγχου της Εταιρείας ή ως αποτέλεσμα της άσκησης των δικαιωμάτων εγγραφής ή εξαγοράς, η Εταιρεία θα υιοθετήσει ως στόχο προτεραιότητας τη διόρθωση της κατάστασης, λαμβάνοντας δεόντως υπ' όψιν τα συμφέροντα των Μεριδιούχων της.

6. ΠΡΟΣΘΕΤΟΙ ΤΟΠΙΚΟΙ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΙ

α) Αν και εφόσον ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο της Εταιρείας έχει άδεια από τη σχετική Αρχή (Financial Sector Conduct Authority) στη Νότια Αφρική ως ξένο πρόγραμμα συλλογικών επενδύσεων σε αντισταθμιστικά αμοιβαία κεφάλαια υψηλού κινδύνου όσον αφορά το άρθρο 65, θα ισχύουν τα ακόλουθα:

- (i) το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να δανείζεται έως 10% της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού του, αλλά μόνο σε προσωρινή βάση με σκοπό την κάλυψη των αιτημάτων πώλησης, σύμφωνα πάντα με το όριο δανεισμού στην παράγραφο 2. ε) ανωτέρω,

- (ii) όσον αφορά Αμοιβαία Κεφάλαια που επενδύουν σε μετοχικούς τίτλους ή τίτλους που συνδέονται με μετοχές, το 90% αυτών των μετοχικών τίτλων ή τίτλων που συνδέονται με μετοχές του εν λόγω Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα επενδύεται αποκλειστικά σε χρηματιστήρια που συμμετέχουν ως πλήρη μέλη της Παγκόσμιας Ομοσπονδίας Χρηματιστηρίων ή σε χρηματιστήρια (και τα οποία πληρούν αυτές τις απαιτήσεις), των οποίων ο υπεύθυνος εφαρμόζει, μεταξύ άλλων, τις κατευθυντήριες οδηγίες δέουσας επιμέλειας όπως προσδιορίζονται από τον υπεύθυνο μητρώου,
- (iii) όσον αφορά Αμοιβαία Κεφάλαια που επενδύουν σε μέσα δανεισμού ή άλλα αποδεκτά μέσα, το 90% αυτών των μέσων που κατέχει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο πρέπει να έχουν αξιολόγηση «επενδυτικού βαθμού» από τις Standard & Poor's, Moody's ή Fitch Ratings Limited. Ωστόσο, σε σχέση με τα ακόλουθα Αμοιβαία Κεφάλαια, δεν θα πραγματοποιούνται επενδύσεις σε χρεωστικούς τίτλους μη επενδυτικού βαθμού:
 - 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 και
 - Templeton Global Smaller Companies Fund.

- (iv) το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να κατέχει μερίδια άλλων ΟΣΕΚΑ ή ΟΣΕ, εφόσον το προφίλ κινδύνου αυτών των ΟΣΕΚΑ ή ΟΣΕ δεν είναι σημαντικά υψηλότερο από το προφίλ κινδύνου άλλων υποκείμενων τίτλων που μπορεί να κατέχει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο,
- (v) παράγωγα μέσα θα χρησιμοποιούνται σύμφωνα με τα όρια που παρατίθενται ανωτέρω. Δε θα επιτρέπεται καμία πρακτική δανειακής εξάρτησης, μόχλευσης ή/και περιθωρίων ασφάλισης. Τα παράγωγα μέσα δεν θα χρησιμοποιούνται για σκοπούς μόχλευσης και το χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα καλύπτεται ανά πάσα στιγμή. Δε θα επιτρέπονται ακάλυπτες θέσεις,
- (vi) το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δε θα επενδύει σε αμοιβαία κεφάλαια που επενδύουν σε άλλα αμοιβαία κεφάλαια (fund of funds) ή σε αμοιβαία κεφάλαια που επενδύουν μέσω άλλων αμοιβαίων κεφαλαίων (feeder funds),
- (vii) στον βαθμό που το όριο του 10% που παρατίθεται στην παράγραφο 1. στ) (i) δεν ισχύει για κάποιο συγκεκριμένο Αμοιβαίο Κεφάλαιο, οι επενδύσεις αυτού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε μερίδια ενός μόνο ΟΣΕΚΑ ή άλλου ΟΣΕ που αναφέρονται στην παράγραφο 1. α) (v) δε θα υπερβαίνουν το 20% του καθαρού ενεργητικού του,
- (viii) δε θα επιτρέπεται κανένας δανεισμός προσωρινών πιστοποιητικών αναγνώρισης οφειλών και
- (ix) το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να συνάψει συμφωνίες δανεισμού τίτλων υπό την προϋπόθεση ότι αυτές οι διευθετήσεις δεν υπερβαίνουν το 50% της συνολικής αγοραίας αξίας του χαρτοφυλακίου του.

Αν και εφόσον ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο της Εταιρείας έχει άδεια από τη σχετική Αρχή (Financial Sector Conduct Authority) στη Νότια Αφρική ως ξένο πρόγραμμα συλλογικών επενδύσεων σε αντισταθμιστικά αμοιβαία κεφάλαια υψηλού κινδύνου όσον αφορά το άρθρο 65, δε θα ισχύουν οι ανωτέρω αναφερόμενοι περιορισμοί.

- β) Αν και εφόσον η Εταιρεία έχει λάβει έγκριση από την Υπηρεσία Αξιών και Προθεσμιακών Προϊόντων της Ταϊβάν και όσον αφορά οποιοδήποτε Αμοιβαίο Κεφάλαιο που είναι καταχωρισμένο σε αυτήν, θα ισχύουν τα ακόλουθα:
 - (i) οι αθροιστικές υποχρεώσεις που προκύπτουν από τα παράγωγα μέσα δεν μπορούν (παρά μόνο με την έγκριση της Υπηρεσίας Αξιών και Προθεσμιακών Προϊόντων), οποιαδήποτε στιγμή, να υπερβαίνουν το 40% του καθαρού ενεργητικού του σχετικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου και το 100% για τον σκοπό της αντιστάθμισης.
 - (ii) το συνολικό ποσό ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου που έχει επενδυθεί στους τίτλους των οποίων η διαπραγμάτευση γίνεται σε χρηματιστήριο στην ηπειρωτική Κίνα, συμπεριλαμβανομένων των ομολόγων που κυκλοφορούν στη Διατραπεζική Αγορά Ομολόγων της Κίνας (CIBM), δε θα υπερβαίνει το είκοσι τοις εκατό (20%) της εκάστοτε πιο πρόσφατης Καθαρής Αξίας Ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, εκτός και αν ορίζεται διαφορετικά από τη σχετική ρυθμιστική αρχή.
 - (iii) το συνολικό ποσό ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου που έχει επενδυθεί σε τίτλους της Ταϊβάν δε θα υπερβαίνει το πενήντα τοις εκατό (50%) της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή τέτοιο άλλο ποσοστό που μπορεί να αποφασιστεί από τον ρυθμιστικό φορέα της Ταϊβάν.
- γ) Αν και εφόσον ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο της Εταιρείας έχει λάβει έγκριση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς της Τουρκίας, θα ισχύουν τα ακόλουθα:
 - (i) Τουλάχιστον 80% του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου πρέπει να επενδύεται σε επενδύσεις διαφορετικές από τα μέσα κεφαλαιαγοράς που έχουν εκδοθεί από τους εκδότες, που είναι κάτοικοι της Τουρκίας, και σε Τουρκικά μέσα δημοσίου χρέους και
 - (ii) Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν πρέπει να έχει περισσότερο του 9% των δικαιωμάτων ψήφου ή του κεφαλαίου σε οποιαδήποτε εταιρεία.

- δ) Αν και εφόσον η Εταιρεία έχει λάβει έγκριση από την Υπηρεσία Αξιών και Προθεσμιακών Προϊόντων του Χονγκ Κονγκ (η SFC) και όσον αφορά οποιοδήποτε Αμοιβαίο Κεφάλαιο που έχει λάβει άδεια λειτουργίας από αυτή θα υπόκειται στις κατευθυντήριες οδηγίες της SFC όσον αφορά, μεταξύ άλλων:
- επένδυση άνω του 10% του καθαρού ενεργητικού ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου αθροιστικά σε μερίδια Α Κίνας και Μερίδια Β Κίνας,
 - επένδυση άνω του 10% του καθαρού ενεργητικού ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε τίτλους που εκδίδονται ή/και είναι εγγυημένοι από έναν εκδότη-κράτος (συμπεριλαμβανομένης της κυβέρνησης και δημόσιας ή τοπικής αρχής της συγκεκριμένης χώρας) με πιστοληπτική αξιολόγηση κάτω του επενδυτικού βαθμού,
 - καθαρή έκθεση παραγώγου και
 - οποιονδήποτε δανεισμό τίτλων, συμβόλαια επαναγοράς και επαναπώλησης ή άλλες παρόμοιες εξωχρηματοπιστηριακές συναλλαγές.
- ε) Εάν και για όσο χρονικό διάστημα τα Αμοιβαία Κεφάλαια Franklin NextStep Balanced Growth Fund, Franklin NextStep Dynamic Growth Fund και Franklin NextStep Stable Growth Fund έχουν λάβει άδεια λειτουργίας από την SFC, θα υπόκεινται στις κατευθυντήριες οδηγίες της SFC όσον αφορά, μεταξύ άλλων:
- την επένδυση άνω του 10% του καθαρού ενεργητικού τους αθροιστικά στα Υποκείμενα Αμοιβαία Κεφάλαια που δεν έχουν την κατοικία τους στην Ιρλανδία, στο Λουξεμβούργο ή στο Ηνωμένο Βασίλειο και δεν έχουν την άδεια λειτουργίας της SFC,
 - την επένδυση άνω του 10% του καθαρού ενεργητικού τους σε ΟΣΕ που δεν είναι ΟΣΕΚΑ και
 - καθαρή έκθεση παραγώγου.
- στ) Εάν και για όσο τα ακόλουθα Αμοιβαία Κεφάλαια δέχονται επενδύσεις από το Central Provident Fund (CPF), οι Κατευθυντήριες Οδηγίες Επένδυσης στο CPF που εκδίδονται από το Central Provident Fund Board of Singapore, οι οποίες τροποποιούνται κατά καιρούς, θα ισχύουν για αυτά:
- 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
- ζ) Εάν και στον βαθμό που τα ακόλουθα Αμοιβαία Κεφάλαια δέχονται τις επενδύσεις από ασφαλιστικούς οργανισμούς που υπόκεινται στις διατάξεις της γερμανικής νομοθεσίας σχετικά με την εποπτεία των ασφαλιστικών οργανισμών (Versicherungsaufsichtsgesetz - VAG), τα Αμοιβαία Κεφάλαια δεν θα επενδύσουν σε (i) χρεωστικούς τίτλους με αξιολόγηση Β μείον και κατώτερη από την Standard & Poor's Corporation ή/και την Fitch Ratings Limited, ή B3 και κατώτερη από τη Moody's Investors Service, Inc. (εάν οποιαδήποτε στιγμή τα περιουσιακά στοιχεία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν συνάδουν πλέον με τις απαιτήσεις αυτής της αξιολόγησης λόγω υποβάθμισης, θα πωληθούν, για το συμφέρον των επενδυτών, εντός 60 ημερών), ωστόσο εάν οι υποβαθμισμένοι τίτλοι αποτελούν λιγότερο από το 3% της αξίας του συνολικού ενεργητικού, ενδέχεται να γίνουν αποδεκτά από τον Διαχειριστή Επενδύσεων εφόσον τα συμφέροντα των επενδυτών δεν επηρεάζονται αρνητικά (εάν είναι άνευ αξιολόγησης, οι τίτλοι πρέπει να θεωρηθούν από τον Διαχειριστή επενδύσεων ως ισότιμης ποιότητας), (ii) τίτλοι εξασφαλισμένοι με στοιχεία ενεργητικού κάτω του επενδυτικού βαθμού
- 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
- η) Για να διασφαλιστεί η καταλληλότητα για μερική φορολογική απαλλαγή για μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια για Επενδυτές που είναι κάτοικοι Γερμανίας, τα ακόλουθα Αμοιβαία Κεφάλαια θα επενδύουν πάνω από το 50% του καθαρού ενεργητικού τους σε μετοχικούς τίτλους, όπως ορίζεται στην Ενότητα 2 παρ. 8 του Γερμανικού Φορολογικού Νόμου περί Επενδύσεων:
- 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

Σε περίπτωση που τα Αμοιβαία Κεφάλαια επενδύουν σε άλλα επενδυτικά αμοιβαία κεφάλαια, αυτά τα επενδυτικά αμοιβαία κεφάλαια μπορεί να θεωρηθούν μετοχικοί τίτλοι με την έννοια του Γερμανικού Φορολογικού Νόμου περί Επενδύσεων στον βαθμό του λόγου του μετοχικού τίτλου που δημοσιεύουν αυτά τα αμοιβαία κεφάλαια κάθε ημέρα αποτίμησης ή, εναλλακτικά, στον βαθμό του ελάχιστου λόγου του μετοχικού τίτλου σύμφωνα με την επενδυτική πολιτική του αμοιβαίου κεφαλαίου.

θ) Για να διασφαλιστεί η καταλληλότητα για μερική φορολογική απαλλαγή για μεικτά αμοιβαία κεφάλαια για Επενδυτές που είναι κάτοικοι Γερμανίας, τα ακόλουθα Αμοιβαία Κεφάλαια θα επενδύουν τουλάχιστον 25% του καθαρού ενεργητικού τους σε μετοχικούς τίτλους, όπως ορίζεται στην Ενότητα 2 παρ. 8 του Γερμανικού Φορολογικού Νόμου περί Επενδύσεων:

- 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

Σε περίπτωση που τα Αμοιβαία Κεφάλαια επενδύουν σε άλλα επενδυτικά αμοιβαία κεφάλαια, αυτά τα επενδυτικά αμοιβαία κεφάλαια μπορεί να θεωρηθούν μετοχικοί τίτλοι με την έννοια του Γερμανικού Φορολογικού Νόμου περί Επενδύσεων στον βαθμό του λόγου του μετοχικού τίτλου που δημοσιεύουν αυτά τα αμοιβαία κεφάλαια κάθε ημέρα αποτίμησης ή, εναλλακτικά, στον βαθμό του ελάχιστου λόγου του μετοχικού τίτλου σύμφωνα με την επενδυτική πολιτική του αμοιβαίου κεφαλαίου.

ι) Εάν και για όσο διάστημα το Templeton Global Balanced Fund δέχεται επενδύσεις από τα επενδυτικά κεφάλαια της Μαλαισίας που έχουν την έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς της Μαλαισίας ως αμοιβαία κεφάλαια που επενδύουν μέσω άλλων αμοιβαίων κεφαλαίων (feeders), το Templeton Global Balanced Fund θα επενδύει, κατά κανόνα,

65% του καθαρού ενεργητικού του σε μετοχικούς τίτλους και τίτλους που συνδέονται με μετοχές και 35% του καθαρού ενεργητικού του σε τίτλους σταθερού εισοδήματος και ρευστοποιήσιμα στοιχεία, με επιτρεπτή απόκλιση έως 5% του καθαρού ενεργητικού του από αυτήν την κατανομή.

- ια) Εάν και για όσο διάστημα το Αμοιβαίο Κεφάλαιο Franklin Biotechnology Discovery Fund δέχεται επενδύσεις από αμοιβαία κεφάλαια feeder ιδιωτών επενδυτών της Μαλαισίας που έχουν εγκριθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς της Μαλαισίας, το Franklin Biotechnology Discovery Fund θα τηρεί και θα συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις των κατευθυντήριων γραμμών για τα αμοιβαία κεφάλαια των εμπιστευμάτων μονάδας, όπως αναφέρεται κατωτέρω:
- Όλες οι επενδύσεις του Franklin Biotechnology Discovery Fund περιορίζονται σε αγορές ή χώρες έκδοσης όπου η ρυθμιστική αρχή είναι τακτικό ή συνδεδεμένο μέλος του Διεθνούς Οργανισμού Επιτροπών Κεφαλαιαγοράς (IOSCO).
 - Η πιστοληπτική αξιολόγηση για τον αντισυμβαλλόμενο των εξωχρηματοπιστηριακών παραγώγων θα είναι τουλάχιστον επενδυτικού βαθμού. Σε περίπτωση που η αξιολόγηση του αντισυμβαλλομένου πέσει κάτω από το ελάχιστο απαιτούμενο όριο ή εάν ο αντισυμβαλλόμενος πάψει να αξιολογείται, ο διαχειριστής επενδύσεων θα πρέπει, εντός 6 μηνών ή νωρίτερα, να λάβει τα αναγκαία μέτρα για να διασφαλίσει τη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις.
 - Σε περιπτώσεις που το Αμοιβαίο Κεφάλαιο Franklin Biotechnology Discovery Fund επενδύει σε μερίδια ΟΣΕΚΑ ή/και σε άλλα ΟΣΕ που συνδέονται με την Εταιρεία με κοινή διαχείριση ή έλεγχο, δεν θα υπάρχει αλληλοσυμμετοχή μεταξύ του Αμοιβαίου Κεφαλαίου Franklin Biotechnology Discovery Fund και των άλλων ΟΣΕΚΑ ή/και άλλων ΟΣΕ
 - Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο Franklin Biotechnology Discovery Fund θα αναλαμβάνει δραστηριότητες δανεισμού τίτλων (συμπεριλαμβανομένων της πώλησης και επαναγοράς και επαναπώλησης) μόνο με σκοπό την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου.
 - Οι επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου Franklin Biotechnology Discovery Fund σε άλλα ΟΣΕΚΑ ή/και άλλα ΟΣΕ θα συμμορφώνονται γενικά με τα ανωτέρω όρια επενδύσεων.
- ιβ) για να διασφαλιστεί η επιλεξιμότητα για τη μερική φορολογική απαλλαγή που προβλέπεται στο Άρθρο 150-0 D, 1 ter του γαλλικού γενικού φορολογικού κώδικα, όπως προκύπτει από την εφαρμογή του γαλλικού Νόμου περί Οικονομικών για το 2014, για τους Επενδυτές που είναι κάτοικοι Γαλλίας, τα ακόλουθα Αμοιβαία Κεφάλαια θα επενδύουν το 75% τουλάχιστον του καθαρού ενεργητικού τους σε μετοχικούς τίτλους:
- 1) Franklin U.S. Opportunities Fund
 - 2) Templeton European Opportunities Fund
 - 3) Templeton European Small-Mid Cap Fund
- ιγ) Εάν και για όσο χρονικό διάστημα η Εταιρεία έχει άδεια λειτουργίας από τη Νομισματική Αρχή της Σιγκαπούρης (MAS) στη Σιγκαπούρη και αναφορικά με όποιο Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι καταχωρισμένο σε αυτή, οι επενδύσεις σε ΟΣΕ που δεν είναι ΟΣΕΚΑ δεν θα υπερβαίνουν το 10% του συνολικού καθαρού ενεργητικού ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- ιδ) Αν και εφόσον το Αμοιβαίο Κεφάλαιο Franklin Innovation Fund δέχεται επενδύσεις από Αμοιβαία Κεφάλαια feeder Βραζιλίας, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο Franklin Innovation Fund θα διατηρεί τουλάχιστον 67% του καθαρού ενεργητικού του που έχει επενδυθεί σε μετοχικούς τίτλους ή/και τίτλους που σχετίζονται με μετοχές.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η Εταιρεία Διαχείρισης εφαρμόζει μια διαδικασία διαχείρισης των κινδύνων η οποία της επιτρέπει να παρακολουθεί και να εκτιμά οποιαδήποτε στιγμή τον κίνδυνο των θέσεων της Εταιρείας και τη συμβολή τους στο γενικό προφίλ κινδύνου κάθε χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η Εταιρεία Διαχείρισης και οι Διαχειριστές Επενδύσεων εφαρμόζουν μια διαδικασία για την ακριβή και ανεξάρτητη εκτίμηση της αξίας εξωχρηματοπιστηριακών παράγωγων μέσων.

Μετά από αίτημα κάποιου επενδυτή, η Εταιρεία Διαχείρισης θα παρέχει συμπληρωτικές πληροφορίες σχετικά με τα ποσοτικά όρια που ισχύουν στη διαχείριση των κινδύνων κάθε Αμοιβαίου Κεφαλαίου, τις μεθόδους που εφαρμόζει και κάθε πρόσφατη εξέλιξη στο προφίλ κινδύνου και απόδοσης των κύριων κατηγοριών μέσων.

ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΤΗΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ ΠΟΙΟΤΗΤΑΣ

Η Εταιρεία Διαχείρισης έχει καθιερώσει, υλοποιήσει και εφαρμόζει με συνέπεια μια προσαρμοσμένη εσωτερική διαδικασία αξιολόγησης της πιστωτικής ποιότητας με βάση συνεπείς, συστηματικές και συνεχείς μεθοδολογίες αξιολόγησης για τον συστηματικό προσδιορισμό της πιστωτικής ποιότητας οποιουδήποτε Αμοιβαίου Κεφαλαίου που κρίνεται κατάλληλο ως αμοιβαίο κεφάλαιο διαθεσίμων σύμφωνα με τον Κανονισμό για τα Αμοιβαία Κεφάλαια Χρηματαγοράς και τις σχετικές κατ' εξουσιοδότηση πράξεις που συμπληρώνουν τον Κανονισμό για τα Αμοιβαία Κεφάλαια Χρηματαγοράς.

Μια αποτελεσματική διεργασία έχει καθιερωθεί από την Εταιρεία Διαχείρισης για να διασφαλίσει ότι οι σχετικές πληροφορίες για τον εκδότη και τα χαρακτηριστικά του μέσου λαμβάνονται και διατηρούνται επικαιροποιημένες.

Ο καθορισμός του πιστωτικού κινδύνου ενός εκδότη ή εγγυητή πραγματοποιείται με βάση μια ανεξάρτητη ανάλυση της δυνατότητας του εκδότη ή του εγγυητή να αποπληρώσει τις υποχρεώσεις χρέους του, η οποία πραγματοποιείται σε συνεχή βάση από αναλυτές πιστωτικής έρευνας της Ομάδας Έρευνας Χρηματαγοράς, οι οποίοι μπορεί και αυτοί να βασίζονται στην πιστωτική έρευνα της ευρύτερης Ομάδας Έρευνας Ομολόγων Επενδυτικού Βαθμού, υπό την ευθύνη της Εταιρείας Διαχείρισης, και οι οποίοι θα αναφέρονται στην Εταιρεία Διαχείρισης, σε τακτική βάση και όχι λιγότερο από ετησίως. Η διαχείριση χαρτοφυλακίου δεν

εμπλέκεται σε αυτήν την έρευνα, προκειμένου να διασφαλιστεί η ανεξαρτησία της. Για τον καθορισμό αυτό, τα ακόλουθα στοιχεία θα περιλαμβάνονται, κατά περίπτωση:

- α) Οικονομική κατάσταση και ανάλυση των πρόσφατων οικονομικών καταστάσεων
- β) Ικανότητα αντίδρασης σε μελλοντικά γεγονότα που αφορούν την ευρύτερη αγορά και γεγονότα που αφορούν ειδικά τον εκδότη ή τον εγγυητή, συμπεριλαμβανομένης της ικανότητας αποπληρωμής σε εξαιρετικά δυσμενή κατάσταση
- γ) Ισχύς του κλάδου του εκδότη ή του εγγυητή στην οικονομία και σε σχέση με τις οικονομικές τάσεις και ανταγωνιστική θέση
- δ) Αξιολόγηση του προφίλ ρευστότητας του εκδότη συμπεριλαμβανομένων των πηγών ρευστότητας, εξέταση των τραπεζικών γραμμών πίστωσης και των εναλλακτικών πηγών ρευστότητας, καθώς και ικανότητα του εκδότη να αποπληρώσει το βραχυπρόθεσμο χρέος
- ε) Για εκδότες που σχετίζονται με κυρίαρχες κυβερνήσεις, η ισχύς της δημοσιονομικής πολιτικής (κρατικά έσοδα έναντι απαιτούμενων δαπανών), της νομισματικής πολιτικής (η προσφορά χρημάτων και το επίπεδο και η τάση των επιτοκίων), του ισοζυγίου πληρωμών (η ισχύς του ισοζυγίου κεφαλαίου, του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών και του εμπορικού ισοζυγίου της χώρας), καθώς και το μέγεθος του ισοζυγίου διεθνών συναλλαγών με την προκύπτουσα επίδρασή του επί των προοπτικών του νομίσματος

Για να ποσοτικοποιηθεί ο πιστωτικός κίνδυνος ενός εκδότη ή εγγυητή και ο σχετικός κίνδυνος αφερεγγυότητας ενός εκδότη ή εγγυητή και ενός μέσου, θα χρησιμοποιούνται τα ακόλουθα ποσοτικά κριτήρια στη μεθοδολογία αξιολόγησης της πιστωτικής ποιότητας:

- α) Τάσεις που σχετίζονται με τις ταμειακές ροές, τα έσοδα, τα έξοδα, την κερδοφορία, την εξυπηρέτηση του βραχυπρόθεσμου και μακροπρόθεσμου χρέους, συμπεριλαμβανομένης της σύγκρισης του δείκτη Διαθεσίμων από δραστηριότητες με τους δείκτες βραχυπρόθεσμου χρέους και κερδοφορίας σε σύγκριση με τις μέσες τιμές του κλάδου
- β) Ο λόγος του συνόλου χρεών προς την κεφαλαιοποίηση και του βραχυπρόθεσμου δανεισμού προς την κεφαλαιοποίηση σε σύγκριση με τους εν λόγω λόγους για παρόμοιες πιστώσεις
- γ) Ο λόγος του κυκλοφορούντος ενεργητικού προς το βραχυπρόθεσμο παθητικό σε σύγκριση με παρόμοιες πιστώσεις
- δ) Για πιστώσεις τραπεζικές και εταιρειών χρηματοδότησης, σύγκριση σε σχέση με άλλες διεθνείς τράπεζες και εταιρείες χρηματοδότησης αναφορικά με: i) το ποσοστό χρηματοδότησης από βραχυπρόθεσμο χρέος έναντι μακροπρόθεσμου χρέους, ii) τον λόγο του φορτίου υψηλού κινδύνου προς μετοχικούς τίτλους και αποθέματα και iii) τα αποθέματα για απώλειες δανείων ως ποσοστό μη εξυπηρετούμενων στοιχείων ενεργητικού
- ε) Για πιστώσεις χρηματιστών και αντισυμβαλλομένων, σύγκριση σε σχέση με άλλους διεθνείς χρηματιστές αναφορικά με: i) τον λόγο του βραχυπρόθεσμου χρέους προς το σύνολο της χρηματοδότησης, ii) τον λόγο του βραχυπρόθεσμου χρέους προς τα ίδια κεφάλαια, iii) τον λόγο του συνολικού ενεργητικού προς τα ίδια κεφάλαια και iv) τον λόγο των ρευστοποιημένων στοιχείων ενεργητικού και των πιστωτικών γραμμών προς το βραχυπρόθεσμο χρέος
- στ) Για εκδότες που σχετίζονται με κυρίαρχες κυβερνήσεις, σύγκριση των δεικτών που σχετίζονται με τη δημοσιονομική πολιτική (ισοζύγιο κρατικού προϋπολογισμού ως ποσοστό του ακαθάριστου εγχώριου προϊόντος («ΑΕΠ»)), τη νομισματική πολιτική (αύξηση της προσφοράς χρήματος και το επίπεδο και η τάση των επιτοκίων, το επίπεδο και το προφίλ ληκτότητας του ανεξόφλητου χρέους (συμπεριλαμβανομένου του ποσοστιαίου ανεξόφλητου χρέους που αντιστοιχεί στο ΑΕΠ), το ισοζύγιο πληρωμών (ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών και εμπορικό ισοζύγιο ως ποσοστό του ΑΕΠ) και το επίπεδο διεθνών συναλλαγών.

Τα ειδικά κριτήρια για την ποσοτική αξιολόγηση του εκδότη ή του εγγυητή και του μέσου, όπως έχει σχεδιαστεί από την Εταιρεία Διαχείρισης, θα περιλαμβάνουν:

- α) Την κατηγορία στοιχείων ενεργητικού ή τον τύπο του μέσου ή τίτλου, συμπεριλαμβανομένου οποιουδήποτε λειτουργικού κινδύνου ή κινδύνου αντισυμβαλλόμενου που είναι εγγενής στη δομή του εν λόγω μέσου ή τίτλου.
- β) Την πιστωτική αξιολόγηση του εκδότη ή του εγγυητή του μέσου ή τίτλου συμπεριλαμβανομένων των: i) μακροοικονομικών παραγόντων που πιθανόν να επηρεάσουν την τρέχουσα και τη μελλοντική πιστωτική ποιότητα του εκδότη ή εγγυητή, ii) της προστασίας στοιχείων ενεργητικού, iii) της ποιότητας των πρακτικών και της διαχείρισης του λογαριασμού του εκδότη ή του εγγυητή, iv) της επίδρασης οποιωνδήποτε σημαντικών θέσεων κυριότητας, v) του βαθμού της χρηματοοικονομικής ευελιξίας του εκδότη ή του εγγυητή να αντιμετωπίζει απροσδόκητες προσκλήσεις και να εκμεταλλεύεται ευκαιρίες, καθώς και της αξιολόγησης του βαθμού και της φύσης των κινδύνων γεγονότων, vi) της πιθανότητας ξαφνικής μεταβολής της πιστωτικής ποιότητας από εξωτερικές ή εσωτερικές πηγές, συμπεριλαμβανομένου του σχετικού κινδύνου αθέτησης, vii) για τίτλους εξασφαλισμένους από κυβερνήσεις, είτε ο τίτλος εξασφαλίζεται από την πλήρη πίστη και πίστωση της κυβερνητικής αρχής είτε μόνο από την πίστωση της υπηρεσίας ή του φορέα που εκδίδει τον τίτλο και είτε υπάρχει κοινωνικοπολιτικός κίνδυνος, ρυθμιστικός κίνδυνος, κίνδυνος παρακράτησης φόρου ή κίνδυνος κρατικοποίησης των στοιχείων ενεργητικού ή ελέγχων συναλλάγματος και (viii) για τοπικούς κρατικούς τίτλους, πηγές αποπληρωμής, δημογραφικά στοιχεία εκδότη, αυτονομία του εκδότη στην αύξηση φόρων και εσόδων, εξάρτηση του εκδότη σε εξωτερικές πηγές εσόδων, και ισχύ και σταθερότητα της υποστηρίζουσας οικονομίας.
- γ) Την ύπαρξη και το βάθος της δευτερογενούς αγοράς για το μέσο ή τον τίτλο, καθώς και την εναπομείνουσα περίοδο μέχρι το αρχικό κεφάλαιο να μπορεί να ανακτηθεί μέσω ζήτησης (δηλ. στη λήξη).
- δ) Εξωτερικές αξιολογήσεις της πιστοληπτικής ικανότητας:

- i. Τα Αμοιβαία Κεφάλαια που κρίνονται κατάλληλα ως αμοιβαία κεφάλαια Διαθεσίμων εντός της έννοιας του Κανονισμού θα επιδιώκουν να διακρατούν μόνο τίτλους διαβάθμισης A-1 ή υψηλότερης της S&P, P-1 της Moody's ή παρόμοιας διαβάθμισης από οποιονδήποτε άλλο διεθνώς αναγνωρισμένο οργανισμό στατιστικής αξιολόγησης.
- ii. Αν δεν παρασχεθεί βραχυπρόθεσμη αξιολόγηση, η πιστωτική ποιότητα πρέπει να θεωρηθεί ισοδύναμη με τις διαβαθμίσεις της Εταιρείας Διαχείρισης.
- iii. Δε θα υπάρξει μηχανιστική υπερεξάρτηση στις εξωτερικές αξιολογήσεις.

Τα ποιοτικά και ποσοτικά στοιχεία της μεθοδολογίας αξιολόγησης της πιστωτικής ποιότητας θα είναι αξιόπιστα και επαρκώς τεκμηριωμένα. Το τελικό αποτέλεσμα της μεθοδολογίας αξιολόγησης της πιστωτικής ποιότητας θα είναι μια εγκεκριμένη λίστα πιστώσεων (η «Εγκεκριμένη Λίστα») διαθέσιμη για χρήση από τα αμοιβαία κεφάλαια Διαθεσίμων. Όποτε και όταν μια πίστωση καταργηθεί από την Εγκεκριμένη Λίστα λόγω μη ευνοϊκής αξιολόγησης της πίστωσης, οι θέσεις που σχετίζονται με την πίστωση θα μειωθούν ή θα διατεθούν, εφόσον είναι κατάλληλο και μόλις καταστεί πρακτικά εφικτό, δεδομένων των εκάστοτε συνθηκών που επικρατούν στην αγορά. Οι μεθοδολογίες αξιολόγησης της πιστωτικής ποιότητας και η Εγκεκριμένη Λίστα αναθεωρούνται τουλάχιστον σε ετήσια βάση από την Εταιρεία Διαχείρισης και πιο συχνά, αν είναι απαραίτητο. Σε περίπτωση ουσιώδους αλλαγής, εντός της έννοιας του Κανονισμού, που θα μπορούσε να επιδράσει στην υφιστάμενη αξιολόγηση ενός μέσου ή που θα μπορούσε να επιδράσει στις μεθοδολογίες πιστωτικής ποιότητας, θα πραγματοποιηθεί μια νέα αξιολόγηση της πιστωτικής ποιότητας ή/και θα επικαιροποιηθούν οι μεθοδολογίες πιστωτικής ποιότητας.

Παράρτημα Γ

Πρόσθετες Πληροφορίες

1. Η Εταιρεία είναι μια εταιρεία επενδύσεων με περιορισμένη ευθύνη που συστάθηκε ως *société anonyme* (ανώνυμη εταιρεία) σύμφωνα με τους νόμους του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου και πληροί τις προϋποθέσεις ως *société d'investissement à capital variable* (εταιρεία επενδύσεων μεταβλητού κεφαλαίου). Η Εταιρεία συστάθηκε στο Λουξεμβούργο στις 6 Νοεμβρίου 1990 για απροσδιόριστο χρονικό διάστημα. Το Καταστατικό δημοσιεύτηκε στη *Mémorial* τη 2η Ιανουαρίου 1991. Οι τροποποιήσεις του Καταστατικού δημοσιεύτηκαν στη *Mémorial* στις 25 Οκτωβρίου 1994, 4 Νοεμβρίου 1996, 22 Μαΐου 2000, 16 Ιουνίου 2004 και 25 Μαρτίου 2005. Η Εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στο *Μητρώο Εμπορίου και Εταιρειών του Λουξεμβούργου*, με αριθμό μητρώου Β 35 177. Αντίγραφο του Καταστατικού όπως τροποποιήθηκε διατίθενται προς επιθεώρηση στο *Μητρώο Εμπορίου και Εταιρειών του Λουξεμβούργου* και στην έδρα της Εταιρείας και της Εταιρείας Διαχείρισης.
2. Το ελάχιστο κεφάλαιο της Εταιρείας είναι 1.250.000 Ευρώ ή το ισοπόσο αυτού σε Δολάρια Η.Π.Α.
3. Η Εταιρεία μπορεί να διαλυθεί μετά από απόφαση της έκτακτης γενικής συνέλευσης των Μεριδιούχων της. Αν το κεφάλαιο της Εταιρείας μειωθεί κάτω από τα δύο τρίτα του ελάχιστου κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο οφείλει να παραπέμψει το θέμα της διάλυσης της Εταιρείας σε γενική συνέλευση για την οποία δεν απαιτείται απαρτία και η απόφαση θα λαμβάνεται με απλή πλειοψηφία των κατόχων Μεριδίων που εκπροσωπούνται στη συνέλευση. Αν το κεφάλαιο της Εταιρείας μειωθεί κάτω από το ένα τέταρτο του ελάχιστου κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο οφείλει να παραπέμψει το θέμα της διάλυσης της Εταιρείας σε γενική συνέλευση για την οποία δεν απαιτείται απαρτία και η απόφαση θα λαμβάνεται από τους παριστάμενους Μεριδιούχους που κατέχουν το ένα τέταρτο των Μεριδίων. Σε περίπτωση εκκαθάρισης της Εταιρείας, η εκκαθάριση της θα διεξαχθεί σύμφωνα με τις νομοθετικές διατάξεις του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου που καθορίζουν τα μέτρα που πρέπει να ληφθούν, τα οποία θα παρέχουν στους Μεριδιούχους τη δυνατότητα να συμμετάσχουν στη διανομή ή τις διανομές από την εκκαθάριση και εν προκειμένω προβλέπει την κατάθεση υπό μεσεγγύηση των ποσών που δεν έχουν ζητηθεί εγκαίρως από οποιουδήποτε Μεριδιούχους στο *Caisse de Consignation* (Ταμείο Παρακαταθηκών). Ποσά τα οποία δεν διεκδικήθηκαν από τη μεσεγγύηση εντός της προβλεπόμενης προθεσμίας μπορούν να εκπέσουν σύμφωνα με τις νομοθετικές διατάξεις του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου. Οποιοδήποτε ποσό μεταβιβάζεται στο Ταμείο Παρακαταθηκών (*Caisse de Consignation*) υπόκειται σε φόρο «*taxe de consignation*» με αποτέλεσμα να υπάρχει το ενδεχόμενο μη επιστροφής του αρχικού ποσού.
4. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αποφασίσει τη ρευστοποίηση ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου αν το καθαρό ενεργητικό του εν λόγω Αμοιβαίου Κεφαλαίου μειωθεί κάτω από 50 εκατομμύρια Δολάρια Η.Π.Α. ή αν οποιαδήποτε μεταβολή στην οικονομική ή πολιτική κατάσταση που σχετίζεται με το ενδιαφερόμενο Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα δικαιολογούσε αυτήν τη ρευστοποίηση ή αν απαιτηθεί λόγω των συμφερόντων των Μεριδιούχων του ενδιαφερόμενου Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η απόφαση για τη ρευστοποίηση θα δημοσιεύεται από την Εταιρεία ή θα κοινοποιείται, κατά περίπτωση, πριν από τη ρευστοποίηση και η δημοσίευση ή/και κοινοποίηση θα εξηγήσει τους λόγους και τις διαδικασίες των εργασιών ρευστοποίησης. Πλην διαφορετικής απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου προς όφελος ή για την ίση μεταχείριση των Μεριδιούχων, οι Μεριδιούχοι του εν λόγω Αμοιβαίου Κεφαλαίου μπορούν να συνεχίσουν να ζητούν την πώληση ή τη μετατροπή των Μεριδίων τους. Τα στοιχεία ενεργητικού που δεν έχουν διανεμηθεί στους δικαιούχους τους μετά τη λήξη της περιόδου ρευστοποίησης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα κατατίθενται στο *Caisse de Consignation* για λογαριασμό των δικαιούχων. Οποιοδήποτε ποσό μεταβιβάζεται στο Ταμείο Παρακαταθηκών (*Caisse de Consignation*) υπόκειται σε φόρο «*taxe de consignation*» με αποτέλεσμα να υπάρχει το ενδεχόμενο μη επιστροφής του αρχικού ποσού.
Σε όλες τις άλλες περιπτώσεις ή όπου το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίσει ότι η απόφαση θα πρέπει να υποβληθεί για την έγκριση των Μεριδιούχων, η απόφαση ρευστοποίησης ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου μπορεί να ληφθεί σε συνέλευση Μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου προς ρευστοποίηση. Στην εν λόγω συνέλευση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, δε θα απαιτηθεί απαρτία και η απόφαση ρευστοποίησης θα ληφθεί με την απλή πλειοψηφία των ψήφων που εκπροσωπούνται. Τυχόν συγχώνευση ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα αποφασιστεί από το Δ.Σ., εκτός αν το Δ.Σ. αποφασίσει να θέσει την απόφαση συγχώνευσης προς συζήτηση στη συνέλευση Μεριδιούχων του ενδιαφερόμενου Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Δε θα απαιτηθεί απαρτία για αυτήν τη συνέλευση και οι αποφάσεις λαμβάνονται με την απλή πλειοψηφία των ψήφων που εκπροσωπούνται.
Στην περίπτωση συγχώνευσης ενός ή περισσότερων Αμοιβαίων Κεφαλαίων όπου, ως αποτέλεσμα, η Εταιρεία παύει να υπάρχει, η συγχώνευση θα αποφασιστεί από συνέλευση Μεριδιούχων για την οποία δε θα απαιτηθεί απαρτία και μπορεί να αποφασιστεί με την απλή πλειοψηφία των ψήφων που εκπροσωπούνται. Επιπλέον, θα ισχύουν οι διατάξεις περί συγχωνεύσεων του ΟΣΕΚΑ που προβλέπονται από τον Νόμο της 17ης Δεκεμβρίου 2010 και τυχόν εφαρμοστικός κανονισμός (που αφορά, ιδιαίτερα, στην κοινοποίηση προς τους μεριδιούχους).
Το Δ.Σ. μπορεί, επίσης, σύμφωνα με τις περιστάσεις που προβλέπονται παραπάνω στην πρώτη παράγραφο του σημείου 4., να αποφασίσει την αναδιοργάνωση οποιουδήποτε Αμοιβαίου Κεφαλαίου μέσω διαχωρισμού σε δύο ή περισσότερα χωριστά Αμοιβαία Κεφάλαια. Στον βαθμό που απαιτείται από το δίκαιο του Λουξεμβούργου, η εν λόγω απόφαση θα δημοσιευτεί ή θα κοινοποιηθεί, κατά περίπτωση, και, επιπλέον, η δημοσίευση ή κοινοποίηση θα περιέχει πληροφορίες που αφορούν τα Αμοιβαία Κεφάλαια που προκύπτουν από την αναδιοργάνωση.
Η προηγούμενη παράγραφος ισχύει, επίσης, για τη διαίρεση Μεριδίων οποιασδήποτε Κατηγορίας Μεριδίων.
Στις περιστάσεις που προβλέπονται παραπάνω στην πρώτη παράγραφο, το Δ.Σ. μπορεί, επίσης, να υπόκειται στην έγκριση της ρυθμιστικής αρχής (αν απαιτείται), να αποφασίσει να ενοποιήσει ή να διαιρέσει Κατηγορίες Μεριδίων εντός ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Στον βαθμό που απαιτείται από το δίκαιο του Λουξεμβούργου, αυτή η απόφαση θα δημοσιευτεί

ή θα κοινοποιηθεί και η δημοσίευση ή/και κοινοποίηση θα περιέχει πληροφορίες σχετικά με την προτεινόμενη διαίρεση ή ενοποίηση. Το Δ.Σ. μπορεί, επίσης, να αποφασίσει να θέσει το ζήτημα της ενοποίησης ή της διαίρεσης της Κατηγορίας Μεριδίων σε συνέλευση των κατόχων της εν λόγω Κατηγορίας Μεριδίων. Δε θα απαιτηθεί απαρτία για αυτήν τη συνέλευση και οι αποφάσεις λαμβάνονται με την απλή πλειοψηφία των ψήφων που εκπροσωπούνται.

5. Για λόγους πολιτικής, η Εταιρεία Διαχείρισης σκοπεύει να ασκεί τα δικαιώματα ψήφου που μπορεί να συνδέονται με τις διάφορες επενδύσεις της σε κινητές αξίες της Εταιρείας. Στον βαθμό αυτό, η Εταιρεία Διαχείρισης έχει εξουσιοδοτήσει τον Διαχειριστή ή τους Διαχειριστές και τον Επιμέρους Διαχειριστή ή Διαχειριστές του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι οποίοι μπορεί να είναι ή να μην είναι εταιρείες της Franklin Templeton, να ψηφίσει με τα έντυπα αντιπροσώπευσης που σχετίζονται με τους τίτλους του χαρτοφυλακίου που διακρατούνται από την Εταιρεία. Τα αρχεία ψήφησης των πληρεξούσιων θα διατίθεται δωρεάν και κατόπιν αίτησης στην έδρα της Εταιρείας και της Εταιρείας Διαχείρισης.

Παράρτημα Δ

Καθορισμός της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού Μεριδίων

ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

Η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μεριδίο («ΚΑΕ») κάθε Κατηγορίας Μεριδίων κάθε Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα εκφράζεται στο νόμισμα του σχετικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή της σχετικής Κατηγορίας ως ποσό ανά Μεριδίο και θα καθορίζεται σε σχέση με οποιαδήποτε Ημέρα Αποτίμησης διαιρώντας το καθαρό ενεργητικό της Εταιρείας που αντιστοιχεί σε κάθε Κατηγορία Μεριδίων κάθε Αμοιβαίου Κεφαλαίου, που είναι η αξία του ενεργητικού της Εταιρείας που αντιστοιχεί σε αυτό το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μείον το παθητικό που αποδίδεται σε αυτό το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, δια του αριθμού των Μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε κυκλοφορία εκείνο το διάστημα και θα στρογγυλοποιείται προς τα πάνω ή προς τα κάτω σε δύο δεκαδικά ψηφία, σύμφωνα με τις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου.

ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ

Το ενεργητικό της Εταιρείας θα θεωρείται ότι περιλαμβάνει:

- (α) όλα τα διαθέσιμα στο ταμείο ή σε καταθέσεις, συμπεριλαμβανομένων των δεδουλευμένων τόκων επ' αυτών,
- (β) όλες τις συναλλαγματικές και τα γραμμάτια όψεως και τους εισπρακτέους λογαριασμούς (συμπεριλαμβανομένων των προσόδων από τίτλους που πωλήθηκαν αλλά δεν έχουν παραδοθεί),
- (γ) όλα τα ομόλογα, γραμμάτια καθορισμένης λήξης, μερίδια, μετοχές, ομόλογα χωρίς εγγύηση, δικαιώματα εγγραφής, τίτλους επιλογής, δικαιώματα προαίρεσης και άλλα παράγωγα μέσα, μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων και άλλες επενδύσεις και τίτλους που ανήκουν ή αναλαμβάνονται συμβατικά από την Εταιρεία,
- (δ) όλες τις μετοχές, τα μερίσματα σε μετοχές, μερίσματα τοις μετρητοίς και διανομές τοις μετρητοίς που είναι εισπρακτέες από την Εταιρεία και στον βαθμό που είναι γνωστό από την Εταιρεία (υπό την προϋπόθεση ότι η Εταιρεία μπορεί να προβαίνει σε αναπροσαρμογές σχετικά με διακυμάνσεις στην τρέχουσα αξία των τίτλων που οφείλονται σε διαπραγματεύσεις μετοχών άνευ μερίσματος, άνευ δικαιωμάτων ή παρόμοιες πρακτικές),
- (ε) όλους τους δεδουλευμένους τόκους επί οποιωνδήποτε έντοκων τίτλων που ανήκουν στην Εταιρεία, με εξαίρεση στον βαθμό που αυτοί περιλαμβάνονται ή αντικατοπτρίζονται στο ονομαστικό ποσό αυτών των τίτλων,
- (στ) τα έξοδα ίδρυσης της Εταιρείας στον βαθμό που αυτά δεν έχουν παραγραφεί, και
- (ζ) κάθε άλλο περιουσιακό στοιχείο παντός είδους και φύσης, συμπεριλαμβανομένων προκαταβολών εξόδων.

Το σύνολο του παθητικού περιλαμβάνει:

- (α) όλα τα δάνεια, τις συναλλαγματικές και λογαριασμούς πληρωτέους,
- (β) όλες τις δεδουλευμένες ή πληρωτέες διοικητικές δαπάνες (συμπεριλαμβανομένων αμοιβών Εταιρείας Διαχείρισης Επενδύσεων ή/και συμβούλων επενδύσεων, αμοιβών θεματοφύλακα και αμοιβών των εταιρικών αντιπροσώπων),
- (γ) όλες τις γνωστές υποχρεώσεις, τρέχουσες και μελλοντικές, καθώς και όλες τις ληξιπρόθεσμες συμβατικές υποχρεώσεις για την καταβολή σε μετρητά ή στοιχεία ακίνητης περιουσίας, συμπεριλαμβανομένου του ποσού οποιωνδήποτε μη καταβληθέντων μερισμάτων που έχουν ανακοινωθεί από την Εταιρεία όταν η Ημέρα Αποτίμησης συμπίπτει με την καταγεγραμμένη ημερομηνία για τον προσδιορισμό του προσώπου που τα δικαιούται ή έπεται αυτής,
- (δ) την κατάλληλη πρόβλεψη για μελλοντικούς φόρους βάσει του κεφαλαίου του εισοδήματος ως την Ημέρα Αποτίμησης, όπως καθορίζεται κατά διαστήματα από την Εταιρεία, και άλλες προβλέψεις, αν υπάρχουν, οι οποίες έχουν εξουσιοδοτηθεί και εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο που καλύπτουν, μεταξύ άλλων, τα έξοδα ρευστοποίησης, και
- (ε) κάθε άλλη υποχρέωση της Εταιρείας οποιουδήποτε είδους και φύσης εξαιρουμένων των υποχρεώσεων που αντιπροσωπεύονται από Μεριδία στην Εταιρεία. Κατά τον καθορισμό του ποσού αυτών των υποχρεώσεων, η Εταιρεία θα λαμβάνει υπόψη όλα τα σχετικά έξοδα τα οποία είναι πληρωτέα από την Εταιρεία που περιλαμβάνουν τα έξοδα ίδρυσης, τις αμοιβές και τα έξοδα λογαριασμών, τις πληρωτέες αμοιβές στην Εταιρεία Διαχείρισης για την παροχή των διαφόρων υπηρεσιών της και σε αυτές που παρέχονται από τους Διαχειριστές Επενδύσεων ή/και τους συμβούλους επενδύσεων, τον Θεματοφύλακα και τους τοπικούς Πράκτορες Πληρωμών και τους μόνιμους αντιπροσώπους στους τόπους εγγραφής, κάθε άλλον αντιπρόσωπο τον οποίο απασχολεί η Εταιρεία, αμοιβές για νομικές και ελεγκτικές υπηρεσίες, ασφάλιστρα, έξοδα εκτύπωσης, πληροφόρησης και δημοσίευσης που περιλαμβάνουν το κόστος της διαφήμισης ή/και της σύνταξης και εκτύπωσης των ενημερωτικών δελτίων, ΚΙΙΔ, αιτιολογικών εκθέσεων ή δηλώσεων καταχώρισης, έξοδα έρευνας επενδύσεων, φόρων ή τελών δημοσίου ή εποπτικά έξοδα, κάθε άλλη λειτουργική δαπάνη, συμπεριλαμβανομένου του κόστους αγοράς και πώλησης στοιχείων ενεργητικού, τόκους, χρεώσεις τραπεζών και χρηματιστηριακών αμοιβών, συναλλαγών, ταχυδρομικά τέλη, τηλεφωνικά τέλη και τέλη διαβίβασης τηλεομοιοτυπιών (ή παρόμοιων μέσω επικοινωνίας). Η Εταιρεία ή/και ο Υπεύθυνος Διοίκησης, κατά περίπτωση, μπορούν να υπολογίζουν εκ των προτέρων διοικητικές και άλλες δαπάνες τακτικής ή επαναλαμβανόμενης φύσης κατ' εκτίμηση για ετήσιες ή άλλες περιόδους, τις οποίες μπορούν να καταθέτουν ισομερώς σε οποιαδήποτε τέτοια περίοδο.

Στην αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικών, θα ισχύσουν οι ακόλουθες αρχές εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά στην ενότητα «Ειδικές διατάξεις που σχετίζονται με τον υπολογισμό της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μερίδιο των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που κρίνονται κατάλληλα ως Αμοιβαία Κεφάλαια Διαθεσίμων», που αναφέρεται στα Αμοιβαία Κεφάλαια Διαθεσίμων.

Προς όφελος των Κατηγοριών Αντισταθμισμένων Μεριδίων μπορούν να εφαρμόζονται στρατηγικές αντιστάθμισης συναλλαγματικού κινδύνου. Όταν εφαρμόζονται τέτοιες στρατηγικές, οι δαπάνες και οι σχετικές υποχρεώσεις ή/και τα οφέλη αυτών των δραστηριοτήτων αντιστάθμισης θα χρεώνονται μόνο στην εν λόγω κατηγορία. Συνεπώς, αυτές οι δαπάνες και οι σχετικές υποχρεώσεις ή/και τα οφέλη θα αποτυπώνονται στην Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά μερίδιο των μεριδίων οποιασδήποτε Κατηγορίας Αντισταθμισμένων Μεριδίων. Η έκθεση των στοιχείων ενεργητικού του σχετικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε συναλλαγματικούς κινδύνους δε θα επιμερίζεται σε χωριστές κατηγορίες. Δε θα εφαρμόζονται στρατηγικές αντιστάθμισης συναλλαγματικού κινδύνου για κερδοσκοπικούς σκοπούς. Οι περιοδικές εκθέσεις της Εταιρείας θα αναφέρουν πώς χρησιμοποιήθηκαν οι συναλλαγές αντιστάθμισης.

Για τον καθορισμό της ΚΑΕ της Εταιρείας, η Εταιρεία Διαχείρισης ή/και ο Υπεύθυνος Διοίκησης αποτιμούν τα μετρητά και τις απαιτήσεις στα ρευστοποιήσιμα ποσά τους και καταχωρούν τους τόκους ως δεδουλευμένους και τα μερίσματα κατά την ημερομηνία αποκοπής τους. Η Εταιρεία Διαχείρισης ή/και ο Υπεύθυνος Διοίκησης χρησιμοποιούν γενικά δύο ανεξάρτητες υπηρεσίες αποτίμησης για τον καθορισμό της τρέχουσας αγοραίας αξίας κάθε τίτλου.

Αν οι καταγεγραμμένες τιμές προσφοράς είναι άμεσα διαθέσιμες για τους τίτλους του χαρτοφυλακίου που είναι εισηγμένοι ή τελούν υπό διαπραγμάτευση σε χρηματιστήριο, η Εταιρεία Διαχείρισης ή/και ο Υπεύθυνος Διοίκησης θα αποτιμήσουν αυτούς τους τίτλους στην τελευταία διαθέσιμη τιμή στο εν λόγω χρηματιστήριο (τελευταία καταγεγραμμένη τιμή πώλησης ή επίσημη τιμή κλεισίματος της ημέρας, αντίστοιχα), ή, αν δεν έχει αναφερθεί πώληση, εντός του εύρους των πιο πρόσφατων τιμών προσφοράς και ζήτησης. Οι τίτλοι που τελούν υπό διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά θα αποτιμώνται κατά τρόπο που να είναι όσο το δυνατό πλησιέστερος στην αποτίμηση των εισηγμένων τίτλων.

Η Εταιρεία Διαχείρισης ή/και ο Υπεύθυνος Διοίκησης αποτιμούν τους εξωχρηματιστηριακούς τίτλους χαρτοφυλακίου που έχουν αποκτηθεί από συγκεκριμένο αμοιβαίο κεφάλαιο σύμφωνα με τους επενδυτικούς περιορισμούς που ορίζονται στο Παράρτημα Β παραπάνω, εντός του εύρους των πιο πρόσφατων τιμών προσφοράς και ζήτησης. Αν οι τίτλοι του χαρτοφυλακίου διακινούνται σε εξωχρηματιστηριακή αγορά και σε χρηματιστήριο, η Εταιρεία Διαχείρισης ή/και ο Υπεύθυνος Διοίκησης τους αποτιμούν στην ευρύτερη και πιο αντιπροσωπευτική αγορά, όπως καθορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Γενικά, οι συναλλαγές εταιρικών ομολόγων, κρατικών τίτλων ή Μέσων Χρηματαγοράς διεκπεραιώνονται σημαντικά κάθε ημέρα σε διαφορετικές ώρες πριν το κλείσιμο του Χρηματιστηρίου της Νέας Υόρκης. Η αξία αυτών των τίτλων που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό της ΚΑΕ καθορίζεται στις συγκεκριμένες ώρες. Περιστασιακά, μπορεί να συμβούν γεγονότα στο χρονικό διάστημα μεταξύ του καθορισμού τους και του κλεισίματος του Χρηματιστηρίου της Νέας Υόρκης που επηρεάζουν τις αξίες αυτών των τίτλων, χωρίς όμως να αντικατοπτρίζονται στον υπολογισμό της ΚΑΕ. Η Εταιρεία Διαχείρισης ή/και ο Υπεύθυνος Διοίκησης βασίζονται σε υπηρεσίες αποτίμησης τρίτων για την παρακολούθηση των γεγονότων που επηρεάζουν ουσιαστικά την αξία αυτών των τίτλων στη διάρκεια αυτής της περιόδου. Αν συμβαίνει ένα γεγονός, οι υπηρεσίες τρίτων θα παράσχουν ρευστοποιήσιμες αξίες στην Εταιρεία Διαχείρισης ή/και στον Υπεύθυνο Διοίκησης.

Η αξία τίτλων που δεν είναι εισηγμένοι σε κάποιο χρηματιστήριο ή οργανωμένη αγορά και τίτλων που είναι εισηγμένοι ή υπόκεινται σε διαπραγμάτευση, αλλά σε σχέση με τους οποίους δεν υπάρχει διαθέσιμη τιμή ή των οποίων η επίσημη τιμή δεν είναι αντιπροσωπευτική της πραγματικής αγοραίας αξίας των τίτλων, θα καθορίζεται από ή κατ' εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου. Οι χρεωστικές κινητές αξίες μικρής διάρκειας και τα μέσα χρηματαγοράς, των οποίων η διαπραγμάτευση δεν γίνεται σε οργανωμένο χρηματιστήριο, αποτιμώνται συνήθως στο κόστος απόσβεσης.

Εφόσον η Εταιρεία μπορεί, σύμφωνα με τους επενδυτικούς περιορισμούς που ορίζονται στο Παράρτημα Β παραπάνω, να επενδύει σε τίτλους που είναι περιορισμένοι, μη εισηγμένοι, δεν διακινούνται συχνά, διακινούνται σε μικρές ποσότητες ή είναι σχετικά περιορισμένης ρευστότητας, υπάρχει η πιθανότητα διαφοράς μεταξύ των τελευταίων διαθέσιμων αγοραίων τιμών για έναν ή περισσότερους τίτλους και των τελευταίων ενδείξεων αγοραίων αξιών για αυτούς τους τίτλους. Η Εταιρεία Διαχείρισης ή/και ο Υπεύθυνος Διοίκησης έχουν διαδικασίες για να καθοριστεί η εύλογη αξία των μεμονωμένων τίτλων και άλλων επενδύσεων για τους οποίους οι αγοραίες τιμές δεν είναι άμεσα διαθέσιμες (όπως ορισμένοι περιορισμένοι ή μη εισηγμένοι τίτλοι και ιδιωτικές τοποθετήσεις) ή οι οποίοι δεν έχουν αποτιμηθεί αξιόπιστα (όπως στην περίπτωση αναστολών ή διακοπών συναλλαγών, ορίων διακύμανσης των τιμών που ορίζονται από ορισμένες αλλοδαπές αγορές και τίτλων που διακινούνται σε μικρά ποσά ή είναι περιορισμένης ρευστότητας). Ορισμένες μέθοδοι αποτίμησης αυτών των τίτλων μπορεί να περιλαμβάνουν: ανάλυση των θεμελιωδών μεγεθών (πολλαπλασιαστής κερδών κ.ά.), αποτίμηση με βάση τους πίνακες, εκπτώσεις στις αγοραίες τιμές συναφών τίτλων ή εκπτώσεις που ισχύουν λόγω της φύσης και της διάρκειας των περιορισμών επί της εκποίησης των τίτλων.

Η εφαρμογή των διαδικασιών αποτίμησης σε εύλογη αξία αντιπροσωπεύει καθορισμό τιμών καλή τη πίστι με βάση τις ειδικώς εφαρμοζόμενες διαδικασίες. Δεν παρέχεται καμία εγγύηση ότι η Εταιρεία θα μπορούσε να αποκτήσει την εύλογη αξία που έχει εκχωρηθεί σε έναν τίτλο, αν μπορούσε να πωλήσει τον τίτλο στον κατά προσέγγιση χρόνο, κατά τον οποίο η Εταιρεία Διαχείρισης ή/και ο Υπεύθυνος Διοίκησης καθορίζουν την ΚΑΕ της Εταιρείας ανά μερίδιο.

Οι συναλλαγές σε τίτλους σε ξένα χρηματιστήρια και εξωχρηματιστηριακές αγορές, όπως αυτές της Ευρώπης και της Ασίας, μπορούν να ολοκληρώνονται κανονικά πολύ πριν από την ώρα κλεισίματος του Χρηματιστηρίου της Νέας Υόρκης σε κάθε ημέρα κατά την οποία το Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης είναι ανοικτό. Συναλλαγές σε ευρωπαϊκούς τίτλους ή

τίτλους της Άπω Ανατολής γενικά, ή σε μία συγκεκριμένη χώρα ή χώρες, ενδέχεται να μην πραγματοποιούνται σε κάθε Ημέρα Αποτίμησης. Επιπροσθέτως, συναλλαγές μπορούν να πραγματοποιούνται σε διάφορα ξένα χρηματιστήρια σε ημέρες που δεν είναι Ημέρες Αποτίμησης και κατά τις οποίες δεν υπολογίζεται η Καθαρή Αξία Ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Συνεπώς, ο υπολογισμός της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού των Μεριδίων δεν πραγματοποιείται ταυτόχρονα με τον καθορισμό των τιμών πολλών από τους τίτλους του χαρτοφυλακίου που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό και, αν επέλθουν εξελίξεις που επηρεάζουν ουσιαστικά τις αξίες αυτών των ξένων τίτλων, οι τίτλοι θα αποτιμώνται στην εύλογη αξία που καθορίζεται και εγκρίνεται καλή τη πίστει από ή κατ' εντολή της Εταιρείας Διαχείρισης.

Ειδικές διατάξεις που σχετίζονται με τον υπολογισμό της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μερίδιο των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που κρίνονται κατάλληλα ως Αμοιβαία Κεφάλαια Διαθεσίμων

Κατά παρέκκλιση των προαναφερθέντων διατάξεων, στην αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού, θα ισχύσουν οι ακόλουθες αρχές αποτίμησης για τα Αμοιβαία Κεφάλαια που κρίνονται κατάλληλα ως «Αμοιβαία Κεφάλαια Διαθεσίμων»:

- (1) Τα στοιχεία ενεργητικού θα αποτιμώνται με ημερήσιο διακανονισμό ή βάσει υποδείγματος όταν η χρήση του ημερήσιου διακανονισμού δεν είναι δυνατή ή τα δεδομένα αγοράς δεν είναι επαρκούς ποιότητας.
- (2) Η αξία οποιωνδήποτε ταμειακών διαθεσίμων ή καταθέσεων και απαιτήσεων, προπληρωμένων εξόδων, μερισμάτων σε μετρητά και τόκος που ανακοινώνεται ή σωρεύεται όπως προαναφέρεται και δεν έχουν εισπραχθεί ακόμα, θα θεωρούνται ότι είναι το πλήρες ποσό αυτών, εκτός εάν, όμως, είναι απίθανο να καταβληθούν ή εισπραχθούν ολοσχερώς, οπότε η αξία τους θα καθορίζεται συντηρητικά με τη χρήση της αποτίμησης βάσει υποδείγματος.
- (3) Τα μερίδια ή οι μονάδες των Αμοιβαίων Κεφαλαίων Διαθεσίμων θα αποτιμώνται στην τελευταία διαθέσιμη καθαρή αξία ενεργητικού που αναφέρεται από τα εν λόγω Αμοιβαία Κεφάλαια Διαθεσίμων.
- (4) Οποιαδήποτε στοιχεία ενεργητικού ή παθητικού σε νομίσματα διαφορετικά του Νομίσματος Βάσης θα μετατρέπονται με τη χρήση της σχετικής τρέχουσας τιμής (spot rate) που παρέχεται από μια τράπεζα ή άλλο αναγνωρισμένο χρηματοπιστωτικό ίδρυμα.

ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗ ΤΩΝ ΤΙΜΩΝ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ (SWING PRICING)

Ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να υποστεί μείωση της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μερίδιο λόγω της εισερχόμενης και εξερχόμενης αγοράς, πώλησης ή/και ανταλλαγής μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου από τον Επενδυτή σε τιμή που δεν αποτυπώνει το κόστος χρηματιστηριακής συναλλαγής, το οποίο σχετίζεται με τις χρηματιστηριακές συναλλαγές που έχει αναλάβει ο Διαχειριστής Επενδύσεων όσον αφορά το χαρτοφυλάκιο αυτού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ώστε να διευκολυνθούν οι ταμειακές εισροές ή εκροές.

Για να αντισταθμιστούν αυτές οι επιπτώσεις στην αραίωση του μετοχικού κεφαλαίου (dilution) και για την προστασία των συμφερόντων των Μεριδιούχων, μπορεί να υιοθετηθεί ένας μηχανισμός καθορισμού των τιμών διακύμανσης από την Εταιρεία στα πλαίσια της πολιτικής αποτίμησης.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο υιοθετεί έναν μηχανισμό καθορισμού των τιμών διακύμανσης ο οποίος εφαρμόζεται όταν η συνολική δραστηριότητα του κεφαλαίου (άθροισμα εισροών και εκροών) σε επίπεδο Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπερβαίνει ένα προκαθορισμένο όριο, όπως καθορίζεται ως ποσοστό του καθαρού ενεργητικού του συγκεκριμένου Αμοιβαίου Κεφαλαίου την Ημέρα Αποτίμησης. Τα Αμοιβαία Κεφάλαια μπορούν να υιοθετούν έναν μηχανισμό πλήρους καθορισμού των τιμών διακύμανσης όταν το όριο έχει οριστεί σε μηδέν ή έναν μηχανισμό μερικού καθορισμού των τιμών διακύμανσης όταν το όριο είναι μεγαλύτερο από μηδέν.

Συνήθως, αυτή η προσαρμογή θα αυξήσει την Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο όταν υπάρχουν καθαρές εισροές στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο και θα μειώσει την Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο όταν υπάρχουν καθαρές εκροές. Η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο κάθε Κατηγορίας Μεριδίων ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα υπολογιστεί ξεχωριστά, αλλά οποιαδήποτε προσαρμογή, ως ποσοστιαία τιμή, θα επηρεάσει την Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο κάθε Κατηγορίας Μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου κατά τον ίδιο τρόπο. Ο καθορισμός των τιμών διακύμανσης δεν αφορά τις συγκεκριμένες περιστάσεις κάθε μεμονωμένης συναλλαγής επενδυτή.

Οι προσαρμογές επιδιώκουν να αντανakλούν τις αναμενόμενες τιμές στις οποίες το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα αγοράζει και θα πουλά στοιχεία ενεργητικού, καθώς και τα εκτιμώμενα έξοδα συναλλαγής.

Ενημερώνουμε τους επενδυτές ότι η μεταβλητότητα της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ενδέχεται να μην αποτυπώνει την πραγματική απόδοση του χαρτοφυλακίου ως συνέπεια της εφαρμογής της διακύμανσης τιμών.

Το μέγεθος της επίπτωσης της προσαρμογής καθορίζεται από παράγοντες όπως ο όγκος συναλλαγών, οι τιμές αγοράς ή πώλησης των υποκείμενων επενδύσεων και η μέθοδος αποτίμησης που υιοθετείται για τον υπολογισμό της αξίας των εν λόγω υποκείμενων επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ο μηχανισμός διακύμανσης τιμών μπορεί να εφαρμοστεί σε όλα τα Αμοιβαία Κεφάλαια της Εταιρείας. Η έκταση της προσαρμογής τιμών θα μηδενίζεται από την Εταιρεία περιοδικά για να αποτυπώσει μια προσέγγιση των τρεχόντων εξόδων χρηματιστηριακών συναλλαγών και άλλων εξόδων. Η εν λόγω προσαρμογή μπορεί να διαφέρει από Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε Αμοιβαίο Κεφάλαιο και, υπό κανονικές συνθήκες, δε θα υπερβεί το 2% της αρχικής Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μερίδιο. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου μπορούν να εγκρίνουν την αύξηση αυτού του ορίου σε περίπτωση έκτακτων συνθηκών, ασυνήθιστα μεγάλου όγκου συναλλαγών των Μεριδιούχων, καθώς και αν κρίνεται ότι είναι προς το βέλτιστο συμφέρον των Μεριδιούχων.

Η Εταιρεία Διαχείρισης παραχωρεί εξουσιοδότηση στην Επιτροπή επίβλεψης του καθορισμού των τιμών διακύμανσης να εφαρμόζει και να επανεξετάζει σε περιοδική βάση, τις επιχειρησιακές αποφάσεις που συνδέονται με τον μηχανισμό καθορισμού των τιμών. Αυτή η επιτροπή είναι υπεύθυνη για τις αποφάσεις που σχετίζονται με τον καθορισμό των τιμών διακύμανσης και τη συνεχή έγκριση των συντελεστών διακύμανσης οι οποίοι αποτελούν τη βάση των προκαθορισμένων πάγιων οδηγιών.

Η προσαρμογή τιμών διατίθενται κατόπιν αίτησης από την Εταιρεία Διαχείρισης στην έδρα της.

Σε συγκεκριμένες κατηγορίες μεριδίων, η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί να δικαιούται προμήθεια απόδοσης, όπου ισχύει, η οποία εξαρτάται από την Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο («ΚΑΕ») που δεν έχει υποστεί διακύμανση.

Μπορείτε να βρείτε περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με τον καθορισμό των τιμών διακύμανσης στη διαδικτυακή τοποθεσία: <https://www.franklintempleton.lu/investor/resources/investor-tools/swing-pricing>.

ΑΝΑΣΤΟΛΗ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

1. Η Εταιρεία μπορεί να αναστείλει τον καθορισμό της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού των Μεριδίων οποιουδήποτε συγκεκριμένου Αμοιβαίου Κεφαλαίου και την αγορά και την πώληση των Μεριδίων και την ανταλλαγή Μεριδίων από και προς αυτό το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:
 - (α) στη διάρκεια οποιασδήποτε περιόδου κατά την οποία οποιαδήποτε χρηματιστήρια ή αγορές όπου είναι εισηγμένο κατά καιρούς ένα σημαντικό μέρος των επενδύσεων της Εταιρείας που αποδίδεται σε αυτό το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι κλειστά ή κατά τη διάρκεια της οποίας οι συναλλαγές σε αυτές υπόκεινται σε περιορισμούς ή αναστολή, ή
 - (β) ενόσω υφίσταται οποιαδήποτε κατάσταση που συνιστά έκτακτη ανάγκη εξαιτίας της οποίας η διάθεση ή η αποτίμηση των στοιχείων της Εταιρείας που αποδίδονται σε αυτό το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν είναι εφικτή, ή
 - (γ) στη διάρκεια οποιασδήποτε διακοπής της λειτουργίας ή περιορισμού των μέσων επικοινωνίας που χρησιμοποιούνται για τον καθορισμό της τιμής ή της αξίας των επενδύσεων οποιουδήποτε Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή της τρέχουσας τιμής ή της αξίας σε οποιοδήποτε χρηματιστήριο ή αγορά, ή
 - (δ) στη διάρκεια οποιασδήποτε περιόδου κατά την οποία η Εταιρεία αδυνατεί να επαναπατρίσει κεφάλαια με σκοπό τη διενέργεια πληρωμών για την εξαγορά αυτών των Μεριδίων ή στη διάρκεια της οποίας η μεταφορά κεφαλαίων για τη ρευστοποίηση ή την απόκτηση επενδύσεων ή τη διενέργεια πληρωμών για την εξαγορά αυτών των Μεριδίων δεν μπορεί, κατά τη γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου, να πραγματοποιηθεί στις συνήθεις συναλλαγματικές ισοτιμίες, ή
 - (ε) στη διάρκεια οποιασδήποτε περιόδου που η Καθαρή Αξία Ενεργητικού των Μεριδίων μπορεί να μην καθορίζεται με ακρίβεια, ή
 - (στ) κατά τη διάρκεια οποιασδήποτε περιόδου όταν, κατά τη γνώμη του Δ.Σ., υπάρχουν ασυνήθιστες περιστάσεις όπου θα δε θα ήταν εφικτό ή δίκαιο για τους Επενδυτές να συνεχίσουν να διαπραγματεύονται τα Μεριδία οποιουδήποτε Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή περιστάσεις όπου η παράλειψη αυτού μπορεί να οδηγήσει στην επιβάρυνση των Επενδυτών ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου με φορολογική υποχρέωση ή άλλες χρηματικές συνέπειες ή άλλη ζημία, με τα οποία δε θα επιβαρύνονταν οι Επενδυτές ή το Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπό διαφορετικές συνθήκες, ή
 - (ζ) αν η Εταιρεία ή ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι υπό λύση ή μπορεί να λυθεί, την ημερομηνία ή μετά από την ημερομηνία που λαμβάνεται η εν λόγω απόφαση από το Δ.Σ. ή κοινοποιείται στους Μεριδιούχους γενικής συνέλευσης στην οποία θα προταθεί ψήφισμα για τη λύση της Εταιρείας ή ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ή
 - (η) στην περίπτωση συγχώνευσης, αν το Δ.Σ. το θεωρεί δικαιολογημένο για την προστασία των Μεριδιούχων, ή
 - (θ) στην περίπτωση αναστολής του υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού ενός ή αρκετών υποκειμένων εταιρειών επενδύσεων χαρτοφυλακίου στις οποίες έχει επενδύσει ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο σημαντικό τμήμα του ενεργητικού του.
2. Κάθε τέτοια αναστολή θα δημοσιοποιείται από την Εταιρεία και θα γνωστοποιείται στους Μεριδιούχους που αιτούνται την αγορά, την πώληση ή την ανταλλαγή των Μεριδίων τους από την Εταιρεία κατά τον χρόνο υποβολής του ανέκκλητου έγγραφου αιτήματος για την εν λόγω αγορά, πώληση ή ανταλλαγή.

ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ

Το Διοικητικό Συμβούλιο θα δημιουργήσει μια συγκέντρωση στοιχείων για τα Μεριδία κάθε Αμοιβαίου Κεφαλαίου ως εξής:

1. (α) οι πρόσοδοι από την έκδοση Μεριδίων κάθε Κατηγορίας κάθε Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα καταχωρίζονται στα βιβλία της Εταιρείας ως αποδιδόμενα στη συγκέντρωση στοιχείων που δημιουργήθηκε για αυτό το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, και το ενεργητικό και το παθητικό και το εισόδημα και οι δαπάνες που αποδίδονται σε αυτό θα μεταβιβάζονται σε αυτήν τη συγκέντρωση,
 - (β) όποτε ένα στοιχείο ενεργητικού προκύπτει από κάποιο άλλο στοιχείο ενεργητικού, αυτό το παράγωγο στοιχείο θα καταχωρίζεται στα βιβλία της Εταιρείας ως αποδιδόμενο στην ίδια συγκέντρωση στοιχείων ενεργητικού από την οποία

προέκυψε και σε κάθε νέα αποτίμηση ενός στοιχείου ενεργητικού, η αύξηση ή η μείωση της αξίας θα μεταβιβάζεται στη σχετική συγκέντρωση,

- (γ) όποτε η Εταιρεία επιβαρύνεται με κάποιο στοιχείο παθητικού το οποίο συνδέεται με οποιοδήποτε στοιχείο ενεργητικού μιας συγκεκριμένης συγκέντρωσης ή με οποιαδήποτε ενέργεια πραγματοποιείται σε σχέση με κάποιο στοιχείο ενεργητικού μιας συγκεκριμένης συγκέντρωσης, αυτή η υποχρέωση θα κατανέμεται στη σχετική συγκέντρωση,
 - (δ) στην περίπτωση που οποιοδήποτε στοιχείο ενεργητικού ή παθητικού της Εταιρείας δεν μπορεί να θεωρηθεί ως αποδοτέο σε μια συγκεκριμένη συγκέντρωση, αυτό το στοιχείο ενεργητικού ή παθητικού θα κατανέμεται ισομερώς σε όλες τις συγκεντρώσεις ή, στο μέτρο που δικαιολογείται από τα ποσά, θα επιμερίζεται στις συγκεντρώσεις κατ' αναλογία προς την καθαρή αξία ενεργητικού της σχετικής συγκέντρωσης,
 - (ε) μετά την καθορισμένη ημερομηνία για τον προσδιορισμό του προσώπου που δικαιούται οποιαδήποτε μερίσματα επί των Μεριδίων κάθε Κατηγορίας οποιουδήποτε Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η Καθαρή Αξία Ενεργητικού των Μεριδίων αυτού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα μειώνεται κατά το ποσό του εν λόγω ανακοινωθέντος μερίσματος.
2. Αν εντός οποιουδήποτε Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχουν δημιουργηθεί δύο ή περισσότερες Κατηγορίες Μεριδίων, οι κανόνες κατανομής που παρατίθενται ανωτέρω ισχύουν τηρουμένων των αναλογιών (*mutatis mutandis*) για αυτές τις Κατηγορίες.
3. Για τον σκοπό του υπολογισμού της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού, της αποτίμησης και της κατανομής κατά τα προαναφερθέντα, τα Μεριδία της Εταιρείας που πρόκειται να εξαγοραστούν θα θεωρούνται ότι υφίστανται και θα λαμβάνονται υπόψη μέχρι αμέσως μετά το κλείσιμο των εργασιών κατά την Ημέρα Αποτίμησης και, κατά καιρούς, μέχρι την εξόφληση του τιμήματος αυτών, θα θεωρείται ότι αποτελούν υποχρέωση της Εταιρείας. Όλες οι επενδύσεις, τα ταμειακά υπόλοιπα και άλλα στοιχεία της Εταιρείας που εκφράζονται σε νομίσματα διαφορετικά από το νόμισμα του σχετικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα αποτιμώνται αφού ληφθεί υπόψη η τρέχουσα ισοτιμία ή η ισχύουσα συναλλαγματική ισοτιμία κατά την ημερομηνία και τον χρόνο καθορισμού της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού των Μεριδίων, ενώ σε οποιαδήποτε Ημέρα Αποτίμησης θα τίθενται σε ισχύ οποιεσδήποτε αγορές ή πωλήσεις τίτλων που έχει αναλάβει η Εταιρεία σε αυτήν την Ημέρα Αποτίμησης, στον βαθμό που είναι εφικτό.

Παράρτημα Ε

Χρεώσεις, Αμοιβές και Έξοδα της Franklin Templeton Investment Funds

1. ΑΡΧΙΚΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΚΑΙ ΕΠΠ

Αρχική Προμήθεια

Επισκόπηση των Κατηγοριών Μεριδίων	Κατηγορίες: • A • AX	Κατηγορίες: • C • F • G	Κατηγορία: • N	Κατηγορίες: • S • EB • W** • Z**	Κατηγορίες: • I • J • X • Y
Κατηγορία Επενδυτών	Ιδιώτης & Θεσμικός	Ιδιώτης & Θεσμικός	Ιδιώτης & Θεσμικός	Ιδιώτης & Θεσμικός	Θεσμικός
Για Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια, Μεικτά Αμοιβαία Κεφάλαια, Εναλλακτικά και Multi-Asset Αμοιβαία Κεφάλαια	ΕΩΣ 5,75%*	Βλ. πίνακα των ΕΠΠ παρακάτω	Έως 3,00%	Όχι	Όχι
Για Αμοιβαία Κεφάλαια Σταθερού Εισοδήματος	Έως 5,00%	Βλ. πίνακα των ΕΠΠ παρακάτω	Έως 3,00%	Όχι	Όχι
Για Αμοιβαία Κεφάλαια Διαθεσίμων	Έως 1,50%	Βλ. πίνακα των ΕΠΠ παρακάτω	Έως 3,00%	Όχι	Όχι

* Πλην του Αμοιβαίου Κεφαλαίου Franklin Diversified Conservative, το οποίο χρεώνει αρχική προμήθεια έως 5,00%.

** Οι διαμεσολαβητές ή διανομείς που πωλούν Μεριδία Κατηγορίας W ή Z μπορούν να εφαρμόσουν τις δικές τους χρεώσεις πώλησης, οι οποίες όμως δεν πρέπει να υπερβαίνουν το 5,75%.

ΕΠΠ

Το ποσό της ΕΠΠ υπολογίζεται πολλαπλασιάζοντας τα ποσοστά που υποδεικνύονται στον παρακάτω πίνακα από την Καθαρή Αξία Ενεργητικού των Μεριδίων κατά την αγορά ή την Καθαρή Αξία Ενεργητικού κατά την πώληση, όποιο από τα δύο ισχύει.

ΕΠΠ για τα Μεριδία Κατηγορίας A και Κατηγορίας AX επί κατάλληλων επενδύσεων ύψους 1 εκατομμυρίου Δολαρίων Η.Π.Α. ή άνω		ΕΠΠ για τα Μεριδία Κατηγορίας B		ΕΠΠ για τα Μεριδία Κατηγορίας C		ΕΠΠ για τα Μεριδία Κατηγορίας F και G	
Περίοδος από την ημ/νία αγοράς	Ποσοστό	Περίοδος από την ημ/νία αγοράς	Ποσοστό	Περίοδος από την ημ/νία αγοράς	Ποσοστό	Περίοδος από την ημ/νία αγοράς	Ποσοστό
Κάτω των 18 μηνών	Έως 1%	Κάτω του ενός έτους	4%	Κάτω των 12 μηνών	1%	Κάτω του ενός έτους	3%
		1 έτος ή περισσότερο, αλλά λιγότερο από 2 έτη	3%			1 έτος ή περισσότερο, αλλά λιγότερο από 2 έτη	2%
18 μήνες ή περισσότερο	0%	2 έτη ή περισσότερο, αλλά λιγότερο από 3 έτη	2%	12 μήνες ή περισσότερο	0%	2 έτη ή περισσότερο, αλλά λιγότερο από 3 έτη	1%
		3 έτη ή περισσότερο, αλλά λιγότερο από 4 έτη	1%			3 έτη ή περισσότερο	0%
		4 έτη ή περισσότερο	0%				

2. ΕΤΗΣΙΕΣ ΑΜΟΙΒΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ (ΑΝΑ ΕΤΟΣ)

Καθώς τα **Μεριδία Κατηγορίας X** και τα **Μεριδία Κατηγορίας Y** έχουν, μεταξύ άλλων, σχεδιαστεί για να εξυπηρετούν μια εναλλακτική δομή χρεώσεων βάσει της οποίας ο επενδυτής είναι πελάτης της Franklin Templeton και χρεώνεται με ετήσια αμοιβή διαχείρισης απευθείας από τη Franklin Templeton, δε θα καταβληθεί ετήσια αμοιβή διαχείρισης αναφορικά με τα Μεριδία Κατηγορίας X και τα Μεριδία Κατηγορίας Y από το καθαρό ενεργητικό του σχετικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Η ακόλουθη ετήσια αμοιβή διαχείρισης ισχύει αναφορικά με τα Μεριδία, όπως παρουσιάζεται παρακάτω:

Όνομα Αμοιβαίου Κεφαλαίου	Κατηγο- ρίες A, F	Κατηγο- ρία AS	Κατηγο- ρία AX	Κατηγο- ρία B	Κατηγο- ρία C	Κατηγο- ρία G	Κατηγο- ρία N	Κατηγο- ρία Z	Κατηγο- ρία I και W	Κατηγο- ρία S	Κατηγο- ρία J και EB
Franklin Biotechnology Discovery Fund	1,50%	1,40%	1,50%	1,75%	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	έως 0,70%	έως 0,70%
Franklin Disruptive Commerce Fund	1,50%	1,40%	1,50%	M/Δ	2,08%	1,10%	έως 2,25%	1,00%	0,70%	έως 0,70%	έως 0,70%
Franklin Diversified Balanced Fund	1,25%	1,25%	1,35%	M/Δ	1,93%	0,95%	έως 2,05%	0,85%	0,55%	έως 0,55%	έως 0,55%
Franklin Diversified Conservative Fund	1,10%	1,20%	1,30%	M/Δ	1,88%	0,90%	έως 2,00%	0,80%	0,50%	έως 0,50%	έως 0,50%
Franklin Diversified Dynamic Fund	1,40%	1,30%	1,40%	M/Δ	1,98%	1,00%	έως 2,15%	0,90%	0,60%	έως 0,60%	έως 0,60%
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund	1,40%	1,30%	1,40%	M/Δ	1,98%	1,00%	1,90%	0,90%	0,60%	έως 0,60%	έως 0,60%
Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund	M/Δ	M/Δ	M/Δ	M/Δ	M/Δ	M/Δ	M/Δ	0,90%	0,40%	έως 0,40%	έως 0,40%
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund	1,40%	1,30%	1,40%	M/Δ	1,98%	1,00%	1,90%	0,90%	0,60%	έως 0,60%	έως 0,60%
Franklin Euro Government Bond Fund	0,55%	0,75%	0,85%	M/Δ	1,43%	0,45%	1,10%	0,35%	0,30%	έως 0,30%	έως 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%	έως 0,60%	έως 0,60%
Franklin Euro Short Duration Bond Fund	0,50%	0,70%	0,80%	M/Δ	1,38%	0,40%	1,05%	0,30%	0,25%	έως 0,25%	έως 0,25%
Franklin European Corporate Bond Fund	0,75%	0,85%	0,95%	M/Δ	1,53%	0,55%	1,45%	0,35%	0,40%	έως 0,40%	έως 0,40%
Franklin European Social Leaders Bond Fund	0,55%	M/Δ	M/Δ	M/Δ	M/Δ	M/Δ	1,10%	M/Δ	0,30%	M/Δ	M/Δ
Franklin European Total Return Fund	0,70%	0,80%	0,90%	M/Δ	1,48%	0,50%	1,40%	0,40%	0,35%	έως 0,35%	έως 0,35%
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	1,15%	1,15%	1,25%	M/Δ	1,83%	0,85%	1,75%	0,75%	0,35%	έως 0,35%	έως 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%	έως 0,55%	έως 0,55%
Franklin Genomic Advancements Fund	1,50%	1,40%	1,50%	M/Δ	2,08%	1,10%	έως 2,25%	1,00%	0,70%	έως 0,70%	έως 0,70%
Franklin Global Aggregate Bond Fund	0,95%	1,05%	1,15%	M/Δ	1,73%	0,75%	1,65%	0,65%	0,40%	έως 0,40%	έως 0,40%
Franklin Global Convertible Securities Fund	1,25%	1,15%	1,25%	M/Δ	1,83%	0,85%	2,00%	0,75%	0,60%	έως 0,60%	έως 0,60%
Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund	0,95%	1,05%	1,15%	M/Δ	1,73%	0,75%	1,65%	0,65%	0,40%	έως 0,40%	έως 0,40%
Franklin Global Fundamental Strategies Fund	1,50%	1,40%	1,50%	M/Δ	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	έως 0,70%	έως 0,70%
Franklin Global Green Bond Fund	0,70%	M/Δ	M/Δ	M/Δ	M/Δ	M/Δ	1,40%	M/Δ	0,35%	έως 0,35%	M/Δ
Franklin Global Growth Fund	1,50%	1,40%	1,50%	M/Δ	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	έως 0,70%	έως 0,70%
Franklin Global Income Fund	1,35%	1,25%	1,35%	M/Δ	1,93%	0,95%	1,85%	0,85%	0,60%	έως 0,60%	έως 0,60%
Franklin Global Managed Income Fund	1,35%	1,25%	1,35%	M/Δ	1,93%	0,95%	1,85%	0,85%	0,60%	έως 0,60%	έως 0,60%
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	1,35%	1,25%	1,35%	M/Δ	1,93%	0,95%	1,85%	0,85%	0,60%	έως 0,60%	έως 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%	έως 0,70%	έως 0,70%
Franklin Gold and Precious Metals Fund	1,50%	1,40%	1,50%	M/Δ	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	έως 0,70%	έως 0,70%

Όνομα Αμοιβαίου Κεφαλαίου	Κατηγο- ρίες A, F	Κατηγο- ρία AS	Κατηγο- ρία AX	Κατηγο- ρία B	Κατηγο- ρία C	Κατηγο- ρία G	Κατηγο- ρία N	Κατηγο- ρία Z	Κατηγο- ρία I και W	Κατηγο- ρία S	Κατηγο- ρία J και EB
Franklin High Yield Fund	1,20%	1,20%	1,30%	1,55%	1,88%	0,90%	1,80%	0,80%	0,60%	έως 0,60%	έως 0,60%
Franklin Income Fund	1,35%	1,25%	1,35%	1,60%	1,93%	0,95%	1,85%	0,85%	0,60%	έως 0,60%	έως 0,60%
Franklin India Fund	1,50%	1,40%	1,50%	1,75%	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	έως 0,70%	έως 0,70%
Franklin Innovation Fund	1,50%	1,40%	1,50%	M/Δ	2,08%	1,10%	έως 2,25%	1,00%	0,70%	έως 0,70%	έως 0,70%
Franklin Intelligent Machines Fund	1,50%	1,40%	1,50%	M/Δ	2,08%	1,10%	έως 2,25%	1,00%	0,70%	έως 0,70%	έως 0,70%
Franklin Japan Fund	1,50%	1,40%	1,50%	M/Δ	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	έως 0,70%	έως 0,70%
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	2,55%*	2,45%*	2,55%*	M/Δ	3,13%*	2,15%*	3,30%*	2,05%*	1,75%*	έως 1,70%	έως 1,75%
Franklin MENA Fund	2,00%	1,90%	2,00%	2,25%	2,58%	1,60%	2,50%	1,50%	1,05%	έως 1,05%	έως 1,05%
Franklin Mutual European Fund	1,50%	1,40%	1,50%	1,75%	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	έως 0,70%	έως 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%	έως 0,70%	έως 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%	έως 0,70%	έως 0,70%
Franklin Natural Resources Fund	1,50%	1,40%	1,50%	1,75%	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	έως 0,70%	έως 0,70%
Franklin NextStep Balanced Growth Fund	1,25%	1,25%	1,35%	M/Δ	1,93%	0,95%	2,05%	0,85%	M/Δ	M/Δ	M/Δ
Franklin NextStep Conservative Fund	1,10%	1,20%	1,30%	M/Δ	1,88%	0,90%	2,00%	0,80%	0,60%	M/Δ	M/Δ
Franklin NextStep Dynamic Growth Fund	1,35%	1,25%	1,35%	M/Δ	1,93%	0,95%	2,10%	0,85%	M/Δ	M/Δ	M/Δ
Franklin NextStep Growth Fund	1,50%	1,40%	1,50%	M/Δ	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	M/Δ	M/Δ
Franklin NextStep Moderate Fund	1,35%	1,35%	1,45%	M/Δ	2,03%	1,05%	2,15%	0,95%	0,65%	M/Δ	M/Δ
Franklin NextStep Stable Growth Fund	1,10%	1,20%	1,30%	M/Δ	1,88%	0,90%	2,00%	0,80%	M/Δ	M/Δ	M/Δ
Franklin Systematic Style Premia Fund	1,50%	1,40%	1,50%	M/Δ	2,08%	1,10%	έως 2,25%	1,00%	0,75%	έως 0,75%	έως 0,75%
Franklin Strategic Income Fund	1,25%	1,15%	1,25%	1,50%	1,83%	0,85%	1,75%	0,75%	0,55%	έως 0,55%	έως 0,55%
Franklin Technology Fund	1,50%	1,40%	1,50%	1,75%	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	έως 0,70%	έως 0,70%
Franklin UK Equity Income Fund	1,50%	1,40%	1,50%	M/Δ	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,45%	έως 0,45%	έως 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%	έως 0,20%	έως 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%	έως 0,40%	έως 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%	έως 0,40%	έως 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%	έως 0,60%	έως 0,70%
Templeton All China Equity Fund	1,65%	1,55%	1,65%	M/Δ	2,23%	1,25%	2,15%	1,15%	1,00%	έως 1,00%	έως 1,00%
Templeton Asia Equity Total Return Fund	1,60%	1,50%	1,60%	M/Δ	2,18%	1,20%	2,10%	1,10%	0,80%	έως 0,80%	έως 0,80%
Templeton Asian Bond Fund	1,05%	1,15%	1,25%	1,50%	1,83%	0,85%	1,75%	0,75%	0,55%	έως 0,55%	έως 0,55%
Templeton Asian Growth Fund	1,85%	1,75%	1,85%	2,10%	2,43%	1,45%	2,35%	1,35%	0,90%	έως 0,90%	έως 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%	έως 0,90%	έως 0,90%
Templeton BRIC Fund	2,10%	2,00%	2,10%	2,35%	2,68%	1,70%	2,60%	1,60%	1,10%	έως 1,10%	έως 1,10%

Όνομα Αμοιβαίου Κεφαλαίου	Κατηγο- ρίες A, F	Κατηγο- ρία AS	Κατηγο- ρία AX	Κατηγο- ρία B	Κατηγο- ρία C	Κατηγο- ρία G	Κατηγο- ρία N	Κατηγο- ρία Z	Κατηγο- ρία I και W	Κατηγο- ρία S	Κατηγο- ρία J και EB
Templeton China A-Shares Fund	1,65%	1,55%	1,65%	M/Δ	2,23%	1,25%	2,15%	1,15%	έως 1,00%	έως 1,00%	έως 1,00%
Templeton China Fund	2,10%	2,00%	2,10%	2,35%	2,68%	1,70%	2,60%	1,60%	1,10%	έως 1,10%	έως 1,10%
Templeton Eastern Europe Fund	2,10%	2,00%	2,10%	2,35%	2,68%	1,70%	2,60%	1,60%	1,10%	έως 1,10%	έως 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%	έως 0,70%	έως 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%	έως 0,75%	έως 0,75%
Templeton Emerging Markets Fund	1,65%	1,55%	1,65%	1,90%	2,23%	1,25%	2,15%	1,15%	1,00%	έως 1,00%	έως 1,00%
Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund	1,50%	1,40%	1,50%	M/Δ	2,08%	1,10%	2,00%	1,00%	0,70%	έως 0,70%	έως 0,70%
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	2,10%	2,00%	2,10%	M/Δ	2,68%	1,70%	2,60%	1,60%	1,10%	έως 1,10%	έως 1,10%
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund	1,55%	1,45%	1,55%	M/Δ	2,13%	1,15%	2,05%	1,05%	0,85%	έως 0,85%	έως 0,85%
Templeton Euroland Fund	1,50%	1,40%	1,50%	1,75%	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	έως 0,70%	έως 0,70%
Templeton European Dividend Fund	1,50%	1,40%	1,50%	M/Δ	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	έως 0,70%	έως 0,70%
Templeton European Opportunities Fund	1,50%	1,40%	1,50%	M/Δ	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	έως 0,70%	έως 0,70%
Templeton European Small-Mid Cap Fund	1,50%	1,40%	1,50%	M/Δ	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	έως 0,70%	έως 0,70%
Templeton Frontier Markets Fund	2,10%	2,00%	2,10%	M/Δ	2,68%	1,70%	2,60%	1,60%	1,10%	έως 1,10%	έως 1,10%
Templeton Global Balanced Fund	1,30%	1,20%	1,30%	1,55%	1,88%	0,90%	1,80%	0,80%	0,60%	έως 0,60%	έως 0,60%
Templeton Global Bond (Euro) Fund	1,05%	1,15%	1,25%	M/Δ	1,83%	0,85%	1,75%	0,75%	0,55%	έως 0,55%	έως 0,55%
Templeton Global Bond Fund	1,05%	1,15%	1,25%	1,50%	1,83%	0,85%	1,75%	0,75%	0,55%	έως 0,55%	έως 0,55%
Templeton Global Climate Change Fund	1,50%	1,40%	1,50%	M/Δ	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	έως 0,70%	έως 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%	έως 0,70%	έως 0,70%
Templeton Global Fund	1,50%	1,40%	1,50%	1,75%	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	έως 0,70%	έως 0,70%
Templeton Global High Yield Fund	1,35%	1,25%	1,35%	M/Δ	1,93%	0,95%	1,85%	0,85%	0,60%	έως 0,60%	έως 0,60%
Templeton Global Income Fund	1,35%	1,25%	1,35%	1,60%	1,93%	0,95%	1,85%	0,85%	0,60%	έως 0,60%	έως 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%	έως 0,70%	έως 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%	έως 0,55%	έως 0,55%
Templeton Global Total Return II Fund	1,05%	1,15%	1,25%	M/Δ	1,83%	0,85%	1,75%	0,75%	0,55%	έως 0,55%	έως 0,55%
Templeton Growth (Euro) Fund	1,50%	1,40%	1,50%	1,75%	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	έως 0,70%	έως 0,70%
Templeton Latin America Fund	1,90%	1,80%	1,90%	2,15%	2,48%	1,50%	2,40%	1,40%	1,00%	έως 1,00%	έως 1,00%

* Η ακόλουθη ετήσια αμοιβή διαχείρισης ισχύει αναφορικά με τα Μεριδία, PF όπως παρουσιάζεται παρακάτω:

Όνομα Αμοιβαίου Κεφαλαίου	Κατηγορία A PF	Κατηγορία I PF και W PF	Κατηγορία S PF	Κατηγορία W PF
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	1,80%	1,20%	έως 1,20%	1,20%

3. ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΕΞΥΠΗΡΕΤΗΣΗΣ

Μεριδία Κατηγορίας B

Ετήσια προμήθεια εξυπηρέτησης της τάξης του **1,06%** χρεώνεται στη μέση Καθαρή Αξία Ενεργητικού της Κατηγορίας Μεριδίων B.

Μεριδία Κατηγορίας F και G

Ετήσια προμήθεια εξυπηρέτησης της τάξης του **1,00%** χρεώνεται στη μέση Καθαρή Αξία Ενεργητικού της Κατηγορίας Μεριδίων F και G.

4. ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ

Οι ακόλουθες προμήθειες απόδοσης ισχύουν αναφορικά με τα μερίδια PF όπως φαίνεται παρακάτω:

Όνομα Αμοιβαίου Κεφαλαίου	Νόμισμα Μεριδίου*	Προμήθεια Απόδοσης	Δείκτης Αναφοράς*
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	EUR	15%	Βραχυπρόθεσμο Επιτόκιο του Ευρώ (ESTR)
	CHF	15%	Ελβετικό Μέσο Επιτόκιο Μίας Ημέρας (SARON)
	USD	15%	Εξασφαλισμένο Επιτόκιο Χρηματοδότησης Μίας Ημέρας (SOFR)
	GBP	15%	Μέσος Δείκτης Συναλλαγών σε Στερλίνα Μίας Ημέρας (SONIA)
	JPY	15%	Μέσο Επιτόκιο Μίας Ημέρας για το Τόκιο (TONAR)

* Αναφορικά με την Κατηγορία Αντισταθμισμένων Μεριδίων, ο σχετικός δείκτης αναφοράς που χρησιμοποιείται για σκοπούς υπολογισμού προμήθειας απόδοσης θα είναι ο αντιπροσωπευτικός δείκτης αναφοράς του νομίσματος έναντι του οποίου αντισταθμίζεται η Κατηγορία Αντισταθμισμένων Μεριδίων.

5. ΑΜΟΙΒΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΑΙ ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑ

Αμοιβή Εταιρείας Διαχείρισης: Εκτός από την ετήσια αμοιβή διαχείρισης που αναφέρεται στο σημείο 2. του παρόντος Παραρτήματος Ε, η Εταιρεία Διαχείρισης θα λαμβάνει, για τις υπηρεσίες της ως υπεύθυνος μητρώου και πράκτορας μεταβιβάσεων, εταιρικός αντιπρόσωπος, αντιπρόσωπος έδρας και υπεύθυνος διοίκησης της Εταιρείας, έως και 0,20% της καθαρής αξίας ενεργητικού της σχετικής Κατηγορίας Μεριδίων, ένα πρόσθετο ποσό (αποτελούμενο από σταθερό και μεταβλητό στοιχείο) ανά Συμμετοχή Επενδυτή στο επίπεδο της σχετικής Κατηγορίας για κάθε περίοδο ενός (1) έτους, καθώς και ένα σταθερό ποσό ετησίως για την κάλυψη μέρους των οργανωτικών εξόδων της, όπως περιγράφεται περαιτέρω στην ενότητα «Αμοιβή Εταιρείας Διαχείρισης».

Αμοιβή Θεματοφύλακα: από 0,01% έως 0,14% των καθαρών αξιών ενεργητικού των διαφορετικών Αμοιβαίων Κεφαλαίων, με πιθανή αύξηση των ετήσιων αμοιβών θεματοφύλακα για συγκεκριμένα Αμοιβαία Κεφάλαια, όπως περιγράφεται περαιτέρω στην ενότητα «Λοιπές Προμήθειες και Έξοδα της Εταιρείας».

Παράρτημα ΣΤ

Γνωστοποίηση Δείκτη Αναφοράς

Επισημαίνεται στους Μεριδιούχους ότι αυτοί οι δείκτες αναφοράς²³ ενδέχεται να μεταβληθούν σε βάθος χρόνου και το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιηθεί αναλόγως. Η τρέχουσα λίστα δεικτών αναφοράς που ισχύουν για τα Αμοιβαία Κεφάλαια είναι διαθέσιμη στη διαδικτυακή τοποθεσία: www.franklintempleton.lu.

Για Αμοιβαία Κεφάλαια που χρησιμοποιούν την προσέγγιση «Αξία σε Κίνδυνο» (σχετική VaR) για τον υπολογισμό της Συνολικής Έκθεσής τους, οι δείκτες αναφοράς χρησιμοποιούνται ως βάση για τον υπολογισμό της σχετικής VaR. Αυτά τα Αμοιβαία Κεφάλαια τελούν υπό ενεργή διαχείριση, δεν είναι υποχρεωμένα να διατηρήσουν οποιαδήποτε από τις συνιστώσες του δείκτη αναφοράς και μπορούν να επενδύουν έως και 100% του καθαρού ενεργητικού τους εκτός των δεικτών αναφοράς.

– Franklin Diversified Balanced Fund

Δείκτης Αναφοράς: Δείκτης 3 μηνών προσφερόμενου διατραπεζικού επιτοκίου δανεισμού σε ευρώ (EURIBOR)

Χρήσεις και ομοιότητα Δείκτη Αναφοράς: Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο τελεί υπό ενεργή διαχείριση. Ο δείκτης αναφοράς έχει επιλεγεί επειδή η απόδοση-στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα υπερβεί την απόδοση του δείκτη αναφοράς. Αν και ο Διαχειριστής Επενδύσεων αναφέρεται στον δείκτη αναφοράς για σκοπούς μέτρησης απόδοσης, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν είναι υποχρεωμένο να διατηρήσει οποιαδήποτε από τις συνιστώσες του δείκτη αναφοράς και μπορεί να επενδύει έως και 100% του καθαρού ενεργητικού του εκτός του δείκτη αναφοράς.

– Franklin Diversified Conservative Fund

Δείκτης Αναφοράς: Δείκτης 3 μηνών προσφερόμενου διατραπεζικού επιτοκίου δανεισμού σε ευρώ (EURIBOR)

Χρήσεις και ομοιότητα Δείκτη Αναφοράς: Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο τελεί υπό ενεργή διαχείριση. Ο δείκτης αναφοράς έχει επιλεγεί επειδή η απόδοση-στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα υπερβεί την απόδοση του δείκτη αναφοράς. Αν και ο Διαχειριστής Επενδύσεων αναφέρεται στον δείκτη αναφοράς για σκοπούς μέτρησης απόδοσης, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν είναι υποχρεωμένο να διατηρήσει οποιαδήποτε από τις συνιστώσες του δείκτη αναφοράς και μπορεί να επενδύει έως και 100% του καθαρού ενεργητικού του εκτός του δείκτη αναφοράς.

– Franklin Diversified Dynamic Fund

Δείκτης Αναφοράς: Δείκτης 3 μηνών προσφερόμενου διατραπεζικού επιτοκίου δανεισμού σε ευρώ (EURIBOR)

Χρήσεις και ομοιότητα Δείκτη Αναφοράς: Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο τελεί υπό ενεργή διαχείριση. Ο δείκτης αναφοράς έχει επιλεγεί επειδή η απόδοση-στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα υπερβεί την απόδοση του δείκτη αναφοράς. Αν και ο Διαχειριστής Επενδύσεων αναφέρεται στον δείκτη αναφοράς για σκοπούς μέτρησης απόδοσης, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν είναι υποχρεωμένο να διατηρήσει οποιαδήποτε από τις συνιστώσες του δείκτη αναφοράς και μπορεί να επενδύει έως και 100% του καθαρού ενεργητικού του εκτός του δείκτη αναφοράς.

– Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund

Δείκτης Αναφοράς: Δείκτης J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified

Χρήσεις και ομοιότητα Δείκτη Αναφοράς: Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο τελεί υπό ενεργή διαχείριση και ο Δείκτης Αναφοράς λειτουργεί ως επενδυτικό σύμπαν για την επιλογή επενδύσεων. Αν και ο Διαχειριστής Επενδύσεων υπόκειται σε περιορισμό από τον Δείκτη Αναφοράς ως προς τις θέσεις/τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου του, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν είναι υποχρεωμένο να διατηρήσει όλες τις συνιστώσες του Δείκτη Αναφοράς και μπορεί να επενδύει έως και 20% του καθαρού ενεργητικού του εκτός του Δείκτη Αναφοράς. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων έχει την πλήρη διακριτική ευχέρεια να αποκλίνει από τις σταθμίσεις του Δείκτη Αναφοράς.

– Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Δείκτης Αναφοράς: Δείκτης FTSE 3 μηνών US Treasury Bill

Χρήσεις και ομοιότητα Δείκτη Αναφοράς: Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο τελεί υπό ενεργή διαχείριση. Ο δείκτης αναφοράς έχει επιλεγεί επειδή η απόδοση-στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα υπερβεί την απόδοση του δείκτη αναφοράς. Αν και ο Διαχειριστής Επενδύσεων αναφέρεται στον δείκτη αναφοράς για σκοπούς μέτρησης απόδοσης, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν είναι υποχρεωμένο να διατηρήσει οποιαδήποτε από τις συνιστώσες του δείκτη αναφοράς και μπορεί να επενδύει έως και 100% του καθαρού ενεργητικού του εκτός του δείκτη αναφοράς.

– Franklin Global Managed Income Fund

Δείκτες Αναφοράς:

- Δείκτης MSCI All Country World (χρησιμοποιείται για σκοπούς μέτρησης μεταβλητότητας)
- 50% MSCI ACWI High Dividend Yield (EUR) + 25% Bloomberg Global Aggregate (αντισταθμισμένο σε EUR) + 25% ICE BofA Global Corporate & High Yield Index (αντισταθμισμένο σε EUR) (χρησιμοποιείται για σκοπούς σύγκρισης απόδοσης)

²³ Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τους δείκτες αναφοράς που αναφέρονται στο παρόν Παράρτημα (π.χ. μέθοδος υπολογισμού καθαρής απόδοσης έναντι μεικτής απόδοσης) περιλαμβάνονται στα σχετικά έγγραφα KIID και τα διαφημιστικά φυλλάδια της Εταιρείας που διατίθενται στην ιστοσελίδα: <http://www.franklintempleton.lu>.

Χρήσεις και ομοιότητα Δείκτη Αναφοράς: Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο τελεί υπό ενεργή διαχείριση. Οι δείκτες αναφοράς χρησιμοποιούνται αποκλειστικά για σκοπούς μέτρησης μεταβλητότητας και ως σημείο αναφοράς ώστε οι Επενδυτές να μπορούν να κάνουν σύγκριση έναντι της απόδοσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν είναι υποχρεωμένο να διατηρήσει οποιαδήποτε από τις συνιστώσες των δεικτών αναφοράς και μπορεί να επενδύει έως και 100% του καθαρού ενεργητικού του εκτός των δεικτών αναφοράς.

– Franklin Global Multi-Asset Income Fund

Δείκτες Αναφοράς:

- Δείκτης MSCI All Country World (χρησιμοποιείται για σκοπούς μέτρησης μεταβλητότητας)
- 50% Bloomberg Multiverse (αντισταθμισμένο σε ευρώ) + Δείκτης 50% MSCI All Country World (χρησιμοποιείται για σκοπούς μέτρησης μεταβλητότητας)

Χρήσεις και ομοιότητα Δείκτη Αναφοράς: Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο τελεί υπό ενεργή διαχείριση. Οι δείκτες αναφοράς χρησιμοποιούνται αποκλειστικά για σκοπούς μέτρησης μεταβλητότητας και ως σημείο αναφοράς ώστε οι Επενδυτές να μπορούν να κάνουν σύγκριση έναντι της απόδοσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν είναι υποχρεωμένο να διατηρήσει οποιαδήποτε από τις συνιστώσες των δεικτών αναφοράς και μπορεί να επενδύει έως και 100% του καθαρού ενεργητικού του εκτός των δεικτών αναφοράς.

– Franklin Global Real Estate Fund:

Δείκτης Αναφοράς: Δείκτης FTSE EPRA/NAREIT Developed

Χρήσεις και ομοιότητα Δείκτη Αναφοράς: Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο τελεί υπό ενεργή διαχείριση. Αν και το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν σκοπεύει να παρακολουθήσει την απόδοση του δείκτη αναφοράς, αυτός αναφέρεται για λόγους σύγκρισης. Δεδομένου του περιορισμένου επενδυτικού σύμπαντος εντός του εισηγμένου τομέα Ακινήτων, τα περισσότερα περιουσιακά στοιχεία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι πιθανό να αποτελούν στοιχεία του Δείκτη Αναφοράς. Αν και ο Διαχειριστής Επενδύσεων δεν έχει περιορισμούς κατά την ενεργή διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και έχει την απόλυτη ευχέρεια της επένδυσης σε εταιρείες που δεν περιλαμβάνονται στον Δείκτη Αναφοράς, η απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μπορεί, από καιρού εις καιρόν, να παρουσιάζει σημαντικές ομοιότητες με αυτόν.

– Franklin K2 Alternative Strategies Fund:

Δείκτες Αναφοράς:

- Εξασφαλισμένο Επιτόκιο Χρηματοδότησης Μίας Ημέρας (SOFR) (χρησιμοποιείται για σκοπούς υπολογισμού της προμήθειας επί των αποτελεσμάτων)
- Βραχυπρόθεσμο Επιτόκιο του Ευρώ (ESTR) (χρησιμοποιείται για σκοπούς υπολογισμού της προμήθειας επί των αποτελεσμάτων)
- Ελβετικό Μέσο Επιτόκιο Μίας Ημέρας (SARON) (χρησιμοποιείται για σκοπούς υπολογισμού της προμήθειας επί των αποτελεσμάτων)
- Μέσος Δείκτης Συναλλαγών σε Στερλίνα Μίας Ημέρας (SONIA) (χρησιμοποιείται για σκοπούς υπολογισμού της προμήθειας επί των αποτελεσμάτων)
- Μέσο Επιτόκιο Μίας Ημέρας για το Τόκιο (TONAR) (χρησιμοποιείται για σκοπούς υπολογισμού της προμήθειας επί των αποτελεσμάτων)
- Δείκτης HFRX Global Hedge Fund Index (χρησιμοποιείται για σκοπούς σύγκρισης απόδοσης)
- Δείκτης εντόκων γραμματίων ICE BofA 3 μηνών Η.Π.Α. (χρησιμοποιείται για σκοπούς σύγκρισης απόδοσης)

Χρήσεις και ομοιότητα Δείκτη Αναφοράς: Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο τελεί υπό ενεργή διαχείριση. Αυτοί οι δείκτες αναφοράς δεν χρησιμοποιούνται ούτε ως περιορισμός στον τρόπο δημιουργίας του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ούτε ορίζονται ως στόχος για την απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που πρέπει να ξεπεραστεί. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν είναι υποχρεωμένο να διατηρήσει οποιαδήποτε από τις συνιστώσες των δεικτών αναφοράς και μπορεί να επενδύει έως και 100% του καθαρού ενεργητικού του εκτός των δεικτών αναφοράς.

– Franklin UK Equity Income Fund

Δείκτης Αναφοράς: Δείκτης FTSE All-Share

Χρήσεις και ομοιότητα Δείκτη Αναφοράς: Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο τελεί υπό ενεργή διαχείριση. Ο δείκτης αναφοράς έχει επιλεγεί επειδή ο στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη ενός εισοδήματος πλέον του δείκτη αναφοράς. Αν και πολλοί μετοχικοί τίτλοι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι πιθανόν να αντιπροσωπεύονται στον δείκτη αναφοράς, ο Διαχειριστής Επενδύσεων έχει μεγάλο περιθώριο απόκλισης, ακόμα και σημαντικής, από τη σύνθεση και τις σταθμίσεις του.

– Templeton Asian Smaller Companies Fund

Δείκτης Αναφοράς: Δείκτης MSCI AC Asia ex-Japan Small Cap

Χρήσεις και ομοιότητα Δείκτη Αναφοράς: Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο τελεί υπό ενεργή διαχείριση. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί έναν δείκτη αναφοράς για τον καθορισμό των μικρών κεφαλαιοποιήσεων ως το εύρος των αποδεκτών κεφαλαιοποιήσεων της αγοράς στην αρχική αγορά, καθώς και ως σημείο αναφοράς ώστε οι Επενδυτές να μπορούν να κάνουν σύγκριση έναντι της απόδοσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν είναι υποχρεωμένο να διατηρήσει οποιαδήποτε από τις συνιστώσες του δείκτη αναφοράς και μπορεί να επενδύει έως και 100% του καθαρού ενεργητικού του εκτός του δείκτη αναφοράς.

- Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund

Δείκτης Αναφοράς: MSCI Emerging Markets Small Cap Index (Δείκτης)

Χρήσεις και ομοιότητα Δείκτη Αναφοράς: Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο τελεί υπό ενεργή διαχείριση. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί έναν δείκτη αναφοράς για τον καθορισμό των μικρών κεφαλαιοποιήσεων ως το εύρος των αποδεκτών κεφαλαιοποιήσεων της αγοράς στην αρχική αγορά, καθώς και ως σημείο αναφοράς ώστε οι Επενδυτές να μπορούν να κάνουν σύγκριση έναντι της απόδοσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν είναι υποχρεωμένο να διατηρήσει οποιαδήποτε από τις συνιστώσες του δείκτη αναφοράς και μπορεί να επενδύει έως και 100% του καθαρού ενεργητικού του εκτός του δείκτη αναφοράς.

- Templeton Global Climate Change Fund

Δείκτες Αναφοράς:

- Δείκτης MSCI All Country World (χρησιμοποιείται για σκοπούς σύγκρισης απόδοσης - δεν χρησιμοποιείται ούτε ως περιορισμός στον τρόπο δημιουργίας του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ούτε ορίζεται ως στόχος για την απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που πρέπει να ξεπεραστεί)
- Δείκτης MSCI ACWI Climate Change (χρησιμοποιείται για τη μέτρηση του επενδυτικού στόχου βιωσιμότητας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου)

Χρήσεις και ομοιότητα Δείκτη Αναφοράς: Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο τελεί υπό ενεργή διαχείριση. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν είναι υποχρεωμένο να διατηρήσει οποιαδήποτε από τις συνιστώσες των δεικτών αναφοράς και μπορεί να αποκλίνει σημαντικά από τη σύνθεση αυτών των δεικτών αναφοράς.

- Templeton Global Smaller Companies Fund

Δείκτης Αναφοράς: Δείκτης MSCI All Country World Small Cap

Χρήσεις και ομοιότητα Δείκτη Αναφοράς: Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο τελεί υπό ενεργή διαχείριση. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί έναν δείκτη αναφοράς για τον καθορισμό των μικρών κεφαλαιοποιήσεων ως το εύρος των αποδεκτών κεφαλαιοποιήσεων της αγοράς στην αρχική αγορά, καθώς και ως σημείο αναφοράς ώστε οι Επενδυτές να μπορούν να κάνουν σύγκριση έναντι της απόδοσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν είναι υποχρεωμένο να διατηρήσει οποιαδήποτε από τις συνιστώσες του δείκτη αναφοράς και μπορεί να επενδύει έως και 100% του καθαρού ενεργητικού του εκτός του δείκτη αναφοράς.

Με την εξαίρεση των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που αναφέρονται παραπάνω, όλοι οι δείκτες αναφοράς που γνωστοποιούνται κατωτέρω χρησιμοποιούνται αποκλειστικά ως σημείο αναφοράς ώστε οι Επενδυτές να μπορούν να κάνουν σύγκριση έναντι της απόδοσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και αυτοί οι δείκτες αναφοράς δεν χρησιμοποιούνται ούτε ως περιορισμός στον τρόπο δημιουργίας του χαρτοφυλακίου των Αμοιβαίων Κεφαλαίων ούτε ορίζονται ως στόχος για την απόδοση των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που πρέπει να ξεπεραστεί. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο Franklin Global Fundamental Strategies Fund δεν τελεί υπό διαχείριση σε σχέση με έναν δείκτη αναφοράς. Όλα τα Αμοιβαία Κεφάλαια τελούν υπό ενεργή διαχείριση:

- Franklin Biotechnology Discovery Fund: Δείκτης NASDAQ Biotechnology
- Franklin Disruptive Commerce Fund: Δείκτης MSCI All Country World
- Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund: Δείκτης ICE BofA Emerging Market Corporate Plus (αντισταθμισμένο σε USD)
- Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund: Δείκτης JP Morgan EMBI Global Diversified B-/B3 και υψηλότερα
- Franklin Euro Government Bond Fund: Bloomberg Euro Government Bond Index.
- Franklin Euro High Yield Fund: Δείκτης ICE BofA Euro High Yield Constrained
- Franklin Euro Short Duration Bond Fund: Bloomberg Euro Aggregate (1-3 έτη) Index.
- Franklin European Corporate Bond Fund: Bloomberg Euro-Aggregate: Δείκτης Corporates
- 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: Δείκτης FTSE MENA Broad Bond GCC Issuers
- Franklin Genomic Advancements Fund: Δείκτης MSCI All Country World
- Franklin Global Aggregate Bond Fund: Bloomberg Global Aggregate Index
- Franklin Global Convertible Securities Fund: Δείκτης Refinitiv Global Focus Convertible
- 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: Δείκτης MSCI World
- 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: Δείκτης FTSE Gold Mines

- Franklin High Yield Fund: Δείκτης ICE BofA US High Yield Constrained
- 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: Δείκτης MSCI India
- Franklin Innovation Fund: Russell 1000 Growth Index
- Franklin Intelligent Machines Fund: Δείκτης MSCI All Country World
- Franklin Japan Fund: Δείκτης Tokyo Stock Price (TOPIX)
- Franklin MENA Fund: S&P Pan Arab Composite Large Mid Cap KSA με ανώτατο όριο 30%
- Franklin Mutual European Fund: Δείκτης MSCI Europe Value
- Franklin Mutual Global Discovery Fund: Δείκτης MSCI World Value
- Franklin Mutual U.S. Value Fund: Δείκτης Russell 1000 Value
- Franklin Natural Resources Fund: Δείκτης S&P North American Natural Resources Sector
- Franklin NextStep Balanced Growth Fund: Blended 30% Bloomberg Multiverse (αντισταθμισμένο σε USD) + 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 (αντισταθμισμένο σε USD) + 25% MSCI ACWI
- Franklin NextStep Dynamic Growth Fund: Blended 40% MSCI AC Asia Pacific Ex-Japan + 35% MSCI ACWI + 20% Bloomberg Multiverse (αντισταθμισμένο σε USD) + 5% JPM GBI-EM Broad Diversified Asia Index
- Franklin NextStep Growth Fund: Blended 75% MSCI ACWI + 25% Bloomberg Multiverse (αντισταθμισμένο σε USD)
- Franklin NextStep Moderate Fund: Blended 60% MSCI ACWI + 40% Bloomberg Multiverse (αντισταθμισμένο σε USD)
- Franklin NextStep Stable Growth Fund: Blended 60% Bloomberg Multiverse (αντισταθμισμένο σε USD) + 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: Δείκτης ICE BofA US 3-Month Treasury Bill
- Franklin Technology Fund: Δείκτης MSCI World Information Technology
- Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund: Δείκτης LIBID-USD-1-Month-Rate
- 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: Ο Δείκτης Russell 3000 Growth θεωρείται ο κύριος δείκτης αναφοράς του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επειδή αποτελείται από τίτλους ανάπτυξης, γεγονός που ευθυγραμμίζεται με την εστίαση του διαχειριστή επενδύσεων σε τίτλους ανάπτυξης. Η απόδοση του Δείκτη S&P 500 παρέχεται επειδή θεωρείται υποκατάστατο της μετοχικής αγοράς των Η.Π.Α.
- Templeton All China Equity Fund: Δείκτης MSCI China All Shares 10/40
- Templeton Asia Equity Total Return Fund: Δείκτης MSCI AC Asia ex-Japan
- Templeton Asian Bond Fund: Δείκτης ΔJPM GBI-EM Broad Diversified Asia
- Templeton Asian Growth Fund: Δείκτης MSCI All Country Asia ex-Japan 10/40
- Templeton BRIC Fund: Δείκτης MSCI BRIC
- Templeton China A-Shares Fund: Δείκτης MSCI China A Onshore
- Templeton China Fund: Δείκτης MSCI China 10/40
- Templeton Eastern Europe Fund: Δείκτης MSCI EM Europe
- Templeton Emerging Markets Bond Fund: Δείκτης JP Morgan EMBI Global
- Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund: Δείκτης Blended 50% MSCI Emerging Markets + 50% JP Morgan GBI-EM Global Diversified
- Templeton Emerging Markets Fund: Δείκτης MSCI Emerging Markets
- Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund: JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index
- Templeton Emerging Markets Sustainability Fund: Δείκτης MSCI Emerging Markets.
- Templeton Euroland Fund: Δείκτης MSCI EMU
- Templeton European Dividend Fund: Δείκτης MSCI Europe
- Templeton European Opportunities Fund: Δείκτης MSCI Europe

- Templeton European Small-Mid Cap Fund: Δείκτης MSCI Europe Small-Mid Cap
- Templeton Frontier Markets Fund: Δείκτης MSCI Frontier Emerging Markets Select Countries Capped
- Templeton Global Balanced Fund: Δείκτης Custom 65% MSCI ACWI + 35% JP Morgan Global Government Bond
- Templeton Global Bond (Euro) Fund: Δείκτης JP Morgan Global Government Bond (αντισταθμισμένο σε EUR).
- Templeton Global Bond Fund: Δείκτης JP Morgan Global Government Bond.
- Templeton Global Equity Income Fund: Δείκτης MSCI All Country World
- Templeton Global Fund: Δείκτης MSCI All Country World
- Templeton Global High Yield Fund: Δείκτης Custom 50% JP Morgan Global High Yield + 50% JP Morgan EMBI Global
- Templeton Global Income Fund: Blended 50% MSCI All Country World Index + 50% Bloomberg Barclays Multiverse Index
- Templeton Global Total Return Fund: Bloomberg Multiverse Index
- Templeton Global Total Return II Fund: Bloomberg Multiverse Index
- Templeton Growth (Euro) Fund: Δείκτης MSCI All Country World
- Templeton Latin America Fund: Δείκτης MSCI EM Latin America

