RAHASTOESITE

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS

Luxemburgiin rekisteröity SICAV-rahasto

PÄIVÄTTY SYYSKUU 2022

FRANKLIN TEMPLETON

Franklin Templeton Investment Funds

SICAV-rahasto
Rekisteröity toimipaikka: 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburg
Luxemburgin suurherttuakunta
Kaupparekisteri Luxemburg B 35 177

TARJOUS

joka koskee Franklin Templeton Investment Funds -rahaston (”yhtiö”) nimellisarvottomia, erillisiä osuuslajeja, joista kukin liittyy yhteen seuraavassa mainituista yhtiön alarahastoista (”rahastot”). Osuuksia tarjotaan merkittäväksi kyseisen rahaston osuuksien julkaistuun tarjoushintaan:

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 (entiseltä nimeltään 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 (aiemmalta nimeltään 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 *(entiseltä nimeltään 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 *(entiseltä nimeltään Franklin European Dividend Fund)*
72. Templeton European Opportunities Fund *(entiseltä nimeltään Franklin European Growth Fund)*
73. Templeton European Small-Mid Cap Fund *(entiseltä nimeltään 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 *(entiseltä nimeltään 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 – Tärkeää tietoa

Mikäli et täysin ymmärrä tämän rahastoesitteen (”**rahastoesite**”) sisältöä, ota yhteyttä pankkiin, pörssimeklariin, asianajajaan, kirjanpitäjään tai muuhun rahoitusneuvojaan. Kenelläkään ei ole valtuuksia antaa tämän rahastoesitteen tai siinä mainittujen muiden asiakirjojen tiedoista poikkeavia tietoja.

Yhtiö

Yhtiö on rekisteröity Luxemburgissa Luxemburgin suurherttuakunnan lainsäädännön mukaiseksi osakeyhtiöksi (*société anonyme*), ja se täyttää SICAV-rahaston (*société d'investissement à capital variable*) määritelmän.

Yhtiö on merkitty siirtokelpoisiin arvopapereihin sijoittavien yhteissijoitusyritysten viralliseen luetteloon Luxemburgissa 17. joulukuuta 2010 annetun yhteissijoitusyrityksiä koskevan lain (”17. joulukuuta 2010 annettu laki”) osan 1 mukaisesti mahdollisine muutoksineen. Yhtiö täyttää siirtokelpoisiin arvopapereihin sijoittavan UCITS-yhteissijoitusyrityksen ehdot Euroopan parlamentin ja neuvoston 13. heinäkuuta 2009 antaman direktiivin 2009/65/EY (sellaisena kuin se on viimeksi muutettuna) asettaman ehdot.

Yhtiö on nimennyt Franklin Templeton International Services S.à r.l., société à responsabilité limitée:n, jonka rekisteröity toimipaikka on osoitteessa 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburg, Luxemburgin suurherttuakunta, rahastoyhtiökseen tuottamaan yhtiölle sijoitusten hallinta-, ylläpito- ja markkinointipalveluita ja mahdollisesti delegoimaan osan näistä palveluista kolmansille osapuolille.

Yhtiö on saavuttanut arvostusta osuuksiensa markkinoinnista useissa Euroopan maissa (Luxemburgin suurherttuakunnan lisäksi): Itävalta, Belgia, Kypros, Tšekki, Tanska, Viro, Suomi, Ranska, Saksa, Gibraltar, Kreikka, Unkari, Irlanti, Italia, Latvia, Liettua, Alankomaat, Puola, Portugali, Romania, Slovakia, Espanja, Ruotsi ja Yhdistynyt kuningaskunta. Yhtiön osuuksien rekisteröinti näillä lainkäyttöalueilla ei vaadi sitä, että jonkun viranomaisen on hyväksyttävä tai hylättävä tämän rahastoesitteen tai yhtiön hallussa pitämien arvopaperisalkkujen asianmukaisuus tai tarkkuus. Kaikki vastakkaiset lausunnot ovat luvattomia ja lainvastaisia.

Tämän rahastoesitteen ja osuuksien tarjousten jakelua voidaan rajoittaa joillakin lainkäyttöalueilla. Niiden henkilöiden, jotka haluavat merkitä osuuksia tämän rahastoesitteen mukaisesti, on tutustuttava itse kaikkien asianomaisten lainkäyttöalueiden kaikkiin sovellettaviin lakeihin ja säännöksiin ja noudatettava niitä. Sijoittajia pyydetään ottamaan huomioon myös kiinteä summa, jonka jakelijat tai paikalliset maksuagentit ja yhteyspankit voivat tietyillä lainkäyttöalueilla, kuten Italiassa, laskuttaa transaktioista. Osuuksien mahdollisten merkitsijöiden on tutustuttava tällaista soveltamista koskeviin lakisääteisiin vaatimuksiin ja kaikkiin sovellettaviin veroihin maissa, joiden kansalaisia he ovat tai joissa he asuvat tai joissa heillä on kotipaikka.

Yhtiö on määritetty yhteissijoitusyritykseksi Yhdistyneen kuningaskunnan Financial Services Markets Act 2000 -lain osion 264 mukaisesti.

Tämä rahastoesite koskee rahastoja, joihin ei sovelleta mitään DFSA:n (Dubai Financial Services Authority) asetusta tai hyväksyntää, ja joita ei ole suunnattu DFSA:n määrittelemille ”yksityisasiakkaille” (lukuun ottamatta rahastojen julkista jakamista välittäjien kautta sovellettavien lakien mukaisesti). DFSA:lla ei ole velvollisuutta tarkistaa tätä rahastoesitettä tai muita rahastoihin liittyviä asiakirjoja. DFSA ei siis ole hyväksynyt tätä rahastoesitettä tai muita siihen liittyviä asiakirjoja tai tarkistanut tässä rahastoesitteessä esitettyjä tietoja, eikä ole niistä vastuussa. Osuuksien tarjoukseen voidaan soveltaa jälleenmyyntirajoituksia. Mahdollisten ostajien on tutustuttava osuuksiin asianmukaisen huolellisesti sekä konsultoitava pätevää rahoitusneuvojaa, mikäli he eivät ymmärrä tämän rahastoesitteen sisältöä.

Yhtiö voi hakea osuuksien rekisteröintiä monilla muilla lainkäyttöalueilla maailmanlaajuisesti.

Yhtiöllä ei ole debentuureja, velkoja, lainoja tai velkaantumista, jotka ovat hyväksytyn vastuun, vekseliluoton, ostokiinnityssitoumuksen, takuun tai muun aineellisen vakuusvelan kaltaisia.

Yhtiötä ei ole rekisteröity Yhdysvalloissa vuonna 1940 annetun sijoitusyhtiöitä koskevan lain mukaisesti. Yhtiön osuuksia ei ole rekisteröity Yhdysvalloissa vuonna 1933 annetun arvopapereita koskevan lain mukaisesti. Tässä tarjouksessa saataville asetettavia osuuksia ei voida tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai sen territorioissa tai sen omistamilla alueilla tai sen lainkäyttöalueilla tai niiden kansalaisille tai asukkaille tai heidän hyväkseen, paitsi mikäli Yhdysvaltain laissa, soveltuvissa asetuksissa, säännöissä tai niiden tulkinnoissa on olemassa vapautus rekisteröintivaatimuksista. Henkilöt, jotka ovat (asuvat) Yhdysvalloissa tai muut Yhdysvaltain kansalaiset (mikä määritellään ajoittain Yhdysvaltain vuoden 1933 Securities Act -lain säännöstössä) (yhteisesti ”Yhdysvaltain kansalaiset”) eivät ole oikeutettuja ostamaan yhtiön osuuksia. Mahdollisia sijoittajia tulee vaatia ilmoittamaan, etteivät he ole Yhdysvaltain kansalaisia ja etteivät he hae osuuksia kenenkään Yhdysvaltain kansalaisen hyväksi. Jos yhtiölle ei ole toimitettu kirjallista vastakkaista lausuntoa ja mahdolliset sijoittajat merkitsevät muun kuin Yhdysvalloissa sijaitsevan osoitteen hakemuslomakkeeseen yhtiöön sijoittamiseksi, tämän katsotaan olevan tällaisen sijoittajan antama edustus ja takuu siitä, ettei hän ole Yhdysvaltain kansalainen, ja tällaista sijoittajaa pidetään edelleen muuna kuin Yhdysvaltain kansalaisena, kunnes yhtiölle ilmoitetaan muulla tavoin sijoittajan Yhdysvaltain kansalaisuusaseman muuttumisesta.

Termi ”Yhdysvaltain kansalainen” tarkoittaa kaikkia henkilöitä, jotka ovat Yhdysvaltain kansalaisia Yhdysvaltain vuoden 1933 Securities Act -lain säännöstön S merkityksen mukaisesti tai kuten Yhdysvaltain Commodity Futures Trading Commission on tätä tarkoitusta varten määrittänyt, koska tällaisen termin määritelmä saattaa muuttua ajoittain lainsäädännössä, ohjeissa, säännöksissä tai oikeus- tai hallintovirastojen tulkinnoissa.

Yhtiötä ei ole rekisteröity millään maakunnallisella tai alueellisella lainkäyttöalueella Kanadassa eikä yhtiön osuuksia voida myydä

Kanadan lainkäyttöalueella sovellettavien arvopaperilakien mukaisesti. Tässä tarjouksessa saataville asetettavia osuuksia ei voida suoraan tai epäsuorasti tarjota tai myydä millään maakunnallisella tai alueellisella lainkäyttöalueella Kanadassa eikä Kanadan kansalaisille tai Kanadan kansalaisten hyväksi, ellei tällainen Kanadan kansalainen ole koko sijoituksensa ajan ”sallittu asiakas” siten kuin tämä termi on määritelty Kanadan arvopaperilainsäädännössä. Mahdollisia sijoittajia saatetaan vaatia ilmoittamaan, etteivät he ole Kanadan kansalaisia ja etteivät he hae osuuksia kenenkään Kanadan kansalaisen hyväksi. Jos sijoittajasta tulee Kanadan kansalainen yhtiön osuuksien ostamisen jälkeen, sijoittaja ei voi ostaa lisää yhtiön osuuksia.

Tämän rahastoesitteen lausunnot perustuvat Luxemburgin suurherttuakunnassa nykyisin voimassa oleviin lakeihin ja käytäntöihin, jotka saattavat muuttua.

Tämä rahastoesite ei ole tarjous kenellekään tai tarjouspyyntö keneltäkään millään sellaisella lainkäyttöalueella, jolla tarjouksen tai tarjouspyynnön tekeminen on laitonta tai jolla tarjouksen tai tarjouspyynnön tekijällä ei ole oikeutta tehdä sitä.

Yhtiön osuuksien hinta ja niistä saatavat tulot voivat laskea tai nousta, eikä sijoittaja ehkä saa takaisin koko sijoittamaansa summaa. Sijoittajia pyydetään kiinnittämään erityistä huomiota siihen, että yhtiön sijoitus, kuten se on jäljempänä määritetty, voi sisältää erityisiä riskejä, joita kuvataan laajemmin kohdassa ”Riskienhallintanäkökohdat”.

Yhtiön viimeisin tilintarkastettu vuosikertomus ja tilintarkastamaton puolivuotiskatsaus, jotka ovat saatavilla veloituksetta ja pyynnöstä yhtiön ja hallintayhtiön rekisteröidystä toimipaikasta, ovat kiinteä osa tätä rahastoesitettä.

Sijoittajien, jotka haluavat lisätietoja yhtiöstä (mukaan lukien valitusten käsittelymenettelyt, yhtiön äänioikeuksien harjoittamisessa noudatettava strategia, kaupankäyntimääräyksiä koskevat menettelyt yhtiön puolesta toimimiseksi muiden tahojen kanssa, paras täytäntöönpanomenettely sekä palkkioita, komissioita tai ei-rahallisia etuja koskevat järjestelyt sijoitusten hoidossa ja yrityksen hallinnassa) tai jotka haluavat esittää valituksen yhtiön toiminnasta, on otettava yhteyttä hallintayhtiön asiakaspalveluosastoon, 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburg, tai paikalliseen palvelutoimistoon.

Yhtiö ja hallintayhtiö kiinnittävät sijoittajien huomion siihen, että sijoittaja voi käyttää täysimittaisesti oikeuksiaan ja etenkin oikeuttaan osallistua osuudenomistajien yhtiökokouksiin vain, jos sijoittaja on itse rekisteröitynyt omalla nimellään yhtiön osuudenomistajien rekisteriin.

Jos sijoittaja sijoittaa yhtiöön siihen sijoittavan välittäjän kautta omalla nimellään mutta sijoittajan puolesta, sijoittaja ei aina välttämättä pysty käyttämään tiettyjä osuudenomistajien oikeuksia suoraan yhtiötä kohtaan. Sijoittajia kehotetaan tutustumaan oikeuksiinsa. Hallintayhtiö, joka toimii yhtiön pääjakelijana (”pääjakelija”) myös järjestää ja valvoo osuuksien markkinointia ja jakelua. Pääjakelija voi palkata alajakelijoita, välittäjiä, pörssimeklareita ja/tai ammattisijoittajia (jotka voivat olla Franklin Templetonin tytäryhtiöitä ja jotka voivat saada osan vuosittaisista hallinnointi- ja hoitopalkkioista tai muista vastaavista palkkioista).

Lisäksi hallintayhtiö on päättänyt, että kun tiettyihin maihin, joissa yhtiön osuuksia tarjotaan nyt tai vastaisuudessa, sovellettavassa juridisessa, sääntely- ja/tai verotusympäristössä näin vaaditaan, tahoille (jotka voivat olla Franklin Templetonin tytäryhtiöitä), jotka yhtiö ajoittain nimittää suoraan, voidaan määrätä osuuksien markkinoinnin ja jakelun organisointi- ja huoltovelvoitteita tai osuuksien jakelua, josta vastaa nykyisin maailmanlaajuisesti hallintayhtiö.

Hallintayhtiössä voimassa olevien sopimusmääräysten mukaisesti tällaiset muut osapuolet voivat vuorostaan palkata alajakelijoita, välittäjiä, pörssimeklareita ja/tai ammattisijoittajia (jotka voivat olla Franklin Templetonin tytäryhtiöitä). Edellä mainitusta huolimatta hallintayhtiö valvoo myös alajakelijoiden, välittäjien, pörssimeklareiden ja/tai ammattisijoittajien nimittämistä ja toimintaa osana pääjakelijan tehtäviään.

Osakkeiden markkinointi- ja jakelutoimintaan osallistuvien jakelijoiden, alajakelijoiden, välittäjien ja pörssimeklarien on noudatettava ja sovellettava kaikkia tämän rahastoesitteen ehtoja mukaan lukien soveltuvin osin kaikkien Luxemburgin lakien ja asetusten osakkeiden jakeluun liittyvien pakollisten määräysten ehtoja. Heidän on myös noudatettava kaikkien toimivaltiossaan heihin sovellettavien lakien ja määräysten ehtoja mukaan lukien erityisesti kaikki oleelliset vaatimukset asiakkaiden tunnistamisesta ja tuntemisesta. He eivät saa toimia tavalla, joka on yhtiölle tai hallintayhtiölle haitaksi tai rasitteeksi, etenkään alistamalla yhtiötä tai hallintayhtiötä säätelyyn, varainhoitoon tai raportointiin liittyvään tiedonantovelvollisuuteen, jota siihen ei muuten sovellettaisi. He eivät saa esiintyä yhtiön edustajina.

Epäilysten välttämiseksi yhtiö tai hallintayhtiö ei veloita mitään lisäpalkkioita tai -maksuja sijoittajilta, jotka ostavat osuuksia tai sijoittavat tällaisten muiden osapuolien (tai tällaisten muiden osapuolien nimittämien alajakelijoiden, välittäjien, pörssimeklareiden ja/tai ammattisijoittajien) kautta.

Tämän rahastoesitteen pääjakelijaa koskevia kaikkia viittauksia tulisi soveltuvin osin näin myös pitää viittauksina tällaisiin hallintayhtiön nimittämiin muihin osapuoliin.

Yhtiön johtajat, joiden nimet on mainittu osiossa ”Hallintotiedot”, ovat vastuussa tämän rahastoesitteen sisältämistä tiedoista. Johtajien parhaan tietämyksen ja uskomuksen mukaan (jotka he ovat kaikin kohtuullisin tavoin pyrkineet varmistamaan) tämän rahastoesitteen sisältämät tiedot vastaavat tosiasioita, eikä mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa ole jätetty tiedoista pois. Yhtiön hallitus hyväksyy vastaavasti vastuun.

Yhtiön hallituksen toimivalta

Hallitus vastaa yhtiön hallinnosta ja johtamisesta ja on delegoinut päivittäisen hallinto- ja johtotyön hallintayhtiölle hallintayhtiön palvelusopimuksen ja sen pykälien mukaisesti.

Hallitus vastaa yleisestä sijoituskäytännöstä, -tavoitteista ja yhtiön sekä sen rahastojen hallinnasta. Yhtiön hallitus voi tulevaisuudessa antaa luvan perustaa uusia rahastoja, joilla on erilaisia sijoitustavoitteita, mikä edellyttää tämän rahastoesitteen muuttamista.

Yhtiön hallitus voi päättää tarjota tai laskea liikkeeseen missä tahansa rahastossa mitä tahansa olemassa olevia osuuslajeja, joiden määräykset ja ehdot kuvataan tarkemmin kohdassa ”Osuuslajit” ja ”Hoitopalkkiot”, mukaan lukien vaihtoehtoisessa valuutassa tarjottavat osuuslajit, suojatut osuuslajit sekä osuuslajit, joilla on eri osinkopolitiikat. Sijoittajille ilmoitetaan tällaisten osuuksien liikkeeseenlaskusta tällaisen osuuslajin osuuskohtaisen nettoarvon julkaisun yhteydessä osion ”Osuushintojen julkaiseminen” mukaisesti.

Jos minkään rahaston osakkeiden nettoarvo laskee alle 50 miljoonan Yhdysvaltain dollarin, tai alle vastaavan summan rahaston valuutassa, tai tällainen likvidointi on perusteltua asianomaisen rahaston taloudellisen tai poliittisen tilanteen muutoksen vuoksi, tai jos rahaston osakkeenomistajien etu sitä vaatii, voi yhtiön hallitus lunastaa kyseisen rahaston kaikki maksamattomat osakkeet. Tällaisesta lunastamisesta tullaan tiedottamaan rekisteröityneille sijoittajille postitse.

Osuuksien lunastushinta perustuu tällaisen rahaston osuuskohtaiseen substanssiarvoon, joka määritetään tällaiseen rahastoon kuuluvien kaikkien varojen realisoinnin yhteydessä. Lisätietoja on liitteessä D.

Yhtiön hallitus varaa oikeuden keskeyttää osuuksien liikkeeseenlaskemisen tai myynnin milloin tahansa tämän rahastoesitteen mukaisesti ilman ennakkoilmoitusta.

Eri rahastoissa, osuuslajeissa ja valuutoissa tarjotut tai liikkeeseenlasketut osuudet kuvataan tarkemmin kohdassa ”Osuuslajit”.

Kunkin rahaston varat ovat yksinomaisesti saatavilla tämän rahaston perustamisesta, toiminnasta tai likvidoinnista johtuvien osuudenomistajien ja luotonantajien oikeuksien tyydyttämiseksi. Osuudenomistajien välisten suhteiden osalta kukin rahasto katsotaan erilliseksi yhteisöksi.

Kunkin rahaston osuuksien hintojen määritys voidaan keskeyttää ajanjaksona, jolloin asianomaisen pörssin kaupankäyntiä rajoitetaan merkittävästi tai joidenkin muiden erityisten olosuhteiden vuoksi yhtiön mitään sijoitusta ei voi myydä tai sijoituksen arvoa määrittää (katso liite D). Mitään osuutta ei voida laskea liikkeeseen, lunastaa tai vaihtaa keskeytysjakson aikana. Keskeytystä koskeva ilmoitus julkaistaan tarvittaessa yhtiön hallituksen ja/tai hallintayhtiön ajoittain määrittämissä sanomalehdissä.

Tämän rahastoesitteen jakelu joillakin lainkäyttöalueilla saattaa edellyttää rahastoesitteen kääntämistä näiden lainkäyttöalueiden sääntelyviranomaisten määrittämille kielille. Jos tämän rahastoesitteen käännöksen ja englanninkielinen versio ovat keskenään ristiriitaisia, englanninkielistä versiota on pidettävä ratkaisevana.

Rahastoesite tulee pitää ajantasaisena ja julkaista internetissä sivustolla: www.franklintempleton.lu, ja se löytyy Franklin Templetonin jakelijoiden verkkosivustolta, ja lisäksi sen saa maksutta pyytämällä yhtiön ja hallintayhtiön rekisteröidystä toimipaikasta.

Sisältö

Määritelmät 7

Hallinnolliset tiedot 12

Rahastojen tiedot, tavoitteet ja sijoituskäytännöt 16

Riskienhallintanäkökohdat 108

Hallintayhtiö 130

Rahastonhoitajat 131

Säilyttäjä 131

Rekisterinpitäjä ja Siirtoasiamies 133

Hallinnollinen Edustaja 133

Osuushintojen Julkaiseminen 133

Sijoittajan Yleiset Tiedot 133

Osuuslajit 140

Osuuksien Ostaminen 146

Osuuksien Myyminen 148

Osuuksien Vaihtaminen 150

Osuuksien Siirtäminen 152

Osinkopolitiikka 153

Hallintayhtiön Palkkiot 154

Hallinnointipalkkiot 155

Muut Yhtiön Palkkiot Ja Menot 155

Palvelumaksut 156

Tulosperusteiset Palkkiot 156

Vertailuarvoasetus 158

Yhtiön verotus 158

Ennakonpidätys 159

Sijoittajien Verotus 159

FATCA-LAKI 160

Kokoukset Ja Raportit 160

Sijoittajan Äänestysoikeudet 161

Tarkastusta Varten Saatavilla Olevat Asiakirjat 161

Liite A Normaalit kaupankäynnin päättymisajat 162

Liite B Sijoitusrajoitukset 164

Liite C Lisätietoja 184

Liite D Osuuksien substanssiarvon määrittäminen 185

Liite E Franklin Templeton Investment Funds -rahaston maksut, palkkiot ja kulut 189

Liite F Tietoja vertailuarvosta 194

Määritelmät

”ABCP(:t)” Omaisuusvakuudellinen(set) arvopaperi(t)

”Arvopaperilaina” transaktio, jonka myötä arvopaperit siirretään tilapäisesti lainanantajalta lainanottajalle ja jälkimmäisellä on velvollisuus palauttaa arvopaperit joko pyydettäessä tai määräajan päättyessä.

”Arvostuspäivä” tai ”Arvotuspäivä” kaikki päivät, jolloin New Yorkin arvopaperipörssi (”NYSE”) on avoinna, sekä kaikki päivät, jolloin pankit ovat Luxemburgissa normaalisti auki (paitsi sellaiset päivät, joina normaali kaupankäynti on keskeytetty). Franklin Japan Fundin, Templeton All China Equity Fundin ja Templeton China A-Shares Fundin osalta hallintayhtiö voi myös huomioida, ovatko relevantit paikalliset arvopaperipörssit ja/tai säännellyt markkinat, jotka ovat pääasiallinen markkina huomattavalle osalle Franklin Japan Fundille, Templeton All China Equity Fundille ja Templeton China A-Shares Fundille luettavista sijoituksista kiinni ja voi valita pitävänsä kiinnipitämistä ei-arvostuspäivinä näille rahastoille. Lisätietoja rahastoille sovellettavista arvostuspäivistä löytyy verkkosivustolta: http://www.franklintempleton.lu

”Bond Connect” on keskinäinen markkinoillepääsyjärjestelmä, jonka avulla ulkomaiset sijoittajat voivat käydä kauppaa Kiinan pankkien välisillä joukkovelkakirjamarkkinoilla (CIBM) liikkeeseen lasketuilla joukkovelkakirjoilla

”Code on Unit Trust and Mutual Funds” koti- ja ulkomaisten rahastojen valtuutusta ja ylläpitorekisteröintiä koskeva säädäntö Hongkongissa

”CPF” Keskushuoltorahasto

”CPF:n hallitus” Keskushuoltorahaston hallitus, Singaporessa perustettu ja keskushuoltorahastoa koskevan lain mukaisesti muodostettu lakisääteinen elin

”CPF-sijoittaja” Yhtiön osuuksien ostaja, joka käyttää CPF-talletuksiaan ja johon sovelletaan Singaporen rahastoesitteessä asetettuja ehtoja sekä CPF:n hallituksen mahdollisesti eri aikoina asettamia ehtoja

”CSSF” Commission de Surveillance du Secteur Financier – Yhtiön toimintaa säätelevä ja valvova viranomainen Luxemburgissa

”Data Protection Officer” henkilö, jonka yritys on nimennyt tietosuojavastaavaksi luonnollisten henkilöiden suojelusta henkilötietojen käsittelyssä sekä näiden tietojen vapaasta liikkuvuudesta ja direktiivin 95/46/EC kumoamisesta 27. huhtikuuta 2016 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2016/679 mukaisesti

”Ehdollisesti alisteinen myyntimaksu” tai ”CDSC” Osuuksien myynnistä määrätty palkkio, yleensä omistajuuden ensimmäisten vuosien aikana

”Ensisijaisesti”, ”pääasiassa” tai ”suurimmaksi osin” kun rahaston sijoituspolitiikka toteaa sijoitusten olevan ”ensisijaisesti”, ”pääasiassa” tai ”pääasiallisesti” tietyn tyyppisiin arvopapereihin tai tietyssä maassa, alueella tai toimialalla, se tarkoittaa yleensä, että vähintään kaksi kolmasosaa rahaston nettovaroista (lukuun ottamatta toissijaisia likvidejä varoja) sijoitetaan kyseisiin arvopapereihin, maahan, alueelle tai alalle

”ESTR” Lyhyt Euro Short-Term Rate -viitekorko

”ETF” Pörssinoteerattu rahasto

”EU” Euroopan unioni

”FATCA-laki” Yhdysvaltain lainsäädäntöön kuuluva veronkierron estämiseen pyrkivä Foreign Account Tax Compliance Act -laki

”FCM” Futuurikomissiokauppias, yksityishenkilö tai organisaatio, joka tekee kumpaakin seuraavista: 1) hankkii tai hyväksyy futuurisopimusten osto- tai myyntitarjouksia, futuurioptioita, ulkomaisten pörssien pörssin ulkopuolisia sopimuksia tai swap-sopimuksia ja 2) vastaanottaa asiakkailta rahaa tai muita varoja näiden määräysten tueksi

”FFI” FATCA-laissa määritelty ulkomainen rahoituslaitos

”Franklin Templeton” FRI ja sen maailmanlaajuiset tytäryhtiöt

”FRI” Franklin Resources Inc., One Franklin Parkway, San Mateo, California, joka on useiden tytäryhtiöiden holdingyhtiö, ja sen tytäryhtiöihin viitataan yhteisesti nimellä Franklin Templeton

”Fyysiset haltijaosuudet” Osuudet, joita yhtiö aiemmin laski liikkeeseen rekisteröimättömässä muodossa. Tällaisten osuuksien omistusoikeus kuuluu fyysisen haltijaosuuden todistuksen haltijalle. Yhtiö ei enää laske liikkeeseen fyysisten haltijaosuuden muotoisia osuuksia

”Hallinnollinen edustaja” J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch (J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.:n laillinen seuraaja), jolle hallintayhtiö on delegoinut yhtiön hallinnollisia välityspalveluita

”Hallintayhtiö” Franklin Templeton International Services S.à r.l. tai soveltuvin osin hallintayhtiön johtokunnan jäsenet

”Hallitustenvälinen ilmastonmuutospaneeli” Yhdistyneiden kansakuntien luoma paneeli, joka tarjoaa säännöllisiä tieteellisiä arvioita ilmastonmuutoksesta, sen vaikutuksista ja mahdollisista tulevista riskeistä ja joka ehdottaa sopeutumis- ja hillitsemisvaihtoehtoja

”Institutionaalinen sijoittaja” Määritellään ajoittain Luxemburgin valvovan talousviranomaisen antamien ohjeiden tai suositusten mukaisesti 17. joulukuuta 2010 annetun lain pykälän 174 merkityksessä. Hyväksyttyjen institutionaalisten sijoittajien luettelo on osiossa ”Osuuslajit”

”Investointirahasto(t)” UCITS tai muu UCI (yhteissijoitusyritys), johon rahasto voi sijoittaa liitteessä B kuvattujen sijoitusrajoitusten mukaisesti

”ISIN-koodi” Arvopapereille annettava kansainvälinen koodi (International Securities Identification Number), jolla voidaan yksilöidä kukin rahasto/osuuslaji

”Jakelija” Hallintayhtiön eli yhtiön pääjakelijan asianmukaisesti nimittämä yhteisö tai henkilö, joka voi jakaa osuuksia tai järjestää niiden jakelun

”Jako-osuus” Osuus, joka normaalisti jakaa nettosijoitustuottonsa, paitsi kyseisen rahaston käytännön toisin sanellessa

”Jäljellä oleva maturiteetti” jäljellä oleva aika (päivissä ilmaistuna) arvopaperin tai varan erääntymiseen

”Johtajat” Yhtiön hallituksen jäsenet

”Joulukuun 17. päivän laki” Luxemburgissa joulukuun 17. päivänä 2010 annettu yhteissijoitusyrityksiä koskeva laki sellaisena kuin se on viimeksi muutettuna

”Käänteiset takaisinostosopimukset” termiinikaupat, joiden maturiteetilla vastapuolella (myyjä) on velvollisuus takaisinostaa myydyt varat ja yhtiöllä (ostaja) velvollisuus palauttaa ostetut varat transaktion myötä

”Käsitteellinen summa” vipuvaikutustason mitta, joka lasketaan rahaston tekemien kaikkien johdannaisinstrumenttisopimusten käsitteellisenä summana ja ilmaistaan rahaston nettoarvon prosenttiosuutena. Kokonaisaltistus kohdeinstrumenteille (eli todellisella nettovarallisuudella esitettävä 100 %:n kokonaisaltistus) ei sisälly laskelmaan, vaan vain käsitteellisen summan laskentaa varten huomioon otettavien rahoitusjohdannaissopimusten kokonaisaltistuksen lisäys.

Tämä metodologia ei:

– tee eroa sijoitus- tai suojaustarkoituksiin käytettävien johdannaisinstrumenttien välillä. Sen vuoksi riskin vähentämiseen pyrkivät strategiat nostavat rahaston vipuvaikutustasoa;

– salli johdannaispositioiden nettoutusta. Sen vuoksi pitkien ja lyhyiden positioiden yhdistelmään perustuvat johdannaisinstrumenttien pidennykset (roll-over) ja strategiat voivat nostaa merkittävästi vipuvaikutustasoa, kun ne eivät lisää tai lisäävät vain hieman koko rahaston riskiä;

– ota huomioon johdannaisinstrumenttien kohde-etuuden volatiliteettia tai tee eroa lyhytaikaisten ja pitkäaikaisten varojen välillä;

– ota huomioon optiosopimusten muutoksia, joten mukautuksia ei tehdä mahdollisten optiosopimusten soveltamisen vuoksi. Sen vuoksi rahastolla, jolla on arvottomia optiosopimuksia (out of the money), joita ei todennäköisesti sovelleta, näyttää olevan sama vipuvaikutus kuin rahastolla, jonka käsitteellisen summan luvut ovat vastaavia ja jossa optiosopimuksilla on arvo (in the money) ja niitä todennäköisesti sovelletaan, vaikka arvottomien optioiden mahdollinen vipuvaikutus näyttää nousevan, kun kohde-etuuden hinta lähestyy lunastushintaa, ja usein tämän jälkeen häviää, kun kohde-etuuden hinta nousee edelleen ja sopimuksen arvo nousee

”Kasvuosuus” Osuus, joka kartuttaa osuuteen kohdistuvan nettotulon osuuden arvoon

”Katetut joukkovelkakirjat” Katetut joukkovelkakirjat ovat luottolaitosten antamia ja erotellun varannon (”katevaranto” tai ”katevarat”) turvaamia velkasitoumuksia, joihin velkakirjanhaltijoilla on suora pääsy ensisijaisina velkojina. Velkakirjanhaltijoilla on samalla oikeus kanteeseen antavaa yhteisöä tai sen yhteistyökumppania kohtaan tavallisina velkojina mahdollisten jäännösvarojen suhteen, joita ei täysin soviteltu katevarojen likvidoinnilla, jolloin heillä on siis käytännössä kaksoiskanneoikeus tai ”kaksoissuoja”

”Kaupankäynnin päättymisaika” Aika, jota ennen transaktiopyyntö on saatava, jotta transaktio voidaan käsitellä saman päivän osuuskohtaiseen substanssiarvoon, kuten tämän rahastoesitteen liitteessä A on tarkemmin kuvattu

”Kauppapäivä” Mikä tahansa arvostuspäivä, joka on myös pankkipäivä. Eri lainkäyttöalueiden kaupankäyntipäiviä koskevat rajoitukset ovat saatavilla pyynnöstä

”Kiinteän tuoton rahasto” Kiinteän tuoton rahaston varat sijoitetaan pääasiallisesti tai yksinomaan velka-arvopapereihin (mukaan lukien, mutta muita vaihtoehtoja pois sulkematta joukkovelkakirjat), joille maksetaan kiinteää tai vaihtuvaa korkoa ja joiden liikkeeseenlaskijoita voivat olla yritykset, valtiot tai paikalliset hallintoelimet ja/tai useiden valtioiden tukemat kansainväliset järjestöt (esim. Maailmanpankki). Kiinteän tuoton rahastot voivat sijoittaa maailmanlaajuisesti tai keskittyä johonkin maantieteelliseen alueeseen tai maahan, ja ne voivat sijoittaa erityyppisten liikkeeseenlaskijoiden liikkeeseen laskemiin joukkovelkakirjoihin tai keskittyä vain yhteen liikkeeseenlaskijatyyppiin (esim. valtioihin)

”Kirjeenvaihtajapankki” pankki, joka hoitaa omassa maassaan liiketoimia toisessa maassa sijaitsevan pankin puolesta

”Kolmannen osapuolen maksu” muulta osapuolelta kuin rekisteröidyltä sijoittajalta saadut maksut, muun osapuolen suorittamat maksut tai muulle osapuolelle suoritetut maksut

”Kolmas maa” Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (”OECD”) jäsenvaltiot, jotka täyttävät rahamarkkinarahastoiksi laskettavien rahastojen sijoituskäytäntöjen luottolaatuvaatimukset

”Korkotasoerotus” tai ”IRC” kahden samankaltaisen korkoa kantavan valuutan välinen korkoerotus.

”Luokitusjärjestelmäasetus” Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2020/852, annettu 18. kesäkuuta 2020, kestävää sijoittamista helpottavasta kehyksestä ja asetuksen (EU) 2019/2088 muutos, jota voidaan ajoittain muuttaa

”Lyhyen aikavälin muuttuva rahamarkkinarahasto” rahamarkkinarahasto joka (i) sijoittaa MMFR:n pykälässä 10 (1) mainittuihin rahamarkkinavälineisiin, (ii) johon sovelletaan MMFR:n pykälässä 24 määriteltyjä salkkusäädöksiä ja (iii) joka noudattaa MMFR:n pykälissä 29, 30 ja 33 (1) määritettyjä erityisvaatimuksia

”Mark-to-Market” sitoumusten arvottaminen saatavilla olevien ja itsenäisistä lähteistä tulevien viimeisten hintojen mukaan, mukaan lukien pörssihinnat, näyttöhinta tai arviot useilta itsenäisiltä arvostetuilta pörssimeklareilta

”Mark-to-Model” mikä tahansa arvostus, joka mitataan, ekstrapoloidaan tai muuten lasketaan yhdestä tai useammasta markkinalähteestä

”Monivararahasto” monivararahasto sijoittaa tyypillisesti useisiin varatyyppeihin, mukaan lukien mutta muita vaihtoehtoja pois sulkematta osakkeisiin, joukkovelkakirjoihin, käteisvaroihin, kiinteistöihin, hyödykkeisiin jne. Monivararahaston kuhunkin varatyyppiin sijoittama osuus (varojen allokointi) voi olla

joillekin rahastoille ennalta määritelty ja toisille joustava. Varojen allokoinnin ollessa joustavaa rahastonhoitaja tekee mukautukset kunkin tyyppiseen varaan sijoitettuun määrään niiden tulevia näkymiä koskevan näkemyksensä mukaisesti

”Myynti” tai ”myydä” kun rahastoesitteessä sanotaan ”myynti” tai ”kuinka myydä osuuksia”, se viittaa yleensä osuuksien lunastamiseen

”OECD” Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestö

”Odotettu vipuvaikutustaso” Rahastot, jotka mittaavat maailmanlaajuista altistusta Value-at-Risk-menettelyn (VaR) avulla, ilmoittavat odotetun vipuvaikutustasonsa. Odotettu vipuvaikutustaso ei ole sääntömääräinen rajoitus, ja sitä on käytettävä vain ohjeellisiin tarkoituksiin. Rahaston vipuvaikutustaso voi olla korkeampi tai alhaisempi kuin tämä odotettu taso minä tahansa ajankohtana, kunhan rahasto sijoittaa riskiprofiilinsa mukaisesti ja noudattaa suhteellista VaR-rajoitustaan. Vuosikertomukseen sisältyy todellinen vipuvaikutustaso viimeisen kauden aikana ja lisäselityksiä tästä luvusta. Vipuvaikutus on johdannaisinstrumenttien yhteistä käyttöä koskeva menettely, eikä siinä siksi oteta huomioon asianomaisen rahaston osakesalkussa suoraan olevia muita fyysisiä varoja. Odotettu vipuvaikutustaso mitataan käsitteellisenä summana (katso käsitteellisen summan määritelmä)

”Omistusosuus” Sijoittajan salkussa olevat yksittäisen osuuslajin osuudet

”Omnibus” Laitos, joka pitää hallussaan varoja tilillä tai omistustilillä useiden sijoittajien puolesta

”Osakerahasto” Osakerahaston varat sijoitetaan pääasiassa tai yksinomaan sellaisiin osakkeisiin tai altistetaan sellaisille osakearvopapereille, joita ovat laskeneet liikkeeseen yhtiöt, jotka on noteerattu ja joista käydään kauppaa pörsseissä (osakkeet). Osakerahastot voivat sijoittaa joko maailmanlaajuisesti (maailmanlaajuiset osakerahastot) tai keskittyä tiettyihin maihin (maakohtaiset rahastot), maantieteellisiin alueisiin (alueelliset rahastot) tai toimialoihin (toimialakohtaiset rahastot)

”Ostaminen” kun rahastoesitteessä sanotaan ”ostaminen” tai ”kuinka ostaa osuuksia”, se viittaa yleensä osuuksien merkitsemiseen

”Osuuksien haltija” yhtiön osuuksien haltija

”Osuus” minkä tahansa osuuslajin osuus yhtiön pääomassa

”Osuuslaji” Osuuslaji, jolla on erityinen palkkiorakenne, nimellisvaluutta tai muu erityinen ominaisuus

”Painotettu keskiarvoelinkaari” keskimääräinen jokaisen instrumentin suhteellista omistusosuutta heijastava ajanjakso kaikille rahamarkkinarahaston varojen laillisille maturiteeteille

”Painotettu keskiarvomaturiteetti” keskimääräinen jokaisen instrumentin suhteellista omistusosuutta heijastava ajanjakso kaikille rahamarkkinarahaston johdannaisinstrumenttien laillisille maturiteeteille tai sen ollessa lyhyempi seuraavaan korkotasonollaukseen rahamarkkinatasolle

”Pankkipäivä” päivä, jolloin asianomaisella lainkäyttöalueella (tai alueilla) olevat pankit ovat yleensä auki kaupankäyntiä varten

”Pariisin ilmastosopimus” historiallinen ympäristösopimus, joka otettiin käyttöön lähes kaikissa maissa vuonna 2015 ilmastonmuutoksen ja sen negatiivisten vaikutusten huomioonottamiseksi. Tavoite on vähentää huomattavasti maailmanlaajuisia kasvihuonepäästöjä, jotta globaalin keskilämpötilan nousu voidaan rajoittaa huomattavasti alle 2 °C:n teollistumista edeltävään aikaan verraten ja pyrkiä rajoittamaan lämpötilan nousu 1,5 °C:seen teollistumista edeltävään aikaan verraten

”Pääjakelija” Hallintayhtiö, joka toimii yhtiön pääjakelijana

”QFI” Valtuutettu ulkomainen sijoittaja (mukaan lukien valtuutetut ulkomaiset institutionaaliset sijoittajat (”QFII”) ja renminbi-valtuutetut ulkomaiset institutionaaliset sijoittajat (”RQFII”)), jonka Manner-Kiinan arvopaperien sääntelykomissio on valtuuttanut sijoittamaan Manner-Kiinan arvopaperimarkkinoille

”Rahamarkkinarahastolainsäädäntö” tai ”MMFR” 14. kesäkuuta 2017 annettu Euroopan parlamentin ja neuvoston säädös (EU) 2017/1131 rahamarkkinarahastoista ajoittaisine muunnoksineen ja lisäyksineen

”Rahamarkkinarahasto” mikä tahansa rahasto, joka MMFR:n mukaan rahamarkkinarahastoksi lasketaan

”Rahamarkkinaväline” välineet, kuten ne UCITS-direktiivin pykälässä 2(1) määritetään ja kuten niihin Komission direktiivin 2007/16/EC pykälässä 3 viitataan

”Rahasto” Yhtiössä oleva erillinen varojen ja velkojen pooli, joka erottuu pääasiallisesti erityisen sijoituspolitiikkansa ja ajoittain laadittavien tavoitteidensa perusteella

”Rahastonhoitajat” hallintayhtiön nimeämät yhtiöt, jotka hoitavat päivittäistä hallintaa rahastojen varojen sijoittamisen ja uudelleensijoittamisen suhteen. Silloin, kun hallintayhtiö ei delegoi yhden tai useamman rahaston rahastonhoitotoimintojaan (katso rahaston tai rahastojen ”Tiedot, tavoitteet ja sijoituskäytännöt” -osuus), viittauksia rahastonhoitajaan tulee pitää viittauksina hallintayhtiöön (eritoten liittyen hallintayhtiön perimiin maksuihin kyseisen rahaston rahastonhoitotoimistaan)

”Rekisterinpitäjä ja siirtoasiamies” Virtus Partners Fund Services Luxembourg S.à r.l., jolle hallintayhtiö delegoi CSSF:n hyväksynnän edellyttäen ja lokakuun 3. päivästä 2022 lähtien tai heti kun sen jälkeen käytännössä mahdollista yhtiöön liittyvät rekisterinpito- ja siirtopalvelut

”Riskialtistus” Viittaa UCITS-yrityksen alarahaston riskialtistusmenettelyyn, joka säätelee kohde-etuutena olevien sijoitusten markkinariskialtistusta sekä johdannaisinstrumentteihin liittyvää lisääntyvää markkinariskialtistusta ja välillistä vipuvaikutusta. Luxemburgin lain mukaisesti UCITS-rahastojen on mitattava tällainen riskialtistus joko ”sijoitusasteen mittaus” -menettelyn” tai ”Value-at-Risk (VaR) -menettelyn” avulla – katso näiden termien erilliset määritelmät

”RMB” Manner-Kiinan virallinen valuutta – asiayhteyden mukaan viitataan onshore Renminbiin (CNY) ja/tai offshore Renminbiin (CNH)

”SARON” Sveitsiläinen yön yli Swiss Average Rate Overnight -korko

”SFDR” Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2019/2088, annettu 27. päivänä marraskuuta 2019, kestävyyteen liittyvien tietojen antamisesta rahoituspalvelusektorilla

”SICAV-rahasto” Société d’Investissement à Capital Variable -tyypin rahasto

”Sijoittaja” Yhtiön osuuksien ostaja, joko suoraan tai valtuutuksen kautta

”Sijoittajan salkku” tai joskus ”Salkku” rekisteröidyn sijoittajan tai sijoittajien nimissä oleva omistusosuuksien salkku

”Sijoittajan salkun numero” Sijoittajan salkulle myönnettävä henkilökohtainen numero hakemuksen hyväksymisen jälkeen

”Sijoittajille annettava avaintietoasiakirja” tai ”KIID” Joulukuun 17. päivänä 2010 annetun lain 159 artiklan tarkoittama sijoittajalle annettavat avaintiedot sisältävä asiakirja

”Sijoitusasteen mittaus” Menettely, jolla mitataan riskiä tai ”maailmanlaajuista altistusta”, joka säätelee markkinoilla UCITS-yrityksen alarahastoon sijoittamisen riskiä, mukaan lukien johdannaisinstrumentteihin liittyvää riskiä, joka perustuu rahoitusjohdannaisten position muuntoon näiden johdannaisten kohde-etuuksien vastaavan position markkina-arvoksi (näihin viitataan joskus termillä ”nimellinen altistus”) nettoutus- ja suojausjärjestelyjen jälkeen, jossa jäljellä olevien arvopaperipositioiden markkina-arvo voi tasapainottaa samoihin kohde-etuuksiin liittyvät muut sitoumukset. Sitoumusmenettelyä käyttävä kokonaisaltistus ilmaistaan kokonaisnettovarojen absoluuttisena prosenttiosuutena. Luxemburgin lain mukaan yksinomaan johdannaisinstrumentteihin liittyvä kokonaisaltistus ei voi ylittää 100 % kokonaisnettovaroista, ja yleinen kokonaisaltistus (mukaan lukien riski, joka liittyy alarahaston kohde-etuutena oleviin sijoituksiin, jotka määrityksensä mukaan muodostavat 100 % kokonaisnettovaroista) ei voi ylittää 200 % kokonaisnettovaroista (lukuun ottamatta sitä 10 %, jonka UCITS-yritys voi lainata tilapäisesti lyhytaikaista likviditeettiä varten)

”SOFR” turvattu yön yli Secured Overnight Financing Rate -korko

”SONIA” yön yli Sterling Overnight Index Average -korko

”Sopiva valtio” viittaa mihin tahansa EU:n tai OECD:n jäsenvaltioon tai mihin tahansa muuhun valtioon, jonka yhtiön hallitus sopivaksi katsoo

”Substanssiarvo per osuus” tai ”NAV” osuusluokan osuuskohtainen arvo, määriteltynä relevanttien säädösten mukaisesti otsikon ”Substanssiarvon per osuus määrittäminen” alla kuvatulla tavalla tai soveltuvin osin alaotsikon ”Tarkat säädökset liittyen rahamarkkinarahastoiksi laskettavien rahastojen nettoarvon per osuus laskemiseen” alla liitteessä D määritetyllä tavalla

”Suurimmaksi osin” Ks. alla olevaa määritelmää käsitteelle ”Ensisijaisesti”

”Säilyttäjä” Yhtiö on nimittänyt J.P. Morgan SE:n, Luxembourg Branch (J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.:n laillinen seuraaja), Luxemburgissa sijaitsevan pankin, yhtiön säilyttäjäpankiksi.

”Säännöstelty markkina” markkina, kuten se Euroopan parlamentin ja neuvoston toukokuun 15. päivän 2014 direktiivin 2014/65/EC pykälän 4 kohdassa 21) markkinoista rahoitusvälineillä määritellään tai muu säännöstelty markkina, joka toimii säännöllisesti ja on soveltuvan valtion yleisölle julkinen ja sen tunnustama

”Takaisinostosopimukset” termiinikaupat, joiden maturiteetilla yhtiöllä (myyjä) on velvollisuus takaisinostaa myydyt varat ja vastapuolella (ostaja) velvollisuus palauttaa ostetut varat transaktion myötä.

”Tasapainotettu rahasto” Tasapainotettu rahasto (tunnetaan myös sekarahastona tai monivararahastona) sijoittaa yleensä useampaan kuin yhden tyyppiseen varaan, kuten osakkeisiin tai velkakirjoihin (joukkovelkakirjat mukaan lukien, mutta muita vaihtoehtoja pois sulkematta). Kunkin tyyppiseen varaan sijoitetun tasapainotetun rahaston osuus (varojen allokointi) voidaan määrittää joillekin rahastoille, mutta se voi olla joustava toisille rahastoille. Varojen allokoinnin ollessa joustavaa rahastonhoitaja tekee mukautukset kunkin tyyppiseen varaan sijoitettuun määrään niiden tulevia näkymiä koskevan näkemyksensä mukaisesti. Jos sijoituspolitiikka sallii, tasapainotettu rahasto voi ajoittain altistua pelkästään yhdentyyppisille varoille riippuen markkinatilaisuuksista

”TONAR” Tokion yön yli Tokyo Overnight Average Rate -korko

”UCI” tai ”muu UCI” Euroopan parlamentin ja neuvoston 13. heinäkuuta 2009 antaman direktiivin 2009/65/EY 1. artiklan 2. kohdan a- ja b-alakohdan, siten kuin sitä on muutettu, merkityksen mukainen yhteissijoitusyritys

”UCITS” Siirtokelpoisten arvopapereiden yhteissijoitusyritys, joka on hyväksytty 13. heinäkuuta 2009 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston antaman direktiivin 2009/65/EY mukaisesti siten kuin sitä on muutettu

”UCITS-direktiivi” tarkoittaa direktiiviä 2009/65/EY siirtokelpoisiin arvopapereihin kohdistuvaa yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavia yrityksiä (yhteissijoitusyritykset) koskevien lakien, asetusten ja hallinnollisten määräysten yhteensovittamisesta direktiivin 2014/91/EU muutosten mukaisesti

”USA” tai ”Yhdysvallat” Amerikan yhdysvallat

”Vahvistusilmoitus” katso osion Sijoittajan yleiset tiedot alaosio ”Vahvistusilmoitus”

”Vaihtoehtoinen rahasto” Vaihtoehtoisen rahaston varat on allokoitu vaihtoehtoisiin strategioihin, jotka yleisesti liittyvät sijoituksiin ei-perinteisiin omaisuusluokkiin tai ei-perinteisiin sijoitusstrategioihin, mukaan lukien pitkä- ja lyhytaikaiset osakkeet, tapahtumaohjautuminen, suhteellinen arvo ja maailmanlaajuinen makro

”Vaihtoehtoinen valuuttalaji” Rahaston perusvaluutan vaihtoehtoisessa valuutassa oleva osuuslaji

”Välittäjä/Meklari” rahoituksen välittäjä tai neuvonantaja

”Valtuutettu taho” Laitos, joka ostaa ja pitää hallussaan osuuksia omalla nimellään sijoittajan puolesta

”Value-at-Risk (VaR) -menettely” Menettely, jolla mitataan Value-at-Risk (VaR) -menettelyyn perustuvaa riskiä tai ”kokonaisaltistusta”. Value-at-Risk (VaR) on menettely, jolla

mitataan mahdollista enimmäistappiota, joka saattaa toteutua tietyllä todennäköisyydellä tiettynä ajanjaksona normaaleissa markkinaolosuhteissa. VaR voidaan ilmaista absoluuttisesti tiettyä salkkua koskevana valuuttamääränä tai prosenttiosuutena, jossa valuuttamäärä jaetaan kokonaisnettovaroilla. VaR voidaan ilmaista myös suhteellisesti, jolloin rahaston VaR (ilmaistaan prosentuaalisesti) jaetaan sen vertailuindeksin VaR-arvolla (ilmaistaan myös prosentuaalisesti). Tämän perusteella luodaan suhde, joka tunnetaan nimellä suhteellinen VaR. Luxemburgin lain mukaisesti absoluuttiset VaR-rajat ovat nykyisin 20 % kokonaisnettovaroista ja suhteelliset VaR-rajat ovat nykyisin kaksi kertaa tai 200 % vertailuindeksin VaR-luvusta

”Vuotuinen yleiskokous” Yhtiön osuudenomistajien vuotuinen yleiskokous

”Yhtiö” Franklin Templeton Investment Funds

”Yhtiöjärjestys” Yhtiön yhtiöjärjestys sellaisena kuin se on ajoittain muutettuna

”Yhtiön hallitus” yhtiön hallitus

Tämän asiakirjan kaikki viittaukset kellonaikaan tarkoittavat Keski-Euroopan aikaa (CET), ellei muuta ilmoiteta.

Yksikköön viittaavat sanat sisältävät asiayhteyden salliessa monikon ja päinvastoin.

Hallinnolliset tiedot

Yhtiön hallitus

Hallituksen puheenjohtaja:
Gregory E. Johnson
Hallituksen pääpuheenjohtaja
FRANKLIN RESOURCES, INC.
One Franklin Parkway
San Mateo, CA 94403-1906
Yhdysvallat

Hallituksen jäsenet:
Mark G. Holowesko
Pääjohtaja
HOLOWESKO PARTNERS LTD.
Shipston House
P.O. Box N-7776
West Bay Street, Lyford Cay
Nassau
Bahamasaaret

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

William Lockwood
Poste restante
Avenue du Général de Gaulle
57570 Cattenom
Ranska

Jed A. Plafker
Varapääjohtaja, globaalit liittoumat ja uudet liiketoimintastrategiat
FRANKLIN RESOURCES, INC.
One Franklin Parkway
San Mateo, CA 94403-1906
Yhdysvallat

Hallintayhtiö

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luxemburg
Luxemburgin suurherttuakunta

Hallintayhtiön hallituksen jäsenet

A. Craig Blair
Toimitusjohtaja
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luxemburg
Luxemburgin suurherttuakunta

Bérengère Blaszczyk
Jakelun päällikkö, Ranska ja Benelux-maat
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luxemburg
Luxemburgin suurherttuakunta

Martin Dobbins
(Itsenäinen rahastonhoitaja)
Director
SAGE ADVISORY S.Á.R.L.
49 Rue de Luxembourg
L-3392 Roedgen
Luxemburgin suurherttuakunta

William Jackson
Director
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED
5 Morrison Street
Edinburgh EH3 8BH
Yhdistynyt kuningaskunta

Gwen Shaneyfelt
Varajohtaja, maailmanlaajuinen tilinpito ja verotus
FRANKLIN TEMPLETON COMPANIES, LLC
One Franklin Parkway
San Mateo
CA 94403-1906
Yhdysvallat

Jane Trust
Vanhempi varatoimitusjohtaja
Legg Mason & Co., LLC
100 International Drive, Baltimore, MD 21202
Yhdysvallat

Ed Venner
Operatiivinen johtaja – Jakelu
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED
Cannon Place,
78 Cannon Street,
Lontoo, EC4N 6HL
Yhdistynyt kuningaskunta

Hallintayhtiön conducting officer -henkilöt:

Eric Bedell
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.À R.L.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luxemburg
Luxemburgin suurherttuakunta

A. Craig Blair
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luxemburg
Luxemburgin suurherttuakunta

John Hosie
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luxemburg
Luxemburgin suurherttuakunta

Daniel Klingelmeier
Toimitusjohtaja
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.À R.L.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luxemburg
Luxemburgin suurherttuakunta

Rafal Kwasny
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.À R.L.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luxemburg
Luxemburgin suurherttuakunta

Maxime Lina
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.À R.L.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luxemburg
Luxemburgin suurherttuakunta

José Luis Perez
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.À R.L.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luxemburg
Luxemburgin suurherttuakunta

Marc Stoffels
Toimitusjohtaja
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.À R.L.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luxemburg
Luxemburgin suurherttuakunta

Gregory Surply
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luxemburg
Luxemburgin suurherttuakunta

Rahastonhoitajat

BRANDYWINE GLOBAL INVESTMENT MANAGEMENT, LLC
1735 Market Street, Suite 1800
Philadelphia, PA 19103
Yhdysvallat

FRANKLIN ADVISERS, INC.
One Franklin Parkway
San Mateo, CA 94403-1906
Yhdysvallat

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

FRANKLIN TEMPLETON INSTITUTIONAL, LLC
280 Park Avenue,
New York, NY 10017
Yhdysvallat

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

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

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

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ME) LIMITED
The Gate, East Wing, Level 2
Dubai International Financial Centre
P.O. P.O. Box 506613, Dubai
Yhdistyneet arabiemiirikunnat

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED
Cannon Place
78 Cannon Street
Lontoo EC4N 6HL
Yhdistynyt kuningaskunta

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

MARTIN CURRIE INVESTMENT MANAGEMENT LTD
20 Castle Terrace
Edinburgh EH1 2 ES, Midlothian
Yhdistynyt kuningaskunta

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

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

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

Keskeinen hallinnoija

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luxemburg
Luxemburgin suurherttuakunta

Hallinnollinen edustaja

J.P. MORGAN SE, LUXEMBOURG BRANCH
European Bank & Business Centre
6C, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Luxemburgin suurherttuakunta

Rekisterinpitäjä ja siirtoasiamies

(CSSF:n hyväksynnän edellyttäen lokakuun 3. päivästä 2022 lähtien tai heti kun sen jälkeen käytännössä mahdollista)
VIRTUS PARTNERS FUND SERVICES LUXEMBOURG S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luxemburg
Luxemburgin suurherttuakunta

Pääjakelija

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luxemburg
Luxemburgin suurherttuakunta

Jakelijat, edustajat ja konsultit

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l., RANSKAN HAARAKONTTORI
55, avenue Hoche
75008 Pariisi
Ranska

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED
Cannon Place
78 Cannon Street
Lontoo EC4N 6HL
Yhdistynyt kuningaskunta

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l., SAKSAN HAARAKONTTORI
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Saksa

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

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

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l., ITALIAN HAARAKONTTORI
Corso Italia, 1
20122 Milano
Italia

FRANKLIN/TEMPLETON SECURITIES INVESTMENT CONSULTING (SINOAM) INC. (KONSULTTI)
8F, #87, Sec. 4
Chung Hsiao E. Road
Taipei
Taiwan, R.O.C.

FRANKLIN TEMPLETON SWITZERLAND LTD.
Stockerstrasse 38
8002 Zürich
Sveitsi

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

TEMPLETON GLOBAL ADVISORS LIMITED
P.O. Box N 7759
Lyford Cay
Nassau
Bahamasaaret

Säilyttäjä

J.P. MORGAN SE, LUXEMBOURG BRANCH
European Bank & Business Centre
6C, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Luxemburgin suurherttuakunta

Tilintarkastajat

PRICEWATERHOUSECOOPERS, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg
Luxemburgin suurherttuakunta

Lainopilliset neuvonantajat

ELVINGER HOSS PRUSSEN, société anonyme
2, Place Winston Churchill
B.P 425
L-2014 Luxemburg
Luxemburgin suurherttuakunta

Listausagentti

J.P. MORGAN SE, LUXEMBOURG BRANCH
European Bank & Business Centre
6C, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Luxemburgin suurherttuakunta

Paikalliset maksuagentit

Itävallassa:
UniCredit Bank Austria AG
Rothschildplatz 1
1020 Wien

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

Kyproksessa:
Bank of Cyprus Public Company Limited
4, Evrou Street,
2003 Strovolos, Nikosia

Cyprus Development Bank Public Company Ltd.
50, Arch. Makarios III Avenue,
1065 Nikosia, Kypros

Eurobank Cyprus Ltd
Banking Institution
41, Arch. Makarios III Avenue,
Postinro 1065 Nikosia, Kypros

ja

Piraeus Bank (Kypros) LTD
1 Spyrou Kyprianou
1065 Nikosia, Kypros

Tšekin tasavallassa:
Raiffeisenbank a.s.
Hvězdova 1716/2b
14078 Praha 4

Tanskassa:
Skandinaviska Enskilda Banken AB
GTS Custody Services
SEB Merchant Banking
Bernstorffsgade 50
1577 Kööpenhamina V

Ranskassa:
CACEIS Bank
1-3, place Valhubert
75013 Pariisi

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

Kreikassa:
Eurobank Ergasias S.A.
10, Stadiou Street
105 64 Ateena

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

HSBC Bank PLC, Kreikan haarakonttori
109-111 Messoghion Ave.
115 26 Ateena

National Bank of Greece
86 Eolou street
10232 Ateena

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

ja

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

Italiassa:
Allfunds Bank S.p.A.
Via Bocchetto, 6
20123 Milano

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

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

BNP Paribas Securities Services S.A.
Milanon haarakonttori
Piazza Lina Bo Bardi no. 3
20124 Milano

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

CACEIS Bank, Italian haarakonttori
Piazza Cavour 2
20121 Milano

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

RBC Investor Services Bank S.A. Milanon haarakonttori
Via Vittor Pisani, 26
20124 Milano

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

ja

State Street Bank GmbH - Italian haarakonttori
Via Ferrante Aporti 10
20125 Milano

Liechtensteinissa:
Liechtensteinische Landesbank AG
Städtle 44
Postfach 384
9490 Vaduz

Puolassa:
Citibank Handlowy
Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna
ul. Senatorska 16
00-923 Varsova

Portugalissa:
Banco Comercial Português SA
Praça D.João I, 28
4000-295 Porto

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

Ruotsissa:
SE Banken
Sergels Torg 2
10640 Tukholma

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

Paikalliset rahoituspalveluagentit

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

Laitosasiamies

Yhdistyneessä kuningaskunnassa:
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED
Cannon Place
78 Cannon Street
Lontoo EC4N 6HL
Yhdistynyt kuningaskunta

Rekisteröity toimipaikka

8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luxemburg
Luxemburgin suurherttuakunta

Yhteystiedot:

Puh.: +352 46 66 67 212 Faksi: +352 46 66 76
Sähköpostiosoite: lucs@franklintempleton.com
Verkkosivusto: http://www.franklintempleton.lu

Rahastojen tiedot, tavoitteet ja sijoituskäytännöt

Yhtiö pyrkii tarjoamaan sijoittajille erilaisia rahastoja, jotka sijoittavat monenlaisiin siirtokelpoisiin arvopapereihin ja muihin kelpoisiin varoihin maailmanlaajuisesti ja joilla on monenlaisia sijoitustavoitteita, mukaan lukien pääoman kasvattaminen ja tuotto. Yhtiön yleisenä tavoitteena on pyrkiä minimoimaan sijoittamiseen liittyviä riskejä hajauttamalla sijoituksia ja tarjota sijoittajille Franklin Templetonin hyväksi havaittujen sijoitusten valintamenetelmien mukaan hoitaman salkun edut.

Kuten liitteessä D on tarkemmin selitetty, kukin rahasto on vastuussa yksinomaan omista varoistaan ja veloistaan.

Liitteessä B tarkemmin kuvattujen yhtiön sijoitusrajoitteiden puitteissa rahastot (paitsi rahamarkkinarahastot, joilla on omia rajoitteitaan jotka eritellään liitteen B osiossa 5) voivat sijoittaa arvopapereihin niiden julkaisuajankohtana, myöntää salkuilleen arvopapereita ja lainata rahaa.

Yhtiö voi myös kunkin rahaston osalta edellä sijoitusrajoituksissa määritettyjen rajojen mukaisesti sijoittaa johdannaisinstrumentteihin tehokasta salkunhallintaa varten (paitsi rahamarkkinarahastoille) ja/tai suojautuakseen markkina- tai valuuttariskeiltä.

Lisäksi yhtiö voi pyrkiä suojaamaan ja vahvistamaan eri rahastojensa varojen arvoa soveltaen rahastojen sijoitustavoitteiden kanssa yhdenmukaisia suojautumisstrategioita käyttäen esimerkiksi valuuttaoptioita, termiinisopimuksia ja futuurisopimuksia.

Rahaston käyttämien rahoitusjohdannaisten kohde-etuuksien on sovellettavan lainsäädännön ja säädösten puitteissa koostuttava ainoastaan sellaisista hyväksytyistä välineistä, rahoitusindekseistä, koroista, valuuttakursseista tai valuutoista, joihin rahasto voi sijoittaa sijoitustavoitteidensa ja -politiikan sekä sijoitusrajoitteidensa mukaisesti.

Epäilyksen välttämiseksi voivat rahamarkkinarahastot sijoittaa vain taloudellisiin johdannaisinstrumentteihin suojatakseen korkotasoaan tai vaihtotasoriskejään.

Kun rahaston sijoituspolitiikka toteaa sijoitusten olevan ”ensisijaisesti”, ”pääasiassa” tai ”pääasiallisesti” tietyn tyyppisiin arvopapereihin tai tietyssä maassa, alueella tai toimialalla, se tarkoittaa yleensä, että vähintään kaksi kolmasosaa rahaston nettovaroista (lukuun ottamatta täydentäviä likvidejä varoja) sijoitetaan kyseisiin arvopapereihin, maahan, alueelle tai alalle.

Kukin rahasto voi täydentävästi pitää hallussaan likvidejä varoja, kun ne tarjoavat rahastonhoitajan käsityksen mukaan houkuttelevampia mahdollisuuksia, tai tilapäisenä puolustustoimenpiteenä epäsuotuisassa markkina- tai taloustilanteessa tai poliittisessa tai muussa tilanteessa tai likviditeettiä, lunastusta ja lyhytaikaista sijoitusta koskevien tarpeiden täyttämiseksi. Poikkeuksellisissa markkinatilanteissa ja vain tilapäisesti 100 % minkä tahansa rahaston nettovaroista voidaan sijoittaa likvideihin varoihin edellyttäen, että riskinhajautusperiaate otetaan asianmukaisesti huomioon. Tällaiset varat voidaan pitää käteistalletuksina tai rahamarkkinainstrumentteina.

Kun rahasto voi sijoittaa tuottojenvaihtosopimuksiin tai muihin johdannaisinstrumentteihin, joilla on samankaltaiset ominaisuudet, kohde-etuudet ja sijoitusstrategiat, joilla altistusta kasvatetaan, kuvataan kyseisen rahaston sijoituskäytännöissä.

Seuraavat sijoitustavoitteet ja -käytännöt sitovat hallintayhtiötä ja rahastojen asianomaisia rahastonhoitajia.

Kestävät sijoitukset

Rahastonhallintayhtiö on ottanut käyttöön käytännön, joka integroi kestävyysriskit rahaston sijoituspäätöksiin. Rahastonhallintayhtiö ja/tai rahastonhoitaja(t) integroivat kestävyysriskit ja -mahdollisuudet niin tutkimus-, analyysi- kuin sijoituspäätösprosesseihinsa.

Kestävyysriski (selitetty tarkemmin kohdassa ”Riskienhallintanäkökohdat”) tarkoittaa ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintoon liittyvää tapahtumaa tai ehtoa, joka tapahtuessaan voi mahdollisesti vaikuttaa tai vaikuttaa rahaston sijoituksen arvoon huomattavan negatiivisesti. Kestävyysriskit voivat olla joko aivan oma riskinsä tai niillä voi olla vaikutus toisiin riskeihin, ja ne voivat vaikuttaa huomattavasti riskeihin, kuten markkinariskeihin, toimintariskeihin, likviditeettiriskeihin tai vastapuoliriskeihin.

Kestävyysriskit ovat tärkeitä pohdittavia, jotta voidaan parantaa sijoittajien pitkänajan riskiin suhteutettua tuottoa ja päätellä rahastokohtaiset strategiset riskit ja mahdollisuudet. Tällä hetkellä kaikki yhtiön rahastot integroivat kestävyysriskit niiden sijoituspäätösprosessiin. Kestävyysriskien integraatio vaihtelee rahaston strategian, varojen ja/tai salkun koostumuksen mukaan. Hallintayhtiö ja/tai kyseessä olevat rahastonhoitajat hyödyntävät tiettyjä metodologioita ja tietokantoja, joihin sisällytetään ulkoisten tutkimusyhtiöiden ympäristövastuuseen, yhteiskuntavastuuseen ja hallintotapaan (ESG) liittyviä tietoja sekä omiin hakutuloksiin liittyviä tietoja. Kestävyysriskien arviointi on monimutkaista, ja se voi perustua ESG-tietoihin, joita on vaikea saada tai jotka ovat epätäydellisiä, arvioituja, eivät ole tasalla tai ovat muutoin epätarkkoja. Oikein tunnistettujen tietojenkaan perusteella ei ole takuita siitä, että tiedot analysoidaan oikein.

Siinä määrin kuin kestävyysriski toteutuu tai toteutuu yllättävällä tavalla verrattuna hallintayhtiön ja/tai kyseessä olevan rahastonhoitajan malleihin, sijoituksen arvo voi kärsiä yllättäen huomattavasti, kuten myös rahaston nettoarvo. Paitsi siinä tapauksessa, että riskiä ei pidetä olennaisena tietylle rahastolle (tarkempi selitys löytyy rahastokohtaisesti osasta), tällainen negatiivinen vaikutus voi johtaa koko kyseisen sijoituksen arvon menetykseen ja sillä voi olla vastaava vaikutus rahaston nettoarvoon.

Luokitusjärjestelmäasetuksen soveltamista on rajattu alustavasti vain kahteen kuudesta ympäristötavoitteesta – ilmastonmuutoksen ehkäisyyn ja ilmastonmuutokseen sopeutumiseen siten, kuin luokitusjärjestelmäasetuksessa on rajattu.

Jollei alla olevassa rahaston erikoistietoja koskevassa alakohdassa toisin mainita, rahaston taustalla olevat sijoitukset eivät ota huomioon EU:n kriteerejä ympäristön

kannalta kestäville liiketoimille, mukaan lukien mahdollistaville tai siirtymätoimille, luokitusjärjestelmäasetuksen tarkoittamalla tavalla.

Tarkempia tietoja SFDR:n ja ESG-metodologian toteuttamisesta kussakin rahastossa, jota koskee SFDR:n artikla 8 tai artikla 9, löytyy kunkin rahaston ”SFDR-tiedonannosta” internetsivulla www.franklintempleton.lu/our-funds/investment-topics-in-focus/sustainable-finance-disclosure-regulations.

Jokaisen rahaston osalta, jota koskee SFDR:n artikla 8 tai artikla 9, Franklin Templeton on sisällyttämässä sijoituspäätösprosessiin sen, että siinä otetaan huomioon kunkin sijoituksen pääasialliset negatiiviset vaikutukset (”PAIs”) ESG-tekijöihin. Lisätietoja PAIs-vaikutuksista löytyy asiakirjasta ”Kestävä sijoittaminen: Periaatteet ja menettelytavat”, joka on saatavilla internetsivulla https://www.franklintempleton.lu/about-us/sustainable-investing.

FRANKLIN BIOTECHNOLOGY DISCOVERY FUND

Omaisuuseräluokka Osakerahasto

Perusvaluutta Yhdysvaltain dollari (USD)

Sijoitustavoitteet Rahaston sijoitustavoite on pääoman arvonnousu.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiallisesti Yhdysvalloissa ja muissa maissa sijaitsevien biotekniikkayritysten ja uutta tutkimusta tekevien yritysten (mukaan lukien pienet ja keskikokoiset yritykset) osakkeisiin ja vähemmässä määrin minkä tahansa muun tyyppisten liikkeeseenlaskijoiden velkakirjoihin maailmanlaajuisesti.

Rahaston sijoitustarkoitusten suhteen biotekniikkayritykseksi katsotaan yhtiö, joka on viime tilikaudeltaan saanut vähintään 50 % tuloistaan biotekniikka-alalta tai jonka nettovaroista vähintään 50 % on ollut kyseisen alan käytössä. Biotekniikka-alaan kuuluvat bioteknologian ja biolääketieteen tuotteiden, palvelujen ja prosessien tutkimus, tuotekehitys, valmistus ja jakelu. Alaan voidaan lukea myös yritykset, joiden toimialaan kuuluu genomitutkimus, geenitekniikka tai geeniterapia. Alaan kuuluviksi luetaan myös yhtiöt, jotka soveltavat ja kehittävät biotekniikkaa esim. terveydenhuollon, lääketeollisuuden ja maatalouden käyttöön.

Koska rahastonhoitaja katsoo, että ympäristövastuuseen, yhteiskuntavastuuseen ja hallintotapaan liittyvillä tekijöillä (ESG) voi olla huomattava vaikutus yhtiön nykyiseen ja tulevaan arvoon, ESG-tekijät ovat kiinteä osa sen perustavaa sijoitustutkimus- ja päätöksentekoprosessia. Rahastonhoitaja käyttää sitovaa, erityistä ESG-luokitusmetodologiaa, jota sovelletaan vähintään 90 %:iin rahaston salkusta sen määrittämiseksi, mikä on yhtiön profiili merkittävissä ympäristövastuuseen, yhteiskuntavastuuseen ja hallintotapaan liittyvissä kysymyksissä. Rahastonhoitaja arvioi yhtiöitä, jotka voivat olla rahaston mahdollisia sijoituskohteita (”Rahaston sijoitusavaruus”) ja antaa kokonaisvaltaisen ESG-luokituksen, joka perustuu määrällisiin ja laadullisiin tekijöihin kuten lääkkeiden edullisuus/hinta, sukupuolinen moninaisuus ja inkluusio, työntekijöiden tyytyväisyys sekä ympäristövaikutukset/kasvihuonekaasupäästöt. Rahastonhoitajan liikkeeseenlaskijoille antama luokitus, joka perustuu erityiseen ESG-metodologiaan, sisältää neljä luokkaa: AAA (luokkansa paras/erinomainen), AA (hyvä), A (tyydyttävä) ja B (tarvitsee parannuksia). Rahastonhoitajan ESG-lähestymistapa sisältää myös säännöllisen keskustelun yhtiöiden kanssa, merkittävien ESG-kysymysten seurannan ja äänestysvaltakirjat. Yhtiöt, joilla on B-luokitus tai yhtiöt, joita ei ole luokiteltu, koska ne eivät täytä rahastonhoitajan perustavia kriteereitä, suljetaan pois rahastosta.

Rahasto soveltaa myös erityisiä ESG-poissulkemisia eikä sijoita yhtiöihin, jotka rahastonhoitajan analyysin mukaan:

- Rikkovat toistuvasti ja/tai vakavasti Yhdistyneiden kansakuntien Global Compact -periaatteita (ilman, että parannusta olisi näköpiirissä);
- Saavat 10 % tai sitä enemmän tuloistaan aseiden valmistuksesta ja/tai jakelusta;
- Osallistuvat tiettyyn käyttöön tarkoitettujen aseiden ja/tai kiellettyjen aseiden tärkeiden osien[1] (ts. henkilömiinojen, biologisten ja kemiallisten aseiden ja rypäleammusten) valmistukseen, jakeluun tai tukkumyyntiin;
- Valmistavat tupakkaa tai tupakkatuotteita, tai jotka saavat tuloistaan yli 5 % näistä tuotteista;
- Saavat yli 10 % tuloistaan lämpöhiilen louhinnasta tai hiilipohjaisesta energiantuotannosta.

Lisäksi rahasto ei sijoita liikkeeseenlaskijoina toimiviin valtioihin, joilla on riittämätön pistemäärä Freedom House Index -indeksissä[2].

Edellä mainittujen ESG-metodologian ja poissulkemisien seurauksena rahaston liikkeeseenlaskijoiden painotettu ESG-keskiarvo on korkeampi kuin sen sijoitusavaruuden ESG-keskiarvo. Rahaston jokaisen yhtiön ESG-luokituksia tarkastellaan ja päivitetään ainakin vuosittain.

Sijoittaessaan velkakirjoihin rahasto yleensä hankkii sijoituskelpoisiksi luokiteltuja tai sellaisia luokittelemattomia arvopapereita, jotka se katsoo vastaavan laatuisiksi. Sijoituskelpoisiksi katsotaan velkakirjavakuudet, jotka itsenäiset luokitteluorganisaatiot, kuten Standard & Poor's Corporation tai Moody's Investors Service, Inc., ovat luokitelleet ylimpään neljään luokkaan.

Rahaston oletuksena on sijoittaa normaaleissa markkinaolosuhteissa nettovaroistaan enemmän yhdysvaltalaisiin kuin minkään muun valtion arvopapereihin, vaikka rahasto voikin sijoittaa yli 50 % nettovaroistaan muiden maiden kuin Yhdysvaltojen arvopapereihin.

Rahasto voi myös sijoitusrajoitustensa puitteissa sijoittaa (i) enintään 5 % nettovaroistaan yksityisten yhtiöiden arvopapereihin ja yksityisiin sijoituksiin, jotka kohdistuvat julkisiin yhtiöihin (PIPEs) ja (ii) enintään 5 % nettovaroistaan yritysostoa varten perustettuihin yhtiöihin (SPACs) sillä edellytyksellä, että kysymykseen tulevat PIPE:t ja SPAC:t ovat siirtokelpoisia arvopapereita 17. joulukuuta 2010 voimaan tulleen lain 41. artiklan pykälien (1) tai (2) a) mukaisesti.

---

[1] (a) Aseet, joita koskee (i) Henkilömiinojen käytön, varastoinnin, valmistuksen ja kuljetuksen kieltävä ja niiden tuhoamista koskeva sopimus ja (ii) Rypäleammukset kieltävä sopimus ja (b) aseet, jotka on luokiteltu joko B- tai C-aseiksi Yhdistyneiden kansakuntien biologisia aseita koskevan sopimuksen ja Yhdistyneiden kansakuntien kemiallisia aseita koskevan sopimuksen mukaisesti.

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

Rahastonhoitaja voi tilapäisesti ryhtyä puolustaviin toimenpiteisiin, jos se arvioi, että arvopaperimarkkinoiden tai talouden suhdannevaihtelut ovat liian suuria, yleinen laskusuhdanne on jatkunut pitkään tai olosuhteet ovat muutoin epäsuotuisia rahaston sijoitusten kohteena olevissa maissa.

Altistus arvopapereiden lainaamiselle Odotettu altistus arvopapereiden lainaamiselle on 22 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 50 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- sijoittavat SFDR artiklaa 8 noudattaviin rahastoon
- tavoittelevat pääoman arvonnousua sijoittamalla osakkeisiin
- sijoittavat bioteknologiasektorille Yhdysvalloissa ja kaikkialla maailmassa
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Luokitusjärjestelmäasetus ESG-metodologiansa mukaisesti rahasto tukee ympäristöä, yhteiskuntaa ja hallintoa tukevia ominaisuuksia. Vaikka rahasto ei sitoudu sijoittamaan luokituksen mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin liiketoimiin, joiden tavoitteina ovat ilmastonmuutoksen lieventäminen ja ilmastonmuutokseen mukautuminen, ei voida sulkea pois, että rahaston perustana olevat sijoitukset voivat sattumalta sisältää sijoituksia, joiden tavoitteena on saada aikaan myönteisiä ympäristövaikutuksia lieventämällä ilmastonmuutosta ja edistämällä ilmastonmuutokseen mukautumista ja jotka saattavat olla mutta eivät välttämättä ole luokituksen mukaisia. Sijoittajien on huomioitava, että luokitusjärjestelmäasetuksen periaate ”ei aiheuta merkittävää haittaa” koskee vain niitä rahaston taustalla olevia sijoituksia, jotka ottavat huomioon EU:n kriteerit ympäristön kannalta kestäville liiketoimille. Rahaston taustalla olevat sijoitukset, jotka eivät ole luokitusjärjestelmän mukaisissa ympäristön kannalta kestävissä toimissa, eivät ota huomioon EU:n kriteerejä ympäristön kannalta kestäville liiketoimille luokitusjärjestelmäasetuksen mukaisesti.

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Keskittymisriski
- Valuuttariski
- Markkinariski
- Arvopaperilainaukseen liittyvä riski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Vastapuoliriski
- Velkakirjojen riski
- Osakeriski
- Likviditeettiriski
- Julkisiin yhtiöihin kohdistuvien yksityisten sijoitusten (PIPEs) riski
- Yksityisten yhtiöiden riski
- Pienten ja keskisuurten yhtiöiden riski
- Yritysostoja varten perustettujen yhtiöiden (SPACs) riski
- Kestävyysriskit

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan kohde-etuuslähestymistavan avulla.

Rahastonhoitajat(t) Franklin Advisers, Inc.

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

FRANKLIN DISRUPTIVE COMMERCE FUND

Omaisuuseräluokka Osakerahasto

Perusvaluutta Yhdysvaltain dollari (USD)

Sijoitustavoitteet Rahaston sijoitustavoite on pääoman arvonnousu.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiallisesti rahaston mullistavaa kaupankäyntiä koskevalle sijoitusteemalle merkityksellisten yhtiöiden osakkeisiin. Osakearvopaperit oikeuttavat hallussapitäjän yleensä saamaan osuuden yhtiön liiketuloksesta. Vaikka rahasto sijoittaa pääasiassa kantaosakkeisiin, se voi sijoittaa myös etuoikeutettuihin osakkeisiin, vaihtokelpoisiin arvopapereihin ja arvopapereiden warrantteihin.

Rahaston mullistavaa kaupankäyntiä koskevalle sijoitusteemalle merkitykselliset yhtiöt ovat niitä yhtiöitä, joiden rahastonhoitaja uskoo keskittyvän hyötymään ja/tai odottaa hyötyvän merkittävästi sähköisestä kaupankäynnistä (”verkkokaupankäynti”), huutokaupoista, jakamistaloudesta, sähköisistä maksujärjestelmistä (”verkkomaksut”), suoratoimituksista, suoramarkkinoinnista tai merkittävästi alhaisemmista kuljetus- ja toimituskustannuksista, joista kaikki tarjoavat asiakkaalle mukautetumman, turvallisemman ja ajankäytöllisesti tehokkaamman ostoprosessin. Näitä yhtiöitä voivat olla vähittäiskauppiaat, maksuyritykset, logistiikka- ja toimitusyritykset, monikanavaisiin mahdollisuuksiin keskittyvät ohjelmistoyritykset sekä innovatiivisia markkinointimenetelmiä käyttävät yritykset.

Rahastonhoitaja voi rahaston sijoitusteeman mukaisesti sijoittaa millä tahansa talouden alalla toimiviin tai minkä tahansa markkina-arvoisiin yhtiöihin sekä sijoittaa sekä Yhdysvalloissa että sen ulkopuolella, mukaan lukien kasvavilla tai kehittyvillä markkinoilla, sijaitseviin yhtiöihin. Vaikka rahasto voi sijoittaa eri talouden aloille, rahasto keskittää sijoituksensa kuluttajien kulutukseen liittyville aloille. Rahasto on ”hajauttamaton” rahasto, mikä tarkoittaa, että se sijoittaa yleensä suuremman osan varoistaan yhden tai useamman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin ja sen sijoituksiin kuuluu kaiken kaikkiaan vähemmän liikkeeseenlaskijoita kuin hajautetussa rahastossa.

Vaikka rahasto sijoittaa normaaleissa markkinaolosuhteissa vähintään 80 % nettovaroistaan osakkeisiin, rahasto voi etsiä sijoitusmahdollisuuksia muun tyyppisistä arvopapereista mukaan lukien, mutta muita vaihtoehtoja pois sulkematta velkakirjoihin ja kiinteätuottoisiin arvopapereihin (joihin voi sisältyä kaikki maailmanlaajuisten yritysten liikkeeseen laskemat minkä tahansa maturiteetin tai luottoluokan kiinteä- ja vaihtuvakorkoiset arvopaperit) sekä sijoittaa enintään 10 % nettovaroistaan avoimiin ja suljettuihin UCI-rahastoihin (mukaan lukien pörssikauppaa käyvät

rahastot). Rahastonhoitaja voi tilapäisesti ryhtyä puolustaviin toimenpiteisiin, jos se arvioi, että arvopaperimarkkinoiden tai talouden suhdannevaihtelut ovat liian suuria, yleinen laskusuhdanne on jatkunut pitkään tai olosuhteet ovat muutoin epäsuotuisia rahaston sijoitusten kohteena olevissa maissa.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- pyrkivät saavuttamaan pääoman arvonnousua sijoittamalla asiakkaille mukautetumpia, turvallisempia ja ajankäytöllisesti tehokkaampia ostoprosesseja tarjoavien yhtiöiden osakkeisiin
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Riskienhallintanäkökohdat Seuraavassa luetellut riskit ovat rahaston pääasialliset riskit. Sijoittajien on ymmärrettävä, että rahastoihin voi ajoittain kohdistua myös muita riskejä. Näiden riskien täydellinen kuvaus on osiossa ”Riskienhallintanäkökohdat”.

Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Keskittymisriski
- Markkinariski
- Temaattinen sijoitusriski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Vaihtovelkakirjojen ja hybridiarvopapereiden riski
- Osuuslajin suojaukseen liittyvä riski
- Luottoriski
- Velkakirjojen riski
- Kehittyvien markkinoiden riski
- Osakeriski
- Valuuttariski
- Likviditeettiriski
- Pienten ja keskisuurten yhtiöiden riski
- Warrantteihin liittyvä riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan kohde-etuuslähestymistavan avulla.

Rahastonhoitajat(t) Franklin Advisers, Inc.

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

FRANKLIN DIVERSIFIED BALANCED FUND

Omaisuuseräluokka Monivararahasto

Perusvaluutta Euro (EUR)

Sijoitustavoitteet Rahaston sijoitustavoitteena on muodostaa yhdistelmä tulosta ja pitkäaikaisesta pääoman arvonnoususta, ja keskimääräinen vuotuinen tuottotavoite on 3,5 % (ilman kuluja) Euroalueen pankkienvälisen tarjouskoron (EURIBOR) yläpuolella liukuvan kolmivuotiskauden aikana. Rahasto pyrkii saavuttamaan tavoitteensa siten, että vuotuinen volatiliteetti on normaaleissa markkinaolosuhteissa 5–8 %. Ei voida taata, että rahasto saavuttaa tuottotavoitteensa tai että se pysyy tavoitellulla volatiliteettialueella.

Sijoituspolitiikka Rahasto pyrkii saavuttamaan tavoitteensa hallinnoimalla aktiivisesti suoraa ja epäsuoraa altistumista osakkeille, kiinteätuottoisille arvopapereille, käteiselle ja käteistä vastaaville muodoille, kollektiivisille sijoitusohjelmille sekä epäsuoraa altistumista ”vaihtoehtoisille” sijoituksille.

Rahasto sijoittaa suoraan tai epäsuorasti (kollektiivisten sijoitusohjelmien, rahoitusjohdannaisinstrumenttien ja strukturoitujen tuotteiden kautta) kaikkialla maailmassa, myös kehittyvillä markkinoilla, sijaitsevien, markkina-arvoltaan kaikensuuruisten liikkeeseenlaskijoiden arvopapereihin. Rahaston pitkäaikaisesta altistuksesta enintään 75 % netto voi olla suoraan tai epäsuorasti osakkeissa ja osakkeisiin liittyvissä arvopapereissa. Jäljellä olevat nettovarat sijoitetaan tavallisesti suoraan tai epäsuorasti joukkovelkakirjoihin (alhaisen luottoluokituksen tai sijoituskelvottomiin arvopapereihin, järjestämättömiin velkakirjoihin ja vaihdettaviin tai vakuudellisiin vaihdettaviin arvopapereihin sekä ongelmavelkakirjoihin) sekä enintään 10 % ”vaihtoehtoisiin” omaisuusluokkiin, kuten kiinteistöihin, infrastruktuuriin ja hyödykkeisiin. Sijoitukset ehdollisiin vaihtovelkakirjoihin rajoittuvat 5 prosenttiin rahaston nettovaroista.

Altistuminen varallisuusluokille, kuten osakkeille, määritellään nettoperustaisesti käyttäen kaikkien osakemarkkinoiden yhdistettyjä pitkän ja lyhyen aikavälin altistuksia. Absoluuttisen osakkeille altistumisen bruttoarvo voi täten olla yli 75 %.

Rahasto voi käyttää johdannaisinstrumentteja suojaus- ja sijoitustarkoituksiin sekä tehokkaan salkunhoidon nimissä. Näihin rahoitusjohdannaisinstrumentteihin kuuluvat, niihin rajoittumatta, swap-sopimukset (kuten osakkeita, kiinteää tuottoa, valuuttaa tai hyödykkeisiin liittyviä indeksejä koskevat luottoriskinvaihtosopimukset tai tuottojenvaihtosopimukset), termiinit, futuurisopimukset (mukaan lukien osakeindeksejä ja valtioiden arvopapereita koskevat) sekä optiot (mukaan lukien covered call -optiot). Näissä puitteissa rahasto voi pyrkiä altistumaan muun muassa hyödykkeille tai kiinteistöille käyttämällä kelvollisten rahoitusindeksien johdannaisinstrumentteja. Rahasto voi sijoittaa myös sellaisiin arvopapereihin, käteisjärjesteltyihin strukturoituihin tuotteisiin tai valuutanvaihtositoumuksiin, joissa arvopaperi on sidoksissa toiseen arvopaperiin tai joissa se saa arvonsa toisesta arvopaperista tai on sidoksissa minkä tahansa valtion varoihin tai valuuttaan.

Kollektiiviset sijoitusohjelmat, joihin rahasto voi sijoittaa (enintään 10 % rahaston nettovaroista) voivat olla joko Franklin Templetonin tai muiden varainhoitajien hallinnoimia.

Rahasto voi myös jakaa tuloja pääomasta, nettorealisoidusta ja nettorealisoimattomasta tuotosta sekä tuloista ennen kuluja. Vaikka jaettavaa tuloa voi tällöin olla enemmän, se voi myös vaikuttaa pääomaa vähentävästi.

Altistus arvopapereiden lainaamiselle Odotettu altistus arvopapereiden lainaamiselle on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 50 %:iin.

Altistus tuottojenvaihtosopimuksille Odotettu altistus (rahoittamattomille) tuottojenvaihtosopimuksille on 70 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 120 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- tavoittelevat keskipitkän tai pitkän aikavälin pääoman kohtalaisen volatiliteetin arvonnousua
- haluavat lähestyä osakkeisiin, velkakirjoihin ja käteiseen sijoittamisen tarjoamia kasvumahdollisuuksia suhteellisen varovaisesti

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Vastapuoliriski
- Luottoriski
- Velkakirjojen riski
- Johdannaisinstrumenttien riski
- Valuuttariski
- Markkinariski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Kiinan markkinoihin liittyvä riski
- Hyödykkeisiin liittyvä altistusriski
- Vaihtovelkakirjojen ja hybridiarvopapereiden riski
- Luottosidonnaisiin arvopapereihin liittyvä riski
- Ongelma-arvopapereihin liittyvä riski
- Osinkopolitiikkariski
- Kehittyvien markkinoiden riski
- Likviditeettiriski
- Todellisiin varoihin liittyvä riski
- Arvopaperilainaukseen liittyvä riski
- Arvopaperistamisriski
- Strukturoituihin velkakirjoihin liittyvä riski
- Swap-sopimuksiin liittyvä riski
- Rahaston kohde-etuuksiin liittyvä riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan Value-at-Risk-menettelyn (absoluuttinen VaR) avulla.

Rahaston odotettu vipuvaikutus on noin 300 %. Odotettu vipuvaikutustaso on vain arvio, ja se voi olla korkeampi. Vipuvaikutuksen laskentamenetelmänä on käsitteellinen summa. Se sisältää käsitteellisen altistuksen, joka liittyy rahoitusjohdannaisinstrumenttien käyttöön, mutta ei sisällä rahaston kohde-etuuksia, jotka kattavat 100 % kokonaisnettovaroista.

Rahastonhoitaja(t) Franklin Templeton International Services S.à r.l. ja Franklin Advisers, Inc.

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

FRANKLIN DIVERSIFIED CONSERVATIVE FUND

Omaisuuseräluokka Monivararahasto

Perusvaluutta Euro (EUR)

Sijoitustavoitteet Rahaston sijoitustavoitteena on muodostaa yhdistelmä tulosta ja pitkäaikaisesta pääoman arvonnoususta, ja keskimääräinen vuotuinen tuottotavoite on 2 % (ilman kuluja) Euroalueen pankkienvälisen tarjouskoron (EURIBOR) yläpuolella liukuvan kolmivuotiskauden aikana. Rahasto pyrkii saavuttamaan tavoitteensa siten, että vuotuinen volatiliteetti on normaaleissa markkinaolosuhteissa 3–5 %. Ei voida taata, että rahasto saavuttaa tuottotavoitteensa tai että se pysyy tavoitellulla volatiliteettialueella.

Sijoituspolitiikka Rahasto pyrkii saavuttamaan tavoitteensa hallinnoimalla aktiivisesti suoraa ja epäsuoraa altistumista osakkeille, kiinteätuottoisille arvopapereille, käteiselle ja käteistä vastaaville muodoille, kollektiivisille sijoitusohjelmille sekä epäsuoraa altistumista ”vaihtoehtoisille” sijoituksille.

Rahasto sijoittaa suoraan tai epäsuorasti (kollektiivisten sijoitusohjelmien, rahoitusjohdannaisinstrumenttien ja strukturoitujen tuotteiden kautta) kaikkialla maailmassa, myös kehittyvillä markkinoilla, sijaitsevien, markkina-arvoltaan kaikensuuruisten liikkeeseenlaskijoiden arvopapereihin. Rahaston pitkäaikaisesta altistuksesta enintään 40 % netto voi olla suoraan tai epäsuorasti osakkeissa ja osakkeisiin liittyvissä arvopapereissa. Jäljellä olevat nettovarat sijoitetaan tavallisesti suoraan tai epäsuorasti joukkovelkakirjoihin (alhaisen luottoluokituksen tai sijoituskelvottomiin arvopapereihin, järjestämättömiin velkakirjoihin ja vaihdettaviin tai vakuudellisiin vaihdettaviin arvopapereihin sekä ongelmavelkakirjoihin) sekä enintään 10 % ”vaihtoehtoisiin” omaisuusluokkiin, kuten kiinteistöihin, infrastruktuuriin ja hyödykkeisiin. Sijoitukset ehdollisiin vaihtovelkakirjoihin rajoittuvat 5 prosenttiin rahaston nettovaroista. Altistuminen varallisuusluokille, kuten osakkeille, määritellään nettoperustaisesti käyttäen kaikkien osakemarkkinoiden yhdistettyjä pitkän ja lyhyen aikavälin altistuksia. Absoluuttisen osakkeille altistumisen bruttoarvo voi täten olla yli 40 %.

Rahasto voi käyttää johdannaisinstrumentteja suojaus- ja sijoitustarkoituksiin sekä tehokkaan salkunhoidon nimissä. Näihin rahoitusjohdannaisinstrumentteihin kuuluvat, niihin rajoittumatta, swap-sopimukset (kuten osakkeita, kiinteää tuottoa, valuuttaa tai hyödykkeisiin liittyviä indeksejä koskevat luottoriskinvaihtosopimukset tai tuottojenvaihtosopimukset), termiinit, futuurisopimukset (mukaan lukien osakeindeksejä ja valtioiden arvopapereita koskevat) sekä optiot (mukaan lukien covered call -optiot). Näissä puitteissa rahasto voi pyrkiä altistumaan muun muassa hyödykkeille tai kiinteistöille käyttämällä kelvollisten rahoitusindeksien johdannaisinstrumentteja. Rahasto voi sijoittaa myös sellaisiin arvopapereihin, käteisjärjesteltyihin strukturoituihin tuotteisiin tai valuutanvaihtositoumuksiin, joissa arvopaperi on sidoksissa toiseen arvopaperiin tai joissa se saa arvonsa toisesta arvopaperista tai on sidoksissa minkä tahansa valtion varoihin tai valuuttaan.

Kollektiiviset sijoitusohjelmat, joihin rahasto voi sijoittaa (enintään 10 % rahaston nettovaroista) voivat olla joko Franklin Templetonin tai muiden varainhoitajien hallinnoimia.

Rahasto voi myös jakaa tuloja pääomasta, nettorealisoidusta ja nettorealisoimattomasta tuotosta sekä tuloista ennen kuluja. Vaikka jaettavaa tuloa voi tällöin olla enemmän, se voi myös vaikuttaa pääomaa vähentävästi.

Altistus arvopapereiden lainaamiselle Odotettu altistus arvopapereiden lainaamiselle on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 50 %:iin.

Altistus tuottojenvaihtosopimuksille Odotettu altistus (rahoittamattomille) tuottojenvaihtosopimuksille on 70 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 120 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- tavoittelevat keskipitkän aikavälin pääoman matalan volatiliteetin arvonnousua ja tuottoa
- tyytyvät rajalliseen altistumiseen osakkeisiin sijoittamisen tarjoamille kasvumahdollisuuksille

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Vastapuoliriski
- Luottoriski
- Velkakirjojen riski
- Johdannaisinstrumenttien riski
- Valuuttariski
- Markkinariski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Kiinan markkinoihin liittyvä riski
- Hyödykkeisiin liittyvä altistusriski
- Vaihtovelkakirjojen ja hybridiarvopapereiden riski
- Luottosidonnaisiin arvopapereihin liittyvä riski
- Ongelma-arvopapereihin liittyvä riski
- Osinkopolitiikkariski
- Kehittyvien markkinoiden riski
- Likviditeettiriski
- Todellisiin varoihin liittyvä riski
- Arvopaperilainaukseen liittyvä riski
- Arvopaperistamisriski
- Strukturoituihin velkakirjoihin liittyvä riski
- Swap-sopimuksiin liittyvä riski
- Rahaston kohde-etuuksiin liittyvä riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan Value-at-Risk-menettelyn (absoluuttinen VaR) avulla.

Rahaston odotettu vipuvaikutus on noin 300 %. Odotettu vipuvaikutustaso on vain arvio, ja se voi olla korkeampi. Vipuvaikutuksen laskentamenetelmänä on käsitteellinen summa. Se sisältää käsitteellisen altistuksen, joka liittyy rahoitusjohdannaisinstrumenttien käyttöön, mutta ei sisällä rahaston kohde-etuuksia, jotka kattavat 100 % kokonaisnettovaroista.

Rahastonhoitaja(t) Franklin Templeton International Services S.à r.l. ja Franklin Advisers, Inc.

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

FRANKLIN DIVERSIFIED DYNAMIC FUND

Omaisuuseräluokka Monivararahasto

Perusvaluutta Euro (EUR)

Sijoitustavoitteet Rahaston sijoitustavoitteena on pitkäaikainen pääoman arvonnousu, ja keskimääräinen vuotuinen tuottotavoite on 5 % (ilman kuluja) Euroalueen pankkienvälisen tarjouskoron (EURIBOR) yläpuolella liukuvan kolmivuotiskauden aikana.Rahasto pyrkii saavuttamaan tavoitteensa vuotuisella volatiliteettialueella, joka on normaaleissa markkinaolosuhteissa 8–11 %. Ei voida taata, että rahasto saavuttaa tuottotavoitteensa tai että se pysyy tavoitellulla volatiliteettialueella.

Sijoituspolitiikka Rahasto pyrkii saavuttamaan tavoitteensa hallinnoimalla aktiivisesti suoraa ja epäsuoraa altistumista osakkeille, kiinteätuottoisille arvopapereille, käteiselle ja käteistä vastaaville muodoille, kollektiivisille sijoitusohjelmille sekä epäsuoraa altistumista ”vaihtoehtoisille” sijoituksille.

Rahasto sijoittaa suoraan tai epäsuorasti (kollektiivisten sijoitusohjelmien, rahoitusjohdannaisinstrumenttien ja strukturoitujen tuotteiden kautta) kaikkialla maailmassa, myös kehittyvillä markkinoilla, sijaitsevien, markkina-arvoltaan kaikensuuruisten liikkeeseenlaskijoiden arvopapereihin. Rahaston pitkäaikaisesta altistuksesta enintään 100 % netto voi olla suoraan tai epäsuorasti osakkeissa ja osakkeisiin liittyvissä arvopapereissa. Jäljellä olevat nettovarat sijoitetaan tavallisesti suoraan tai epäsuorasti velkakirjoihin (alhaisen luottoluokituksen tai sijoituskelvottomiin arvopapereihin, järjestämättömiin velkakirjoihin ja vaihdettaviin tai vakuudellisiin vaihdettaviin arvopapereihin sekä ongelmavelkakirjoihin) sekä enintään 10 % ”vaihtoehtoisiin” omaisuusluokkiin, kuten kiinteistöihin, infrastruktuuriin ja hyödykkeisiin. Sijoitukset ehdollisiin vaihtovelkakirjoihin rajoittuvat 5 prosenttiin rahaston nettovaroista. Altistuminen varallisuusluokille, kuten osakkeille, määritellään nettoperustaisesti käyttäen kaikkien osakemarkkinoiden yhdistettyjä pitkän ja lyhyen aikavälin altistuksia. Absoluuttisen osakkeille altistumisen bruttoarvo voi täten olla yli 100 %.

Rahasto voi käyttää johdannaisinstrumentteja suojaus- ja sijoitustarkoituksiin sekä tehokkaan salkunhoidon nimissä. Näihin rahoitusjohdannaisinstrumentteihin kuuluvat, niihin rajoittumatta, swap-sopimukset (kuten osakkeita, kiinteää tuottoa, valuuttaa tai hyödykkeisiin liittyviä indeksejä koskevat luottoriskinvaihtosopimukset tai tuottojenvaihtosopimukset), termiinit, futuurisopimukset (mukaan lukien osakeindeksejä ja valtioiden arvopapereita koskevat) sekä optiot (mukaan lukien covered call -optiot). Näissä puitteissa rahasto voi pyrkiä altistumaan muun muassa hyödykkeille tai kiinteistöille käyttämällä kelvollisten rahoitusindeksien johdannaisinstrumentteja. Rahasto voi sijoittaa myös sellaisiin arvopapereihin, käteisjärjesteltyihin strukturoituihin tuotteisiin tai valuutanvaihtositoumuksiin, joissa arvopaperi on sidoksissa toiseen arvopaperiin tai joissa se saa arvonsa toisesta arvopaperista tai on sidoksissa minkä tahansa valtion varoihin tai valuuttaan.

Kollektiiviset sijoitusohjelmat, joihin rahasto voi sijoittaa (enintään 10 % rahaston nettovaroista) voivat olla joko Franklin Templetonin tai muiden varainhoitajien hallinnoimia.

Rahasto voi myös jakaa tuloja pääomasta, nettorealisoidusta ja nettorealisoimattomasta tuotosta sekä tuloista ennen kuluja. Vaikka jaettavaa tuloa voi tällöin olla enemmän, se voi myös vaikuttaa pääomaa vähentävästi.

Altistus arvopapereiden lainaamiselle Odotettu altistus arvopapereiden lainaamiselle on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 50 %:iin.

Altistus tuottojenvaihtosopimuksille Odotettu altistus (rahoittamattomille) tuottojenvaihtosopimuksille on 70 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 120 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- tavoittelevat pitkän aikavälin pääoman arvonnousua
- haluavat korkeamman volatiliteetin saadakseen parhaan mahdollisen pitkän aikavälin tuoton

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Vastapuoliriski
- Luottoriski
- Velkakirjojen riski
- Johdannaisinstrumenttien riski
- Valuuttariski
- Markkinariski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Kiinan markkinoihin liittyvä riski
- Hyödykkeisiin liittyvä altistusriski
- Vaihtovelkakirjojen ja hybridiarvopapereiden riski
- Luottosidonnaisiin arvopapereihin liittyvä riski
- Ongelma-arvopapereihin liittyvä riski
- Osinkopolitiikkariski
- Kehittyvien markkinoiden riski
- Likviditeettiriski
- Todellisiin varoihin liittyvä riski
- Arvopaperilainaukseen liittyvä riski
- Arvopaperistamisriski
- Strukturoituihin velkakirjoihin liittyvä riski
- Swap-sopimuksiin liittyvä riski
- Rahaston kohde-etuuksiin liittyvä riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan Value-at-Risk-menettelyn (absoluuttinen VaR) avulla.

Rahaston odotettu vipuvaikutus on noin 300 %. Odotettu vipuvaikutustaso on vain arvio, ja se voi olla korkeampi. Vipuvaikutuksen laskentamenetelmänä on käsitteellinen summa. Se sisältää käsitteellisen altistuksen, joka liittyy rahoitusjohdannaisinstrumenttien käyttöön, mutta ei sisällä rahaston kohde-etuuksia, jotka kattavat 100 % kokonaisnettovaroista.

Rahastonhoitaja(t) Franklin Templeton International Services S.à r.l. ja Franklin Advisers, Inc.

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

FRANKLIN EMERGING MARKET CORPORATE DEBT FUND

Omaisuuseräluokka Kiinteän tuoton rahasto

Perusvaluutta Yhdysvaltain dollari (USD)

Sijoitustavoitteet Rahaston tavoitteena on kasvattaa tuottoa sekä pitkäaikainen pääoman arvonnousu.

Sijoituskäytäntö Rahasto pyrkii saavuttamaan sijoitustavoitteensa sijoittamalla pääasiassa minkä tahansa maturiteetin tai luottoluokan kiinteäkorkoisiin ja vaihtuvakorkoisiin arvopapereihin ja velkakirjoihin (joihin voi sisältyä pääosin tai jopa yksinomaan ei-sijoitusluokiteltuja, huonosti luokiteltuja ja/tai luokittelemattomia arvopapereita), jotka ovat peräisin (i) yhtiöiden liikkeellelaskijoilta ja (ii) hallitukseen liittyviltä liikkeeseenlaskijoilta (mukaan lukien, mutta niihin rajoittumatta, yhtiöt, joiden omistajia ovat pääosin kansalliset tai paikalliset hallitukset tai kansainväliset organisaatiot, joita tukevat useat hallitukset, mukaan lukien kansalliset ja kansainväliset kehityspankit), jotka sijaitsevat kehittyvien markkinoiden maissa ja/tai joiden taloudellisesta toiminnasta merkittävä osa on peräisin kasvavilta tai kehittyviltä markkinoilta. Rahasto voi sijoittaa myös rahamarkkinainstrumentteihin.

Rahasto voi käyttää suojaamiseen ja/tai tehokkaaseen salkunhoitoon johdannaisinstrumentteja. Rahasto voi myös käyttää johdannaisinstrumentteja avustusperusteisesti sijoitustarkoituksiin. Näillä johdannaisinstrumenteilla voidaan käydä kauppaa joko säännellyillä markkinoilla tai pörssin ulkopuolella. Niihin voivat kuulua mm. swap-sopimukset (kuten luottoriskinvaihtosopimukset), termiinit, ristikkäistermiinit, futuurisopimukset sekä optiot. Rahasto voi myös sijoitusrajoitusten puitteissa sijoittaa arvopapereihin tai strukturoituihin tuotteisiin, joissa arvopaperi on sidoksissa toiseen arvopaperiin tai saa arvonsa toisesta arvopaperista tai on sidoksissa minkä tahansa kehittyvän tai nousevan maan varoihin tai valuuttoihin.

Rahasto voi myös sijoittaa 20 % nettovaroistaan ongelma-arvopapereihin (eli (i) joille vähintään kaksi luottoluokituslaitosta on antanut luokituksen CCC tai sitä huonomman tai, jos niitä ei ole luokiteltu, (ii) joiden luottomarginaali on korkeampi kuin 1 000 bps). Tällainen altistuminen johtuisi kuitenkin suurimmaksi osaksi passiivisesta tilanteesta, jossa arvopapereihin kohdistuu ongelmia esimerkiksi yleisen laskun tai muiden epäsuotuisten markkina-, taloudellisten, poliittisten tai muiden olosuhteiden vuoksi. Rahaston sijoituskäytännön mukaisesti ongelma-arvopaperit on tulkittava siten, että (i) niihin sisältyy velkakirjoja ja (ii) ne ovat sellaisten yhtiöiden arvopapereita, jotka ovat osallisia tai tulevat olemaan osallisia uudelleenjärjestelyissä, taloudellisissa rakenneuudistuksissa tai konkursseissa. Sijoitukset velkakirjoihin rajoittuvat 15 prosenttiin rahaston nettovaroista. Rahasto voi hankkia minkä tahansa valuutan määräisiä kiinteätuottoisia arvopapereita ja velkasitoumuksia ja pitää hallussaan osakearvopapereita, mukaan lukien warrantit, jotka on saatu etuoikeutetun osakkeen tai velkasitoumuksen vaihtamisen tai muuntamisen seurauksena. Rahasto voi toissijaisesti sijoittaa myös muunnettaviin arvopapereihin ja mahdollisiin muunnettaviin arvopapereihin (sijoitukset mahdollisiin muunnettaviin arvopapereihin ovat enintään 5 % rahaston nettovaroista). Rahasto voi sijoittaa enintään 20 % nettovaroistaan Manner-Kiinaan Bond

Connect -ohjelman kautta tai suoraan (Kiinan pankkien välisillä joukkolainamarkkinoilla).

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- tavoittelevat kasvavaa tuottoa ja pitkäaikaista pääoman arvonnousua sijoittamalla kehittyvien markkinoiden velkasitoumuksiin
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Vastapuoliriski
- Luottoriski
- Velkakirjojen riski
- Kehittyvien markkinoiden riski
- Valuuttariski
- Likviditeettiriski
- Markkinariski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Kiinan markkinoihin liittyvä riski
- Osuuslajin suojaukseen liittyvä riski
- Vaihtovelkakirjojen ja hybridiarvopapereiden riski
- Luottosidonnaisiin arvopapereihin liittyvä riski
- Johdannaisinstrumenttien riski
- Ongelma-arvopapereihin liittyvä riski
- Yrityssaneerauksen kohteena oleviin yhtiöihin liittyvä riski
- Swap-sopimuksiin liittyvä riski
- Warrantteihin liittyvä riski

Vipuvoima Rahaston kokonaisaltistus lasketaan kohde-etuuslähestymistavan avulla.

Rahastonhoitaja(t) Franklin Templeton Investment Management Limited ja Franklin Templeton Investments (ME) Limited.

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

FRANKLIN EMERGING MARKET SOVEREIGN DEBT HARD CURRENCY FUND

Omaisuuseräluokka Kiinteän tuoton rahasto

Perusvaluutta USD

Sijoitustavoitteet Rahaston sijoitustavoitteena on kasvattaa tuottoa ja pitkäaikaista pääoman arvonnousua.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa vähintään 80 % nettovaroistaan, pois lukien käteinen raha ja sen vastineet, J. P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified Index (”Vertailuindeksi”) -indeksin osiin ja hakee tilaisuuksia sijoittaa vertailuindeksin rajoittamiin kehittyvien markkinoiden maissa sijaitsevien valtiollisten ja valtionkaltaisten liikkeellelaskijoiden velkapapereihin ja velkaobligaatioihin. Rahasto sijoittaa ensisijaisesti valtioiden, julkishallintojen ja kiinteisiin ja vaihtuvakorkoisiin velkapapereihin ja velkaobligaatioihin sekä useiden kansallisten hallitusten järjestämiin tai tukemiin ja ylikansallisiin yhteisöihin, jotka heijastuvat vertailuindeksissä. Rahasto voi sijoittaa myös kehittyvien markkinoiden maissa sijaitseviin yritysliikkeellelaskijoihin, joiden taloudellisesta toiminnasta huomattava osa tulee kehittyvien markkinoiden maista, mukaan lukien Manner-Kiina Bond Connect -ohjelman kautta tai suoraan (Kiinan pankkien välisillä joukkolainamarkkinoilla). Sijoitukset Manner-Kiinaan eivät saa ylittää 10 % rahaston nettovaroista. Nämä arvopaperit denominoidaan kovissa valuutoissa (eli kehittyneiden talouksien valuutoissa kuten EUR, GBP, USD, JPY ja CHF, muita vaihtoehtoja pois sulkematta).

Rahasto voi myös käyttää johdannaisinstrumentteja suojaus- ja sijoitustarkoituksiin tai tehokkaan salkunhoidon nimissä. Näillä johdannaisinstrumenteilla voidaan käydä kauppaa joko säännellyillä markkinoilla tai pörssin ulkopuolella. Niihin voivat kuulua mm. swap-sopimukset (kuten luottoriskinvaihtosopimukset, koronvaihtosopimukset ja valuutanvaihtosopimukset), termiinit, ristikkäistermiinit, futuurisopimukset sekä optiot.

Rahasto voi sijoittaa myös sellaisiin luottoriskin arvolainoihin tai strukturoituihin tuotteisiin (kuten vakuudelliset velkasitoumukset), joissa arvopaperi on sidoksissa toiseen arvopaperiin tai indeksiin (myös inflaatioon) tai joissa se saa arvonsa toisesta arvopaperista tai on sidoksissa varoihin tai yhteen yllä mainituista kovista valuutoista.

Rahasto voi täydentävästi pitää osakearvopapereita mukaan lukien warrantteja (tuloksena uudelleenrahoitustoimenpiteestä tai niin pitkälle kuin kyseiset arvopaperit johtuvat uudelleenjärjestelystä tai konkurssista syntyneitä tuloja edustavien velkasitoumusten muuntamisesta) sekä mahdollisia muunnettavia arvopapereita (sijoitukset mahdollisiin muunnettaviin arvopapereihin eivät ylitä 5 % rahaston nettovarallisuusarvosta). Rahasto voi sijoittaa myös rahamarkkinainstrumentteihin.

Rahasto voi myös sijoittaa korkeintaan 10 % nettovaroistaan UCITS-rahastojen tai muiden UCI-rahastojen (mukaan lukien ETF-rahastot) osuuksiin.

Rahastoa hoidetaan aktiivisesti, ja vertailuarvoa käytetään sijoitusavaruutena, josta sijoitukset valitaan. Vaikka vertailuindeksi rajoittaa rahastonhoitajaa salkun asemoinnissa/kokoamisessa, rahastolla ei ole velvollisuutta pitää hallussaan kaikkia vertailuindeksin osatekijöistä, ja se voi sijoittaa enintään 20 % nettovaroistaan, mukaan lukien käteinen raha ja sen vastineet, vertailuindeksin ulkopuolelle. Rahastonhoitajalla on täysi harkinta poiketa vertailuarvon painotuksista.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- tavoittelevat kasvavaa tuottoa ja pitkäaikaista pääoman arvonnousua sijoittamalla J. P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified Index -indeksin arvopaperiosiin (ensisijaisesti kehittyvien markkinoiden ja valtionkaltaisten liikkeellelaskijoiden velkapapereihin ja velkaobligaatioihin)
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Vastapuoliriski
- Luottoriski
- Velkakirjojen riski
- Johdannaisinstrumenttien riski
- Kehittyvien markkinoiden riski
- Valuuttariski
- Likviditeettiriski
- Markkinariski
- Arvopaperistamisriski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Kiinan markkinoihin liittyvä riski
- Osuuslajin suojaukseen liittyvä riski
- Vaihtovelkakirjojen ja hybridiarvopapereiden riski
- Luottosidonnaisiin arvopapereihin liittyvä riski
- Uusien markkinoiden riski
- Poliittinen ja taloudellinen riski
- Strukturoituihin velkakirjoihin liittyvä riski
- Swap-sopimuksiin liittyvä riski
- Warrantteihin liittyvä riski

Vipuvoima Rahaston kokonaisaltistus lasketaan kohdeetuuslähestymistavan avulla.

Rahastonhoitaja(t) Franklin Templeton Investment Management Limited

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

FRANKLIN EMERGING MARKETS DEBT OPPORTUNITIES HARD CURRENCY FUND

Omaisuuseräluokka Kiinteän tuoton rahasto

Perusvaluutta USD

Sijoitustavoitteet Rahaston sijoitustavoitteena on kasvattaa tuottoa ja pitkäaikaista pääoman arvonnousua.

Sijoituspolitiikka Rahasto pyrkii saavuttamaan sijoitustavoitteensa sijoittamalla ensisijaisesti hajautettuun salkkuun, joka muodostuu kiinteä- tai vaihtuvakorkoisista velkakirjavakuuksista ja velkasitoumuksista, joiden liikkeeseenlaskijat ovat valtioita, valtiollisia yhteisöjä ja useiden valtioiden organisoimia tai tukemia ylikansallisia tahoja ja kehittyvillä markkinoilla sijaitsevia ja taloudellisesta toiminnastaan huomattavan osuuden kehittyviltä markkinoilta, mukaan lukien Manner-Kiinasta, tuottavia yhtiöitä. Nämä arvopaperit denominoidaan kovissa valuutoissa (eli kehittyneiden talouksien valuutoissa kuten EUR, GBP, USD, JPY ja CHF, muita vaihtoehtoja pois sulkematta).

Kaikkien velkakirjoihin tehtyjen sijoitusten luokitus on hankintahetkellä vähintään Standard & Poor'sin luokitus B- tai muun luottoluokituslaitoksen vastaava luokitus. Mikäli käytetään kahta eri luokitusta, vain alempi luokitus huomioidaan; jos käytetään kolmea eri luokitusta, huomioidaan alempi kahdesta parhaasta luokituksesta. Jos arvopaperit ovat luottoluokittelemattomia, rahastonhoitajan pitää todeta ne vastaavan laatuisiksi.

Rahasto voi myös käyttää johdannaisinstrumentteja suojaukseen ja tehokkaaseen salkunhoitoon. Näillä johdannaisinstrumenteilla voidaan käydä kauppaa joko säännellyillä markkinoilla tai pörssin ulkopuolella. Niihin voivat kuulua mm. swap-sopimukset (kuten luottoriskinvaihtosopimukset, koronvaihtosopimukset ja valuutanvaihtosopimukset), termiinit, ristikkäistermiinit, futuurisopimukset sekä optiot.

Rahasto voi sijoittaa myös sellaisiin luottoriskin arvolainoihin tai strukturoituihin tuotteisiin (kuten vakuudelliset velkasitoumukset), joissa arvopaperi on sidoksissa toiseen arvopaperiin tai joissa se saa arvonsa toisesta arvopaperista tai on sidoksissa varoihin tai yhteen yllä mainituista kovista valuutoista.

Rahasto voi täydentävästi pitää osakearvopapereita mukaan lukien warrantteja (tuloksena uudelleenrahoitustoimenpiteestä tai niin pitkälle kuin kyseiset arvopaperit johtuvat uudelleenjärjestelystä tai konkurssista syntyneitä tuloja edustavien velkasitoumusten muuntamisesta) sekä mahdollisia muunnettavia arvopapereita (sijoitukset mahdollisiin muunnettaviin arvopapereihin eivät ylitä 5 % rahaston nettovarallisuusarvosta). Rahasto voi sijoittaa myös rahamarkkinainstrumentteihin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- tavoittelevat kasvavaa tuottoa ja pitkäaikaista pääoman arvonnousua sijoittamalla kehittyvien markkinoiden velkasitoumuksiin, lukuun ottamatta arvopapereita, joiden luokitus on alle B-
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Vastapuoliriski
- Luottoriski
- Velkakirjojen riski
- Johdannaisinstrumenttien riski
- Kehittyvien markkinoiden riski
- Valuuttariski
- Likviditeettiriski
- Markkinariski
- Arvopaperistamisriski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Kiinan markkinoihin liittyvä riski
- Osuuslajin suojaukseen liittyvä riski
- Luottosidonnaisiin arvopapereihin liittyvä riski
- Uusien markkinoiden riski
- Poliittinen ja taloudellinen riski
- Strukturoituihin velkakirjoihin liittyvä riski
- Swap-sopimuksiin liittyvä riski

- Warrantteihin liittyvä riski

Vipuvoima Rahaston kokonaisaltistus lasketaan kohde-etuuslähestymistavan avulla.

Rahastonhoitaja(t) Franklin Templeton Investment Management Limited

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

FRANKLIN EURO GOVERNMENT BOND FUND

Omaisuuseräluokka Kiinteän tuoton rahasto

Perusvaluutta Euro (EUR)

Sijoitustavoitteet Rahaston sijoitustavoite on kokonaistuoton maksimointi harkitsevaisen rahastonhoidon avulla. Sijoitusten kokonaistuotto muodostuu korkotulojen ja pääoman arvonnousun yhdistelmästä.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiassa Euroopan rahaliittoon (EMUun) kuuluvien maiden valtiollisten, julkishallinnollisten ja ylikansallisten tahojen liikkeeseenlaskemiin sijoituskelpoisiin obligaatioihin.

Rahasto voi sijoitusrajoitusten mukaisesti sijoittaa myös maailmanlaajuisesti valtioiden, ylikansallisten ja julkishallinnon tahojen sekä yritysten liikkeeseenlaskemiin euromääräisiin velkasitoumuksiin (myös sijoituskelvottomiin arvopapereihin) siten, että korkeintaan yhteensä 15 % rahaston kokonaisarvosta on sijoitettu (i) muiden kuin EMU-maiden ja (ii) sellaisten liikkeeseenlaskijoiden arvopapereihin, joiden luottokelpoisuusluokka on enintään BB+ tai Ba1.

Rahasto voi sijoittaa myös luottosidonnaisiin arvopapereihin tai muihin strukturoituihin tuotteisiin (kuten kiinnelaina- ja omaisuusvakuudellisiin osakkeisiin, mukaan lukien vakuudellisiin velkasitoumuksiin), jotka saavat arvonsa indeksistä, arvopaperista tai valuutasta.

Rahasto käyttää erityistä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hallintoa (ESG) mittaavaa metodologiaa arvioidakseen sijoittamista liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat jäljessä matalaan hiilitalouteen siirtymisessä. ESG-luokitusmetodologiaa sovelletaan vähintään 90 %:iin rahaston salkusta.

Kun kyseessä olevat liikkeeseenlaskijat ovat valtioita, valtion kaltaisia tai valtion virastoja, rahasto käyttää yhdistelmätietoja päätelläkseen ”ilmastosiirtymäsuorituskyvyn” (eli sen, miten liikkeeseenlaskija vastaa ilmastonmuutoksen uhkaan esimerkiksi yhdistelmällä tuotteiden ja palvelujen hiilivähennyksiä, perustamalla infrastruktuureja, jotka tuottavat vain vähän tai eivät tuota lainkaan hiilipäästöjä ja vähentämällä tai lopettamalla riippuvuutensa fossiilisista polttoaineista, mukaan lukien tuotot fossiilisista polttoaineista) sisältäen, mutta kuitenkaan rajoittumatta, liikkeellelaskijan suora päästöennuste vertaisryhmään nähden, tuotteiden ja palvelujen hiilestä irtautunen ja arvio mahdollisuuksista käyttää puhdasta teknologiaa ja energia.

Rahaston sijoituksen hallinnointitiimi käyttää näitä syötteitä päätelläkseen jokaisen liikkeeseenlaskijan ”ilmastosiirtymäsuorituskyvyn”, ja rahastoa on kielletty sijoittamasta sellaisiin liikkeeseenlaskijoihin, joiden todetaan olevan huonoimmin suoriutuvia tällä mittarilla. Tämä on sitova rajoitus. Sitä käytetään käyttämällä vaatimustenmukaisuusrajoituksia vitkastelijoiksi luettuihin liikkeeseenlaskijoihin sekä käyttämällä jatkuvaa prosessia, johon kuuluu neljännesvuosittainen arviointi tilamuutoksista. Tämän seurauksena rahasto jättää sen salkun ulkopuolelle kaikki liikkeeseenlaskijat, joiden pistemäärät ovat sen sijoitusavaruuden alimman 20 %:n joukossa.

Lisäksi rahasto ei saa sijoittaa ulkomaisiin, sellaisten maiden valtionvelkakirjoihin, joiden Freedom House Index -pisteet eivät ole riittävät tai joiden ESG-arvio on MSCI:n mukaan CCC.

Rahasto voi myös käyttää johdannaisinstrumentteja suojaustarkoituksiin ja tehokkaaseen salkunhoitoon. Näillä johdannaisinstrumenteilla voidaan käydä kauppaa joko (i) säännellyillä markkinoilla, kuten futuurisopimukset (mukaan lukien valtion arvopapereihin liittyvät) ja optiot, tai (ii) pörssin ulkopuolella, kuten valuutat, valuuttakursseihin ja korkoihin sekä niihin liittyvät vaihtosopimukset ja termiinit.

Kyseisten velkasitoumusten tulee olla euromääräisiä tai suojattu euroon. Rahasto voi myös jakaa tuloja pääomasta, nettorealisoidusta ja nettorealisoimattomasta tuotosta sekä tuloista ennen kuluja. Vaikka jaettavaa tuloa voi tällöin olla enemmän, se voi myös vaikuttaa pääomaa vähentävästi.

Altistus arvopapereiden lainaamiselle Odotettu altistus arvopapereiden lainaamiselle on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 50 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- sijoittavat SFDR artiklaa 8 noudattaviin rahastoon
- pyrkivät maksimoimaan korkotuloista ja pääoman arvonnoususta koostuvan kokonaissijoitustuoton sijoittamalla Euroopan rahaliiton jäsenvaltiosta peräisin olevan hallitus- tai hallitukseen liittyvän liikkeeseenlaskijan velkakirjoihin
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Luokitusjärjestelmäasetus ESG-metodologiansa mukaisesti rahasto tukee ympäristöä, yhteiskuntaa ja hallintoa tukevia ominaisuuksia. Vaikka rahasto ei sitoudu sijoittamaan luokituksen mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin liiketoimiin, joiden tavoitteina ovat ilmastonmuutoksen lieventäminen ja ilmastonmuutokseen mukautuminen, ei voida sulkea pois, että rahaston perustana olevat sijoitukset voivat sattumalta sisältää sijoituksia, joiden tavoitteena on saada aikaan myönteisiä ympäristövaikutuksia lieventämällä ilmastonmuutosta ja edistämällä ilmastonmuutokseen mukautumista ja jotka saattavat olla mutta eivät välttämättä ole luokituksen mukaisia. Sijoittajien on huomioitava, että luokitusjärjestelmäasetuksen periaate ”ei aiheuta merkittävää haittaa” koskee vain niitä rahaston taustalla olevia sijoituksia, jotka ottavat huomioon EU:n kriteerit ympäristön kannalta kestäville liiketoimille. Rahaston taustalla olevat sijoitukset, jotka eivät ole luokitusjärjestelmän mukaisissa ympäristön kannalta kestävissä toimissa, eivät ota huomioon EU:n kriteerejä ympäristön kannalta kestäville liiketoimille luokitusjärjestelmäasetuksen mukaisesti.

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Vastapuoliriski
- Luottoriski
- Velkakirjojen riski

- Johdannaisinstrumenttien riski
- Markkinariski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Osinkopolitiikkariski
- Likviditeettiriski
- Arvopaperilainaukseen liittyvä riski
- Arvopaperistamisriski
- Kestävyysriskit

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan kohde-etuuslähestymistavan avulla.

Rahastonhoitaja(t) Franklin Templeton Investment Management Limited ja Franklin Advisers, Inc.

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

FRANKLIN EURO HIGH YIELD FUND

Omaisuuseräluokka Kiinteän tuoton rahasto

Perusvaluutta Euro (EUR)

Sijoitustavoitteet Rahaston ensisijainen sijoitustavoite on korkean lyhyen aikavälin tuoton saavuttaminen. Sen toissijaisena tavoitteena on pääoman arvonnousu, mutta vain kun se on yhdenmukainen päätavoitteen kanssa.

Sijoituspolitiikka Rahasto pyrkii saavuttamaan nämä tavoitteet sijoittamalla ensisijaisesti, joko suoraan tai johdannaisinstrumentteja käyttäen, eurooppalaisten tai muunmaalaisten liikkeeseenlaskijoiden kiinteätuottoisiin velkakirjoihin. Rahasto kohdentaa kiinteätuottoisiin arvopapereihin vähintään 75 %. Johdannaisinstrumentteihin (joihin alla kuvattu erityinen ESG-pisteytysmetodologia ei sovellu) voi sisältyä muun muassa swap-sopimuksia, esim. luottoriskinvaihtosopimuksia tai kiinteään tuottoon liittyviä tuottojenvaihtosopimuksia, termiinejä, futuurisopimuksia ja tällaisia sopimuksia koskevia optioita, joita myydään joko säännellyillä markkinoilla tai pörssin ulkopuolella. Rahasto voi käyttää johdannaisinstrumentteja suojautumista, tehokasta salkunhoitoa ja/tai sijoitustarkoituksia varten. Rahasto sijoittaa ensi sijassa kiinteätuottoisiin euromääräisiin tai muihin kuin euromääräisiin euro-suojattuihin alhaisemman luottoluokituksen velkakirjoihin tai vastaaviin luokittelemattomiin velkakirjoihin. Liian suuren riskinoton välttämiseksi rahastonhoitajat tekevät liikkeeseenlaskijoista luottokelpoisuusanalyysin ja hajauttavat rahaston sijoituksia eri liikkeeseenlaskijoiden kesken.

Rahasto käyttää erityistä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hallintoa (ESG) mittaavaa metodologiaa arvioidakseen arvopapereita, jotka voivat olla rahaston mahdollisia sijoituksia (rahaston ”sijoitusavaruus”), ja soveltaa tiettyjä, alla kuvattuja rajoituksia. ESG-pisteytysmetodologiaa sovelletaan 100 %:aan liikkeellelaskijoista, jotka ovat rahaston salkussa, ja se on salkun kokoamisessa sitova.

ESG-muuttujat ovat tärkeä osa rahaston yhtiöluottotutkimusprosessia, jossa yhdistämme alhaalta ylös etenevän perusluottoanalyysin ja asiaan liittyvien ESG-muuttujien katsauksen päästäksemme kokonaisvaltaiseen arvioon luoton vahvuuksista, heikkouksista ja mahdollisista riskeistä. Rahastonhoitajan analyytikot voivat työskennellä liikkeellelaskijoiden kanssa, jotka esittävät tiettyjä hiilipäästöongelmia parantaakseen näillä alueilla suorittamaansa riskienhallintaa.

Koko salkkuun pätee[3], että rahasto ei sijoita liikkeellelaskijoihin, jotka:

- rikkovat toistuvasti ja vakavasti Yhdistyneiden kansakuntien Global Compactin periaatteita kuten
  - kansainvälisten ihmisoikeuksien suojelu
  - ihmisoikeusrikkomuksiin osallistumattomuus
  - järjestäytymisvapauden ja kollektiivisen neuvotteluoikeuden kunnioitus
  - pakkotyön lopettaminen
  - lapsityövoiman lakkauttaminen
  - työllistämiseen ja ammattiin liittyvän syrjinnän lopettaminen
  - ennalta ehkäisevä periaate ympäristöongelmiin / suhtautumistapa ympäristöhaasteisiin
  - paremman ympäristön huomioonottamisen / ympäristövastuullisuuden edistäminen
  - ympäristöystävällisten teknologioiden kehittäminen ja edistäminen/levittäminen
  - korruption vastainen työskentely tai korruption vastustaminen kaikissa sen muodoissa
- valmistavat ydinaseita tai sellaisia kiistanalaisia aseita, jotka määritellään henkilömiinoiksi, biologisiksi ja kemiallisiksi aseiksi; tai ne, jotka valmistavat tällaisissa aseissa käytettäviksi tarkoitettuja osia;
- valmistavat tavanomaisia aseita; ne, jotka saavat rahastonhoitajan asettaman arvon (5 %) ylittävän määrän tuloja tällaisista tuotteista;
- valmistavat tupakkaa tai tupakkatuotteita; ne, jotka saavat rahastonhoitajan asettamien arvojen (5 %) ylittävän määrän tuloja tällaisista tuotteista;
- kuuluvat tätä tarkoitusta varten laadittuun uhkapeliyhtiöiden luetteloon, joka on koottu varta vasten laaditun uhkapelipolitiikan mukaisesti;
- saavat yli 5 % tuloistaan hiilen lämpöuutosta;
- saavat ESG-arvon CCC MSCI:n mukaan;
- on merkitty punaisiksi sosiaalisten ongelmien vuoksi. Merkintä on johdettu siitä pisteytyksen alapilarista (Asiakkaat, Ihmisoikeudet & yhteisö ja Työntekijöiden oikeudet & tuotantoketju) sosiaalisen pilarin sisällä, jossa pisteet ovat alhaisimmat.

Edellä mainittujen ESG-metodologian ja poissulkemisien seurauksena rahaston liikkeeseenlaskijoiden painotettu ESG-keskiarvo on korkeampi kuin sen sijoitusavaruuden ESG-keskiarvo. Rahaston jokaisen yhtiön ESG-luokituksia tarkastellaan ja päivitetään ainakin vuosittain.

[3] 5 % puskuri sallitaan sijoituksissa yhtiöihin, jotka eivät täytä näitä kriteerejä.

Koska sijoitustavoite saavutetaan todennäköisemmin noudattamalla joustavaa ja mukautumiskykyistä sijoituspolitiikkaa, rahasto voi hakea tilapäisesti tai täydennykseksi sijoitusmahdollisuuksia myös muunlaisista euromääräisistä arvopapereista, kuten valtioiden liikkeeseenlaskemista arvopapereista, etuoikeutetuista osakkeista, kantaosakkeista ja muista osakesidonnaisista arvopapereista, warranteista ja arvopapereista sekä pitkäaikaisista joukkovelkakirjoista, jotka ovat vaihdettavissa kantaosakkeisiin. Rahasto voi sijoittaa enimmillään 10 % nettovaroistaan luottosidonnaisiin arvopapereihin, mitä rahastonhoitaja voi käyttää keinona sijoittaa nopeammin ja tehokkaammin velkakirjamarkkinoiden tiettyihin korkeatuotto-, pankkilaina- ja luottoluokitussegmentteihin. Rahasto voi myös sijoittaa enintään 10 % nettovaroistaan arvopapereihin, joihin liittyy maksuhäiriöitä. Lisäksi rahasto voi toissijaisesti sijoittaa myös muunnettaviin arvopapereihin ja mahdollisiin muunnettaviin arvopapereihin (sijoitukset mahdollisiin muunnettaviin arvopapereihin ovat enintään 5 % rahaston nettovaroista).

Rahaston nimestä käy ilmi, että rahaston perusvaluutta on euro, mutta se ei välttämättä tarkoita, että mikään tietty osuus rahaston nettovaroista olisi sijoitettu euroissa.

Rahasto voi myös jakaa tuloja pääomasta, nettorealisoidusta ja nettorealisoimattomasta tuotosta sekä tuloista ennen kuluja. Vaikka jaettavaa tuloa voi tällöin olla enemmän, se voi myös vaikuttaa pääomaa vähentävästi.

Altistus arvopapereiden lainaamiselle Odotettu altistus arvopapereiden lainaamiselle on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 50 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- sijoittavat SFDR artiklaa 8 noudattaviin rahastoon
- haluavat ansaita korkeamman tulon ja vähemmässä määrin hieman pääoman arvonnousua rahastossa, jonka perusvaluuttana on euro ja joka sijoittaa euromääräisiin korkean tuoton kiinteätuottoisiin arvopapereihin
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Luokitusjärjestelmäasetus ESG-metodologiansa mukaisesti rahasto tukee ympäristöä, yhteiskuntaa ja hallintoa tukevia ominaisuuksia. Vaikka rahasto ei sitoudu sijoittamaan luokituksen mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin liiketoimiin, joiden tavoitteina ovat ilmastonmuutoksen lieventäminen ja ilmastonmuutokseen mukautuminen, ei voida sulkea pois, että rahaston perustana olevat sijoitukset voivat sattumalta sisältää sijoituksia, joiden tavoitteena on saada aikaan myönteisiä ympäristövaikutuksia lieventämällä ilmastonmuutosta ja edistämällä ilmastonmuutokseen mukautumista ja jotka saattavat olla mutta eivät välttämättä ole luokituksen mukaisia. Sijoittajien on huomioitava, että luokitusjärjestelmäasetuksen periaate ”ei aiheuta merkittävää haittaa” koskee vain niitä rahaston taustalla olevia sijoituksia, jotka ottavat huomioon EU:n kriteerit ympäristön kannalta kestäville liiketoimille. Rahaston taustalla olevat sijoitukset, jotka eivät ole luokitusjärjestelmän mukaisissa ympäristön kannalta kestävissä toimissa, eivät ota huomioon EU:n kriteerejä ympäristön kannalta kestäville liiketoimille luokitusjärjestelmäasetuksen mukaisesti.

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Keskittymisriski
- Vastapuoliriski
- Luottoriski
- Velkakirjojen riski
- Johdannaisinstrumenttien riski
- Likviditeettiriski
- Markkinariski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Vaihtovelkakirjojen ja hybridiarvopapereiden riski
- Luottosidonnaisiin arvopapereihin liittyvä riski
- Osinkopolitiikkariski
- Vaihtuvakorkoisen yhtiösijoituksen riski
- Valuuttariski
- Yrityssaneerauksen kohteena oleviin yhtiöihin liittyvä riski
- Arvopaperilainaukseen liittyvä riski
- Arvopaperistamisriski
- Kestävyysriskit
- Swap-sopimuksiin liittyvä riski
- Warrantteihin liittyvä riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan kohde-etuuslähestymistavan avulla.

Rahastonhoitaja(t) Franklin Templeton Investment Management Limited ja Franklin Advisers, Inc.

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

FRANKLIN EURO SHORT DURATION BOND FUND

Omaisuuseräluokka Kiinteän tuoton rahasto

Perusvaluutta Euro (EUR)

Sijoitustavoite Rahaston sijoitustavoite on ylläpitää korkeaa pääoman säilyvyyttä ja likviditeettiä samalla maksimoiden kokonaistuotot.

Sijoituspolitiikka Rahasto pyrkii saavuttamaan tavoitteensa sijoittamalla ensisijaisesti lyhytaikaisiin kiinteä- ja vaihtuvakorkoisiin joukkovelkakirjoihin ja velkasitoumuksiin, jotka on laskenut liikkeeseen täysivaltainen tai yritysliikkeeseenlaskija Euroopassa sekä euroissa denominoituun ei-eurooppalaisten yritysliikkeeseenlaskijoiden velkaan, joka on luokiteltu sijoituskelpoiseksi tai verrattavissa olevan laatuiseksi. Rahasto voi säilyttää enintään 10 % heikkoarvoisia, sijoituskelpoiseksi luokittelemattomia ja maksulaiminlyötyjä tai verrattavissa olevan laatuisia joukkovelkakirjoja.

Rahasto voi sijoittaa myös luottosidonnaisiin arvopapereihin tai muihin strukturoituihin tuotteisiin (kuten kiinnelaina- ja omaisuusvakuudellisiin osakkeisiin, mukaan lukien vakuudellisiin velka- ja lainasitoumuksiin), jotka saavat arvonsa indeksistä, arvopaperista tai valuutasta.

Rahasto käyttää erityistä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hallintoa (ESG) mittaavaa metodologiaa arvioidakseen sijoittamista liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat jäljessä matalaan hiilitalouteen siirtymisessä. ESG-luokitusmetodologiaa sovelletaan vähintään 90 %:iin liikkeeseenlaskijoista, jotka kuuluvat rahaston salkkuun, ja se on sitova salkunrakentamiselle.

Kun kyseessä ovat yritysliikkeeseenlaskijat, rahasto käyttää yhdistelmää ulkoisista ja sisäisistä tiedoista päätelläkseen ”ilmastosiirtymäsuorituskyvyn” (eli sen, miten liikkeeseenlaskija vastaa ilmastonmuutoksen uhkaan esimerkiksi yhdistelmällä tuotteiden ja palvelujen hiilivähennyksiä, perustamalla infrastruktuureja, jotka tuottavat vain vähän tai eivät lainkaan hiilipäästöjä ja vähentämällä tai lopettamalla riippuvuutensa fossiilisista polttoaineista, mukaan lukien tuotot fossiilisista polttoaineista) sisältäen, mutta kuitenkaan rajoittumatta, liikkeeseenlaskijan suora päästöennuste vertaisryhmään nähden, tuotteiden ja palvelujen hiilestä irtautuminen ja arvio mahdollisuuksista käyttää puhdasta teknologiaa ja energia.

Mitä tulee valtiovelkakirjojen liikkeeseenlaskijoihin, rahasto käyttää tietosyötteiden yhdistelmää (mukaan lukien, mutta kuitenkaan rajoittumatta liikkeeseenlaskijan altistuminen ympäristöriskeille ja ympäristöriskien hallinta) päätelläkseen niiden ”ilmastosiirtymäsuorituskyvyn”. Näihin kuuluvat tiedot, jotka liittyvät energiaresurssien hallintaan, resurssien suojelemiseen, vesivarantojen hallintaan, ympäristösuoritukseen, ympäristön ulkoisten vaikutusten hallintaan, energiaturvallisuusriskeihin, tuottaviin maa- ja mineraaliresursseihin, alttiuteen ympäristötapahtumille ja ympäristön ulkoisille vaikutuksille. Rahasto ei saa sijoittaa ulkomaisiin, sellaisten maiden valtionvelkakirjoihin, joiden Freedom House Index -pisteet eivät ole riittävät tai joiden ESG-arvio on MSCI:n mukaan CCC.

ESG-muuttujat ovat tärkeä osa rahaston yhtiöluottotutkimusprosessia, jossa yhdistämme alhaalta ylös etenevän perusluottoanalyysin ja asiaan liittyvien ESG-muuttujien katsauksen päästäksemme kokonaisvaltaiseen arvioon luoton vahvuuksista, heikkouksista ja mahdollisista riskeistä. Lisäksi rahastonhoitajat voivat työskennellä liikkeellelaskijoiden kanssa, jotka esittävät tiettyjä hiilipäästö-, vesi- ja jätevesiongelmia parantaakseen näillä alueilla suorittamaansa riskinhallintaa.

Koko salkkuun pätee[4], että rahasto ei sijoita yhtiöihin, jotka:

- rikkovat toistuvasti ja vakavasti Yhdistyneiden kansakuntien Global Compactin periaatteita kuten
  - kansainvälisten ihmisoikeuksien suojelu
  - ihmisoikeusrikkomuksiin osallistumattomuus
  - järjestäytymisvapauden ja kollektiivisen neuvotteluoikeuden kunnioitus
  - pakkotyön lopettaminen
  - lapsityövoiman lakkauttaminen
  - työllistämiseen ja ammattiin liittyvän syrjinnän lopettaminen
  - ennalta ehkäisevä periaate ympäristöongelmiin / suhtautumistapa ympäristöhaasteisiin
  - paremman ympäristön huomioonottamisen / ympäristövastuullisuuden edistäminen
  - ympäristöystävällisten teknologioiden kehittäminen ja edistäminen/levittäminen
  - korruption vastainen työskentely tai korruption vastustaminen kaikissa sen muodoissa
- riittämätön pistemäärä liikkeeseenlaskijoina toimivia valtioita mittaavassa Freedom House Index -indeksissä (https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores)
- valmistavat sotilasvarusteita ja/tai kiistanalaisia aseita, kuten umpimähkäistä vahinkoa aiheuttavia, tai niihin, jotka valmistavat tällaisiin aseisiin tarkoitettuja komponentteja
- valmistavat tupakkaa tai tupakkatuotteita, tai jotka saavat rahastonhoitajan asettaman arvon (5 %) ylittävän määrän tuloja tällaisista tuotteista
- saavat hyväksyttävän tason ylittäviä tuottoja saastuttavimmista fossiilipolttoaineista
- eivät ylitä rahastonhoitajan kynnystä vähemmän hiilisaastutusta aiheuttavien fossiilipolttoaineiden käytössä
- ylittävät toleranssitasomme sähkön tuotantoon käytetyistä fossiilipolttoaineista.
- saavat ESG-arvon CCC.

Tämän seurauksena rahasto hyödyntää valikoivaa lähestymistapaa jättääkseen sen salkun ulkopuolelle liikkeeseenlaskijat, joiden pistemäärät ovat jokaisen vastaavan sijoitusavaruuden alimman 20 %:n joukossa.

Rahasto voi käyttää johdannaisinstrumentteja suojautumista, tehokasta salkunhoitoa ja/tai sijoitustarkoituksia varten. Näillä johdannaisinstrumenteilla voidaan käydä kauppaa joko säännellyillä markkinoilla tai pörssin ulkopuolella. Niihin voivat kuulua mm. swap-sopimukset (kuten koronvaihtosopimukset, valuutanvaihtosopimukset, luottoriskinvaihtosopimukset ja kiinteään tuottoon liittyvät tuottojenvaihtosopimukset, kuten lainaindeksit), termiinit, ristikkäistermiinit, futuurisopimukset sekä optiot näillä instrumenteilla.

Rahasto voi toissijaisesti sijoittaa myös muunnettaviin arvopapereihin ja mahdollisiin muunnettaviin arvopapereihin (sijoitukset mahdollisiin muunnettaviin arvopapereihin ovat enintään 5 % rahaston nettovaroista).

Rahaston on tarkoitus hankkia kiinteä- ja vaihtuvakorkoisia arvopapereita, joiden joukkovelkakirjojen perusvaluutta on euro ja enintään 10 % muu valuutta kuin euro.

Rahasto voi myös jakaa tuloja pääomasta, nettorealisoidusta ja nettorealisoimattomasta tuotosta sekä tuloista ennen kuluja. Vaikka jaettavaa tuloa voi tällöin olla enemmän, se voi myös vaikuttaa pääomaa vähentävästi.

Altistus tuottojenvaihtosopimuksille Odotettu altistus (rahoittamattomille) tuottojenvaihtosopimuksille on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 10 %:iin.

Altistus arvopapereiden lainaamiselle Odotettu altistus arvopapereiden lainaamiselle on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 50 %:iin.

[4] 5 % puskuri sallitaan sijoituksissa yhtiöihin, jotka eivät täytä näitä kriteerejä

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- sijoittavat SFDR artiklaa 8 noudattaviin rahastoon
- tahtovat säilyttää likviditeettiä, maksimoida kokonaistuottoa
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Luokitusjärjestelmäasetus ESG-metodologiansa mukaisesti rahasto tukee ympäristöä, yhteiskuntaa ja hallintoa tukevia ominaisuuksia. Vaikka rahasto ei sitoudu sijoittamaan luokituksen mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin liiketoimiin, joiden tavoitteina ovat ilmastonmuutoksen lieventäminen ja ilmastonmuutokseen mukautuminen, ei voida sulkea pois, että rahaston perustana olevat sijoitukset voivat sattumalta sisältää sijoituksia, joiden tavoitteena on saada aikaan myönteisiä ympäristövaikutuksia lieventämällä ilmastonmuutosta ja edistämällä ilmastonmuutokseen mukautumista ja jotka saattavat olla mutta eivät välttämättä ole luokituksen mukaisia. Sijoittajien on huomioitava, että luokitusjärjestelmäasetuksen periaate ”ei aiheuta merkittävää haittaa” koskee vain niitä rahaston taustalla olevia sijoituksia, jotka ottavat huomioon EU:n kriteerit ympäristön kannalta kestäville liiketoimille. Rahaston taustalla olevat sijoitukset, jotka eivät ole luokitusjärjestelmän mukaisissa ympäristön kannalta kestävissä toimissa, eivät ota huomioon EU:n kriteerejä ympäristön kannalta kestäville liiketoimille luokitusjärjestelmäasetuksen mukaisesti.

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Vastapuoliriski
- Luottoriski
- Velkakirjojen riski
- Johdannaisinstrumenttien riski
- Markkinariski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Osuuslajin suojaukseen liittyvä riski
- Vaihtovelkakirjojen ja hybridiarvopapereiden riski
- Osinkopolitiikkariski
- Valuuttariski
- Likviditeettiriski
- Arvopaperilainaukseen liittyvä riski
- Arvopaperistamisriski
- Kestävyysriskit
- Swap-sopimuksiin liittyvä riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan kohde-etuuslähestymistavan avulla.

Rahastonhoitaja(t) Franklin Templeton Investment Management Limited ja Franklin Advisers, Inc.

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

FRANKLIN EUROPEAN CORPORATE BOND FUND

Omaisuuseräluokka Kiinteän tuoton rahasto

Perusvaluutta Euro (EUR)

Sijoitustavoitteet Rahaston sijoitustavoite on kokonaistuoton maksimointi harkitsevaisen rahastonhoidon avulla. Sijoitusten kokonaistuotto muodostuu korkotulojen ja pääoman arvonnousun yhdistelmästä.

Sijoituspolitiikka Rahasto pyrkii saavuttamaan tavoitteensa sijoittamalla ensisijaisesti eurooppalaisten yritysten kiinteä- tai vaihtuvakorkoisiin velkakirjoihin ja muiden kuin eurooppalaisten yritysliikkeeseenlaskijoiden euromääräisiin velkakirjoihin.

Rahasto käyttää erityistä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hallintoa (ESG) mittaavaa metodologiaa arvioidakseen sijoittamista liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat jäljessä matalaan hiilitalouteen siirtymisessä. ESG-pisteytysmetodologiaa sovelletaan koko salkkuun, ja se on sen kokoamisessa sitova.

Rahasto käyttää ulkoisten ja sisäisten tietojen yhdistelmää päätelläkseen kunkin liikkeellelaskijan ”ilmastosiirtymäsuorituskyvyn” (eli sen, miten liikkeeseenlaskija vastaa ilmastonmuutoksen uhkaan esimerkiksi yhdistämällä tuotteiden ja palvelujen hiilivähennyksiä, perustamalla infrastruktuureja, jotka tuottavat vain vähän tai eivät lainkaan hiilipäästöjä ja vähentämällä tai lopettamalla riippuvuutensa fossiilisista polttoaineista, mukaan lukien tuotot fossiilisista polttoaineista). Tämä voi sisältää, niihin kuitenkaan rajoittumatta, liikkeellelaskijan suoran päästöennusteen vertaisryhmään nähden, vähähiilisempään talouteen siirtymisen tilan, ilmastoon liittyvien riskien hallinnan, yleisen ympäristöpisteytyksen, energiaresurssien hallinnan, ympäristöön liittyvien ulkoisvaikutusten hallinnan ja energiaturvallisuusriskin.

Rahasto ei saa sijoittaa liikkeeseenlaskijoihin, joita pidetään heikoimpina suoriutujina tämän mittarin mukaan. Tämä on sitova rajoitus. Sitä käytetään soveltamalla vaatimustenmukaisuusrajoituksia vitkastelijoiksi luettuihin liikkeeseenlaskijoihin. Tämän seurauksena rahasto jättää sen salkun ulkopuolelle kaikki liikkeeseenlaskijat, joiden pistemäärät ovat sen sijoitusavaruuden alimman 20 %:n joukossa.

ESG-muuttujat ovat tärkeä osa rahaston yhtiöluottotutkimusprosessia, jossa yhdistämme alhaalta ylös etenevän perusluottoanalyysin ja asiaan liittyvien ESG-muuttujien katsauksen päästäksemme kokonaisvaltaiseen arvioon luoton vahvuuksista, heikkouksista ja mahdollisista riskeistä. Rahastonhoitajan analyytikot voivat työskennellä liikkeellelaskijoiden kanssa, jotka esittävät tiettyjä hiilipäästö-, vesi- ja jätevesiongelmia parantaakseen näillä alueilla suorittamaansa riskinhallintaa.

Koko salkkuun pätee[5], että rahasto ei sijoita liikkeellelaskijoihin, jotka:

- rikkovat toistuvasti ja vakavasti Yhdistyneiden kansakuntien Global Compactin periaatteita kuten
  - kansainvälisten ihmisoikeuksien suojelu
  - ihmisoikeusrikkomuksiin osallistumattomuus

[5] 5 % puskuri sallitaan sijoituksissa yhtiöihin, jotka eivät täytä näitä kriteerejä.

- järjestäytymisvapauden ja kollektiivisen neuvotteluoikeuden kunnioitus
- pakkotyön lopettaminen
- lapsityövoiman lakkauttaminen
- työllistämiseen ja ammattiin liittyvän syrjinnän lopettaminen
- ennalta ehkäisevä periaate ympäristöongelmiin / suhtautumistapa ympäristöhaasteisiin
- paremman ympäristön huomioonottamisen / ympäristövastuullisuuden edistäminen
- ympäristöystävällisten teknologioiden kehittäminen ja edistäminen/levittäminen
- korruption vastainen työskentely tai korruption vastustaminen kaikissa sen muodoissa

- valmistavat sotilaallisia varusteita ja/tai kiistanalaisia aseita - sellaisia, jotka on määritelty umpimähkäisiksi; tai ne, jotka valmistavat tällaisissa aseissa käytettäviksi tarkoitettuja osia;
- valmistavat tavanomaisia aseita; ne, jotka saavat rahastonhoitajan asettaman arvon (5 %) ylittävän määrän tuloja tällaisista tuotteista;
- valmistavat tupakkaa tai tupakkatuotteita; ne, jotka saavat rahastonhoitajan asettamien arvojen (5 %) ylittävän määrän tuloja tällaisista tuotteista;
- saavat yli 5 % tuloistaan uhkapeleistä tai aikuisviihteestä
- saavat liian suuria tulomääriä kaikkein saastuttavimmista fossiilisista polttoaineista;
- saavat yli 5 % tuloistaan hiilen lämpöuutosta;
- eivät käytä tarpeeksi vähähiilisiä energialähteitä;
- ylittävät toleranssitasomme sähkön tuotantoon käytetyistä fossiilipolttoaineista;
- saavat ESG-arvon CCC MSCI:n mukaan.

Rahaston jokaisen yhtiön ESG-luokituksia tarkastellaan ja päivitetään ainakin vuosittain.

Rahasto voi myös käyttää tiettyjä johdannaisinstrumentteja suojaus- ja sijoitustarkoituksiin tai tehokkaan salkunhoidon nimissä. Näillä johdannaisinstrumenteilla (joihin alla kuvattu erityinen ESG-pisteytysmetodologia ei sovellu) voidaan käydä kauppaa joko säännellyillä markkinoilla tai pörssin ulkopuolella. Niihin voivat kuulua mm. swap-sopimukset (kuten luottoriskinvaihtosopimukset tai kiinteään tuottoon liittyvät tuottojenvaihtosopimukset, mukaan lukien lainaindeksit), termiinit, ristikkäistermiinit, futuurisopimukset sekä optiot. Näiden rahoitusjohdannaisinstrumenttien käytöstä voi seurata negatiivisia riskialtistuksia tietyllä tuottokäyrällä/kestolla tai valuutalla. Rahasto voi sijoitusrajoitusten mukaisesti sijoittaa myös luottosidonnaisiin arvopapereihin tai muihin strukturoituihin tuotteisiin (kuten kiinnelaina- tai muihin omaisuusvakuudellisiin osakkeisiin ja vakuudellisiin velka- ja lainasitoumuksiin), jotka saavat arvonsa toisesta Eurooppaan liittyvästä indeksistä, arvopaperista tai valuutasta. Rahasto sijoittaa ensi sijassa kiinteätuottoisiin euromääräisiin tai muihin kuin euromääräisiin euro-suojattuihin velkakirjoihin.

Koska sijoitustavoite saavutetaan todennäköisemmin noudattamalla joustavaa ja mukautumiskykyistä sijoituspolitiikkaa, rahasto voi suojaustarkoituksissa tai täydennykseksi hakea sijoitusmahdollisuuksia myös muunlaisista arvopapereista, kuten valtioiden velkakirjat, usean kansallisen hallituksen organisoimat ja tukemat ylikansalliset yksiköt, luottoluokittelemattomat velkakirjavakuudet, kantaosakkeisiin vaihdettavissa olevat pitkäaikaiset joukkovelkakirjat, etuoikeutetut osakkeet ja warrantit, edellä mainittuihin kuitenkaan rajoittumatta. Lisäksi rahasto voi toissijaisesti sijoittaa myös muunnettaviin arvopapereihin ja mahdollisiin muunnettaviin arvopapereihin (sijoitukset mahdollisiin muunnettaviin arvopapereihin ovat enintään 5 % rahaston nettovaroista).

Rahasto voi myös jakaa tuloja pääomasta, nettorealisoidusta ja nettorealisoimattomasta tuotosta sekä tuloista ennen kuluja. Vaikka jaettavaa tuloa voi tällöin olla enemmän, se voi myös vaikuttaa pääomaa vähentävästi.

Altistus tuottojenvaihtosopimuksille Odotettu altistus (rahoittamattomille) tuottojenvaihtosopimuksille on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 10 %:iin.

Altistus arvopapereiden lainaamiselle Odotettu altistus arvopapereiden lainaamiselle on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 50 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- sijoittavat SFDR artiklaa 8 noudattaviin rahastoon
- hakevat korkotuotosta ja pääoman arvonnoususta muodostuvaa kokonaistuoton maksimointia,
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Luokitusjärjestelmäasetus ESG-metodologiansa mukaisesti rahasto tukee ympäristöä, yhteiskuntaa ja hallintoa tukevia ominaisuuksia. Vaikka rahasto ei sitoudu sijoittamaan luokituksen mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin liiketoimiin, joiden tavoitteina ovat ilmastonmuutoksen lieventäminen ja ilmastonmuutokseen mukautuminen, ei voida sulkea pois, että rahaston perustana olevat sijoitukset voivat sattumalta sisältää sijoituksia, joiden tavoitteena on saada aikaan myönteisiä ympäristövaikutuksia lieventämällä ilmastonmuutosta ja edistämällä ilmastonmuutokseen mukautumista ja jotka saattavat olla mutta eivät välttämättä ole luokituksen mukaisia. Sijoittajien on huomioitava, että luokitusjärjestelmäasetuksen periaate ”ei aiheuta merkittävää haittaa” koskee vain niitä rahaston taustalla olevia sijoituksia, jotka ottavat huomioon EU:n kriteerit ympäristön kannalta kestäville liiketoimille. Rahaston taustalla olevat sijoitukset, jotka eivät ole luokitusjärjestelmän mukaisissa ympäristön kannalta kestävissä toimissa, eivät ota huomioon EU:n kriteerejä ympäristön kannalta kestäville liiketoimille luokitusjärjestelmäasetuksen mukaisesti.

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan

- Vastapuoliriski
- Luottoriski
- Velkakirjojen riski
- Johdannaisinstrumenttien riski

- Likviditeettiriski
- Markkinariski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Vaihtovelkakirjojen ja hybridiarvopapereiden riski
- Luottosidonnaisiin arvopapereihin liittyvä riski
- Osinkopolitiikkariski
- Arvopaperilainaukseen liittyvä riski
- Arvopaperistamisriski
- Strukturoituihin velkakirjoihin liittyvä riski
- Kestävyysriskit
- Swap-sopimuksiin liittyvä riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan kohde-etuuslähestymistavan avulla.

Rahastonhoitaja(t) Franklin Templeton Investment Management Limited ja Franklin Templeton Institutional, LLC

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

FRANKLIN EUROPEAN SOCIAL LEADERS BOND FUND

Omaisuuseräluokka Kiinteän tuoton rahasto

Perusvaluutta Euro (EUR)

Sijoitustavoitteet Rahaston sijoitustavoite on tuottaa positiivisia yhteiskunnallisia tuloksia tukemalla yhteiskunnallista tasa-arvoa ja saavuttaa täysi tulojen ja pääoman kasvu sijoittamalla enimmäkseen yhteiskunnallisiin arvopapereihin.

Sijoituspolitiikka Rahasto pyrkii saavuttamaan sijoitustavoitteensa sijoittamalla vähintään 75 % nettovaroistaan ”yhteiskunnallisiin” rahastoihin, kuten alla määritellään, ja enintään 25 % nettovaroistaan rahastoihin, joita rahastonhoitaja pitää hyviä yhteiskunnallisia tuloksia tukevina. Näitä nimitetään alla ”yhteiskunnallisiksi sankareiksi”. Strategia hyödyntää perustavaa laatua olevaa alhaalta ylöspäin suuntaavaa analyysiä keskittyen kelvollisiin ”yhteiskunnallisiin” arvopapereihin, joille rahastonhoitaja on antanut luottohyväksynnän.

”Yhteiskunnalliset” rahastot ovat velkainstrumentteja, joiden tuottoja käytetään rahoittamaan osittain tai täysin tai esirahoittamaan uusia ja/tai olemassa olevia projekteja, joista on selkeitä yhteiskunnallisia hyötyjä. Ne voivat esimerkiksi auttaa vähentämään yhteiskunnallista, köyhyyteen, sukupuoleen, rotuun ja/tai työpaikkaan liittyvää epätasa-arvoisuutta. Rahastonhoitaja käyttää yksinomaista ympäristöä, yhteiskuntaa ja hallintoa (ESG) mittaavaa metodologiaa arvioidakseen, tukeeko yhteiskunnallis(t)en rahasto(je)n tuotto tiettyjen yhteiskunnallisten ongelmien lievittämistä ja/tai tarjoaako se selkeitä ja tunnistettavia yhteiskunnallisia hyötyjä. Metodologia käyttää ulkoisten ja sisäisten tietojen yhdistelmää määrittääkseen yhteiskunnallisten rahastojen kelvollisuuden. Se tarkastelee muun muassa niitä yhteiskunnallisten projektien kategorioita, joihin yhteiskunnallisten rahastojen periaatteet liittyvät, kohderyhmää, jonka odotetaan hyötyvän niiden positiivisista sosioekonomisista tuloksista sekä sitä, kuinka liikkeeseenlaskija noudattaa periaatteita, jotka on määritellyt jokin yhteiskunnallisia rahastoja arvioiva taho kuten International Capital Market Association (ICMA - www.icmagroup.org).

Rahastot, joita ei ole merkitty ”yhteiskunnallisiksi”, mutta joiden liikkeeseenlaskijat ovat silti pääosin mukana yhteiskunnallisesti kestävissä, esimerkiksi YK:n kestävän kehityksen tavoitteisiin (Sustainable Development Goals, SDG) liittyvissä toimissa, pidetään kelvollisina sijoituskohteina rahastolle, jos niiden liikkeeseenlaskijat täyttävät sisäiset ”yhteiskunnallisen sankarin” kriteerit. Yhteiskunnalliset sankarit ovat liikkeeseenlaskijoita, joilla on vahva suuntautuminen enempään kuin kahteen YK:n kestävän kehityksen tavoitteeseen (SGD) tai, jos liikkeeseenlaskija on valtiollinen, jotka kuuluvat rahastonhoitajan yksinomaisten yhteiskunnallisten pisteytysperusteiden mukaisesti parhaaseen 25 %:iin valtioista.

Lisäksi rahasto käyttää ympäristöä, yhteiskuntaa ja hallintoa (ESG) mittaavaa metodologiaansa välttääkseen sijoittamista liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat jäljessä matalaan hiilitalouteen siirtymisessä. Rahaston sijoitusavaruuden huonoimmat 20 % on suljettu pois. Rahasto käyttää ulkoisten ja sisäisten tietojen yhdistelmää päätelläkseen kunkin liikkeellelaskijan ”ilmastosiirtymäsuorituskyvyn” (eli sen, miten liikkeeseenlaskija vastaa ilmastonmuutoksen uhkaan esimerkiksi yhdistämällä tuotteiden ja palvelujen hiilivähennyksiä, perustamalla infrastruktuureja, jotka tuottavat vain vähän tai eivät lainkaan hiilipäästöjä ja vähentämällä tai lopettamalla riippuvuutensa fossiilisista polttoaineista, mukaan lukien tuotot fossiilisista polttoaineista).

Rahasto soveltaa myös erityisiä ESG-poissulkemisia eikä sijoita liikkeeseenlaskijoihin, jotka rahastonhoitajan analyysin mukaan:

- Rikkovat vakavasti Yhdistyneiden kansakuntien Global Compact -periaatteita (ilman, että parannusta olisi näköpiirissä);
- Saavat yli 5 % tuloistaan aseiden valmistuksesta ja/tai jakelusta;
- Osallistuvat tiettyyn käyttöön tarkoitettujen aseiden ja/tai kiellettyjen aseiden tärkeiden osien[6] (ts. henkilömiinojen, biologisten ja kemiallisten aseiden ja rypäleammusten) valmistukseen, jakeluun tai tukkumyyntiin;
- Valmistavat tupakkaa tai tupakkatuotteita tai saavat tuloistaan yli 5 % näistä tuotteista; ja
- Saavat yli 5 % tuloistaan lämpöhiilen louhinnasta tai 10 % hiilipohjaisesta energiantuotannosta.

Yllä oleva ESG-menetelmä, jota sovelletaan vähintään 90 %:iin rahaston salkusta, on salkun kokoamisessa sitova.

Arvopaperit, joihin rahasto sijoittaa, voivat olla laskettu liikkeeseen millä tahansa kestolla, niissä voi olla sekä kiinteitä että vaihtuvia korkoja ja ne voivat olla maailmanlaajuisesti sekä yritysten että valtioiden liikkeeseenlaskemia, mukaan lukien kehittyvät markkinat ja REIT:t. Rahasto ei sijoita yli 10 % nettovaroistaan luottoluokittelemattomiin velkakirjoihin. Valtiolliset liikkeeseenlaskijat sisältävät valtion virastot

[6] (a) Aseet, joita koskee (i) Henkilömiinojen käytön, varastoinnin, valmistuksen ja kuljetuksen kieltävä ja niiden tuhoamista koskeva sopimus ja (ii) Rypäleammukset kieltävä sopimus ja (b) aseet, jotka on luokiteltu joko B- tai C-aseiksi Yhdistyneiden kansakuntien biologisia aseita koskevan sopimuksen ja Yhdistyneiden kansakuntien kemiallisia aseita koskevan sopimuksen mukaisesti.

ja valtionkaltaiset virastot. Kaikki rahaston muut kuin eurovaluutta-altistukset sidotaan EUR:oon.

Rahastonhoitaja voi valikoivasti lisätä tai vähentää keston altistusta tietyissä maissa riippuen taloudellisista perusasioista, korkonäkymistä, rahapolitiikasta, geopoliittisista trendeistä sekä finanssipolitiikasta.

Rahasto voi sijoittaa ”omaisuusvakuudellisiin arvopapereihin” (collateralised debt obligations, CDOs) ja ”vakuudellisiin velkasitoumuksiin” (collateralised loan obligations, CLOs) sekä muihin asuntolaina- ja vakuuspohjaisiin arvopapereihin, hybridi- ja vaihdettaviin arvopapereihin, mukaan lukien luottosidonnaiset arvopaperit (kuten luottosidonnaiset velkakirjat ja optiot), ainaisvelkakirjat ja muunnettavat arvopaperit, joista kaikilla on 5 %:n enimmäismäärä rahaston nettovaroista ja 20 %:n enimmäisyhteismäärä rahaston nettovaroista. CDO:ita CLO:ita, asunto ja omaisuusvakuudellisia arvopapereita ja vaihtovelkakirjoja ei voi kytkeä johdannaisiin, eikä niillä voi luoda vipuvaikutusta. Hybridi- ja vaihdettavat arvopaperit sekä luottokytketyt arvopaperit voidaan kytkeä johdannaisiin ja käyttää vivutukseen.

Rahasto voi myös käyttää johdannaisinstrumentteja suojaus- ja sijoitustarkoituksiin tai tehokkaan salkunhoidon nimissä. Näillä johdannaisinstrumenteilla voidaan käydä kauppaa joko säännellyillä markkinoilla tai pörssin ulkopuolella. Niihin voivat kuulua mm. swap-sopimukset (kuten koronvaihtosopimukset, valuutanvaihtosopimukset, luottoriskinvaihtosopimukset ja kiinteään tuottoon liittyvät tuottojenvaihtosopimukset), korkofutuurit ja ulkomaiset termiinisopimukset (sekä toimitettavat että ei-toimitettavat) sekä optiot (korkofutuurioptiot, koronvaihto-optiot ja optiot koskien luottoriskinvaihtosopimuksia).

Rahasto voi myös sijoittaa korkeintaan 10 % nettovaroistaan UCITS-rahastojen tai muiden UCI-rahastojen (mukaan lukien ETF-rahastot) osuuksiin.

Rahasto voi pitää hallussaan täydentäviä likvidejä varoja (eli näkyvissä olevat pankkitalletukset, kuten käteisvarat, joita pidetään pankin käyttötileillä ja joihin päästään käsiksi milloin tahansa) jopa 20 %:iin asti sen nettovarallisuudesta vastauksena epäsuotuisiin markkina-, talous-, poliittisiin tai muihin olosuhteisiin tai likviditeetti-, lunastus- ja lyhytaikaisten sijoitustarpeiden täyttämiseksi. Rahasto voi tilapäisesti ja poikkeuksellisen epäsuotuisissa markkinaolosuhteissa näihin poikkeuksellisiin markkinaolosuhteisiin liittyvien riskien pienentämiseksi osakkaiden vuoksi pitää hallussaan täydentäviä likvidejä varoja aina 100 prosenttiin asti sen nettovaroista.

Sijoitustavoitteiden saavuttamiseksi ja rahoitustarkoituksiin rahasto voi sijoittaa myös pankkitalletuksiin, rahamarkkinainstrumentteihin tai rahamarkkinarahastoihin sovellettavien sijoitusrajoitusten mukaisesti. Rahasto voi sijoittaa suojaustarkoituksessa enintään 100 % nettovaroistaan väliaikaisesti näihin instrumentteihin.

Altistus tuottojenvaihtosopimuksille Odotettu altistus (rahoittamattomille) tuottojenvaihtosopimuksille on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 10 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- sijoittavat SFDR artiklaa 9 noudattaviin rahastoon
- saavuttavat positiivisia yhteiskunnallisia tuloksia sijoittamalla eurooppalaisiin yhteiskunnallisiin arvopapereihin samalla maksimoiden kokonaistuoton
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Luokitusjärjestelmäasetus ESG-metodologiansa ja kestävän sijoitustavoitteen mukaisesti rahasto tukee yhteiskunnallista tasa-arvoa, mutta ei sitoudu tekemään ympäristön kannalta kestäviä sijoituksia luokitusjärjestelmäasetuksessa määritellyllä tavalla. Rahastonhoitaja odottaakin siksi, että osuus rahaston sijoituksista luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestäviin toimintoihin (mukaan lukien sijoitukset mahdollistaviin ja siirtymätoimiin) on 0 %.

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Vastapuoliriski
- Luottoriski
- Velkakirjojen riski
- Johdannaisinstrumenttien riski
- Markkinariski
- Kestävyysriskit

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Osuuslajin suojaukseen liittyvä riski
- Vaihtovelkakirjojen ja hybridiarvopapereiden riski
- Osinkopolitiikkariski
- Kehittyvien markkinoiden riski
- Valuuttariski
- Likviditeettiriski
- Arvopaperistamisriski
- Swap-sopimuksiin liittyvä riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan kohde-etuuslähestymistavan avulla.

Rahastonhoitaja(t) Franklin Templeton Investment Management Limited

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

FRANKLIN EUROPEAN TOTAL RETURN FUND

Omaisuuseräluokka Kiinteän tuoton rahasto

Perusvaluutta Euro (EUR)

Sijoitustavoitteet Rahaston sijoitustavoite on kokonaistuoton maksimointi harkitsevaisen salkunhoidon avulla. Sijoitusten kokonaistuotto muodostuu korkotulojen, pääoman arvonnousun ja valuuttatulojen yhdistelmästä.

Sijoituspolitiikka Rahasto pyrkii saavuttamaan tavoitteensa sijoittamalla salkkuun, joka muodostuu kiinteä- ja vaihtuvakorkoisista velkakirjavakuuksista ja velkasitoumuksista, joiden liikkeeseenlaskija on eurooppalainen valtio, julkishallinnon taho tai yhtiö, jonka rekisteröity toimipaikka on Euroopassa ja muiden kuin eurooppalaisten liikkeeseenlaskijoiden euromääräisistä arvopapereista.

Rahasto käyttää erityistä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hallintoa (ESG) mittaavaa metodologiaa arvioidakseen sijoittamista liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat jäljessä matalaan hiilitalouteen siirtymisessä. ESG-luokitusmetodologiaa sovelletaan vähintään 90 %:iin liikkeeseenlaskijoista, jotka kuuluvat rahaston salkkuun, ja se on sitova salkunrakentamiselle.

Kun kyseessä ovat yritysliikkeeseenlaskijat, rahasto käyttää yhdistelmää ulkoisista ja sisäisistä tiedoista päätelläkseen ”ilmastosiirtymäsuorituskyvyn” (eli sen, miten liikkeeseenlaskija vastaa ilmastonmuutoksen uhkaan esimerkiksi yhdistelmällä tuotteiden ja palvelujen hiilivähennyksiä, perustamalla infrastruktuureja, jotka tuottavat vain vähän tai eivät lainkaan hiilipäästöjä ja vähentämällä tai lopettamalla riippuvuutensa fossiilisista polttoaineista, mukaan lukien tuotot fossiilisista polttoaineista) sisältäen, mutta kuitenkaan rajoittumatta, liikkeeseenlaskijan suora päästöennuste vertaisryhmään nähden, tuotteiden ja palvelujen hiilestä irtautuminen ja arvio mahdollisuuksista käyttää puhdasta teknologiaa ja energia.

Mitä tulee liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat valtioita tai julkishallinnan tahoja, rahasto käyttää tietosyötteiden yhdistelmää (mukaan lukien, mutta kuitenkaan rajoittumatta liikkeeseenlaskijan altistuminen ympäristöriskeille ja ympäristöriskien hallinta) päätelläkseen niiden ”ilmastosiirtymäsuorituskyvyn”. Näihin kuuluvat tiedot, jotka liittyvät energiaresurssien hallintaan, resurssien suojelemiseen, vesivarantojen hallintaan, ympäristösuoritukseen, ympäristön ulkoisten vaikutusten hallintaan, energiaturvallisuusriskeihin, tuottaviin maa- ja mineraaliresursseihin, alttiuteen ympäristötapahtumille ja ympäristön ulkoisille vaikutuksille. Rahasto ei saa sijoittaa ulkomaisiin, sellaisten maiden valtionvelkakirjoihin, joiden Freedom House Index -pisteet eivät ole riittävät tai joiden ESG-arvio on MSCI:n mukaan CCC.

ESG-muuttujat ovat tärkeä osa rahaston yhtiöluottotutkimusprosessia, jossa yhdistämme alhaalta ylös etenevän perusluottoanalyysin ja asiaan liittyvien ESG-muuttujien katsauksen päästäksemme kokonaisvaltaiseen arvioon luoton vahvuuksista, heikkouksista ja mahdollisista riskeistä. Lisäksi rahastonhoitajat voivat työskennellä liikkeellelaskijoiden kanssa, jotka esittävät tiettyjä hiilipäästö-, vesi- ja jätevesiongelmia parantaakseen näillä alueilla suorittamaansa riskinhallintaa.

Koko salkkuun pätee[7], että rahasto ei sijoita liikkeellelaskijoihin, jotka:

- rikkovat toistuvasti ja vakavasti Yhdistyneiden kansakuntien Global Compactin periaatteita kuten
  - kansainvälisten ihmisoikeuksien suojelu
  - ihmisoikeusrikkomuksiin osallistumattomuus
  - järjestäytymisvapauden ja kollektiivisen neuvotteluoikeuden kunnioitus
  - pakkotyön lopettaminen
  - lapsityövoiman lakkauttaminen
  - työllistämiseen ja ammattiin liittyvän syrjinnän lopettaminen
  - ennalta ehkäisevä periaate ympäristöongelmiin / suhtautumistapa ympäristöhaasteisiin
  - paremman ympäristön huomioonottamisen / ympäristövastuullisuuden edistäminen
  - ympäristöystävällisten teknologioiden kehittäminen ja edistäminen/levittäminen
  - korruption vastainen työskentely tai korruption vastustaminen kaikissa sen muodoissa
- riittämätön pistemäärä liikkeeseenlaskijoina toimivia valtioita mittaavassa Freedom House Index -indeksissä (https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores)
- valmistavat sotilasvarusteita ja/tai kiistanalaisia aseita, kuten umpimähkäistä vahinkoa aiheuttavia, tai niihin, jotka valmistavat tällaisiin aseisiin tarkoitettuja komponentteja
- valmistavat tupakkaa tai tupakkatuotteita, tai jotka saavat rahastonhoitajan asettaman arvon (5 %) ylittävän määrän tuloja tällaisista tuotteista
- saavat yli 5 % tuloistaan uhkapeleistä tai aikuisviihteestä
- saavat hyväksyttävän tason ylittäviä tuottoja saastuttavimmista fossiilipolttoaineista
- eivät ylitä rahastonhoitajan kynnystä vähemmän hiilisaastutusta aiheuttavien fossiilipolttoaineiden käytössä
- ylittävät toleranssitasomme sähkön tuotantoon käytetyistä fossiilipolttoaineista.
- saavat ESG-arvon CCC.

Tämän seurauksena rahasto hyödyntää valikoivaa lähestymistapaa jättääkseen sen salkun ulkopuolelle liikkeeseenlaskijat, joiden pistemäärät ovat jokaisen vastaavan sijoitusavaruuden alimman 20 %:n joukossa.

Rahasto voi sijoitusrajoitusten mukaisesti sijoittaa myös arvopapereihin tai strukturoituihin tuotteisiin (kuten vakuudellisiin velka- ja lainasitoumuksiin), joissa arvopaperi on sidoksissa toiseen arvopaperiin tai saa arvonsa toisesta arvopaperista tai on sidoksissa minkä tahansa eurooppalaisen maan varoihin tai valuuttoihin. Tarkemmin sanottuna rahasto voi ostaa velkasitoumuksia, joiden liikkeeseenlaskija on valtio tai ylikansallinen yksikkö, jonka muodostavat tai jota tukevat useat kansalliset valtiot.

Rahasto voi ostaa myös asunto ja omaisuusvakuudellisia arvopapereita ja vaihtovelkakirjoja. Rahasto voi myös käyttää tiettyjä johdannaisinstrumentteja suojaustarkoituksiin ja tehokkaaseen salkunhoitoon. Näillä johdannaisinstrumenteilla voidaan käydä kauppaa joko säännellyillä markkinoilla tai pörssin ulkopuolella, ja niihin voi sisältyä indeksipohjaisia johdannaisinstrumentteja, luottoriskinvaihtosopimuksia tai kiinteään tuottoon liittyviä tuottojenvaihtosopimuksia, kuten lainaindeksejä, termiini- ja futuurisopimuksia tai niiden optioita, mukaan lukien Euroopan valtioiden joukkovelkakirjoja koskevia sopimuksia. Rahaston varat sijoitetaan ensisijaisesti (esim. vähintään kaksi kolmasosaa nettovaroista ottamatta huomioon täydentäviä likvidejä varoja) eurooppalaisten liikkeeseenlaskijoiden arvopapereihin tai niihin perustuviin johdannaisinstrumentteihin ja ei-eurooppalaisten liikkeeseenlaskijoiden euromääräisiin arvopapereihin.

[7] On olemassa 5 %:n puskuri sellaisiin yhtiöihin kohdistuviin sijoituksiin, jotka eivät täytä näitä kriteereitä.

Rahasto voi sijoittaa sijoituskelpoisiin ja sijoituskelvottomiin velkakirjoihin, mukaan lukien korkeatuottoinen yritysvelka, yksityiset sijoitukset, maailmanlaajuiset pitkäaikaiset joukkovelkakirjat ja kehittyvien markkinoiden maiden valuutat, joista enintään 10 % rahaston nettovaroista voi olla sijoitettuina arvopapereihin, joihin liittyy maksuhäiriöitä. Rahasto voi toissijaisesti sijoittaa myös muunnettaviin arvopapereihin ja mahdollisiin muunnettaviin arvopapereihin (sijoitukset mahdollisiin muunnettaviin arvopapereihin ovat enintään 5 % rahaston nettovaroista).

Rahasto voi myös jakaa tuloja pääomasta, nettorealisoidusta ja nettorealisoimattomasta tuotosta sekä tuloista ennen kuluja. Vaikka jaettavaa tuloa voi tällöin olla enemmän, se voi myös vaikuttaa pääomaa vähentävästi.

Altistus tuottojenvaihtosopimuksille Odotettu altistus (rahoittamattomille) tuottojenvaihtosopimuksille on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 20 %:iin.

Altistus arvopapereiden lainaamiselle Odotettu altistus arvopapereiden lainaamiselle on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 50 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- sijoittavat SFDR artiklaa 8 noudattaviin rahastoon
- tavoittelevat korkeaa tuottoa ja pääoman säilyttämistä ja vähemmässä määrin pääoman arvonnousua sijoittamalla Euroopan valtioiden tai yritysten liikkeeseenlaskemiin kiinteätuottoisiin arvopapereihin ja johdannaisinstrumentteihin,
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Luokitusjärjestelmäasetus ESG-metodologiansa mukaisesti rahasto tukee ympäristöä, yhteiskuntaa ja hallintoa tukevia ominaisuuksia. Vaikka rahasto ei sitoudu sijoittamaan luokituksen mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin liiketoimiin, joiden tavoitteina ovat ilmastonmuutoksen lieventäminen ja ilmastonmuutokseen mukautuminen, ei voida sulkea pois, että rahaston perustana olevat sijoitukset voivat sattumalta sisältää sijoituksia, joiden tavoitteena on saada aikaan myönteisiä ympäristövaikutuksia lieventämällä ilmastonmuutosta ja edistämällä ilmastonmuutokseen mukautumista ja jotka saattavat olla mutta eivät välttämättä ole luokituksen mukaisia. Sijoittajien on huomioitava, että luokitusjärjestelmäasetuksen periaate ”ei aiheuta merkittävää haittaa” koskee vain niitä rahaston taustalla olevia sijoituksia, jotka ottavat huomioon EU:n kriteerit ympäristön kannalta kestäville liiketoimille. Rahaston taustalla olevat sijoitukset, jotka eivät ole luokitusjärjestelmän mukaisissa ympäristön kannalta kestävissä toimissa, eivät ota huomioon EU:n kriteerejä ympäristön kannalta kestäville liiketoimille luokitusjärjestelmäasetuksen mukaisesti.

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Vastapuoliriski
- Luottoriski
- Velkakirjojen riski
- Johdannaisinstrumenttien riski
- Markkinariski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Vaihtovelkakirjojen ja hybridiarvopapereiden riski
- Luottosidonnaisiin arvopapereihin liittyvä riski
- Osinkopolitiikkariski
- Kehittyvien markkinoiden riski
- Valuuttariski
- Likviditeettiriski
- Arvopaperilainaukseen liittyvä riski
- Strukturoituihin velkakirjoihin liittyvä riski
- Kestävyysriskit
- Swap-sopimuksiin liittyvä riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan kohde-etuuslähestymistavan avulla.

Rahastonhoitaja(t) Franklin Templeton Investment Management Limited ja Franklin Advisers, Inc.

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

FRANKLIN FLEXIBLE ALPHA BOND FUND

Omaisuuseräluokka Kiinteän tuoton rahasto

Perusvaluutta Yhdysvaltain dollari (USD)

Sijoitustavoitteet Rahaston pääasiallinen sijoitustavoite on tavoitella kokonaistuottoa lyhyen aikavälin tuoton ja pääoman arvonnousun yhdistelmällä, joka ylittää FTSE 3-Month US Treasury Bill Index -indeksin täydellä markkinasyklillä (aikavälillä, joka kattaa kokonaisen liiketoiminta- ja talousjakson ja johon voi kuulua nousevien ja laskevien korkotasojen kausia).

Sijoituspolitiikka Rahasto pyrkii saavuttamaan tavoitteensa tarjoamalla houkuttelevaa riskisäänneltyä tuottoa täydellä markkinasyklillä kohdentamalla salkkunsa laajalle valikoimalle kiinteä- ja vaihtuvakorkoisia velkakirjoja ja velkasitoumuksia, joiden maturiteetti tai luottoluokitus voi olla mikä tahansa (mukaan lukien sijoituskelpoiset, sijoituskelvottomat, alhaisen luottoluokituksen, luottoluokittelemattomat arvopaperit ja/tai arvopaperit, joihin liittyy maksuhäiriöitä) ja jotka on laskenut liikkeeseen yritys ja valtio missä tahansa maailmassa.

Salkunhoitajat pyrkivät rahastoa hoitaessaan luomaan tuottoa useista eri lähteistä, ei pelkästään korkotasoista, kohdentamalla rahaston salkkua erilaisille riskeille (esimerkiksi luotto-, valuutta-, kunta- ja kestoriskit) ja laajan alan velkakirjoihin maan, sektorin, laadun, maturiteetin ja keston suhteen (viittaamatta viitekorkoon, mikä on tapana useimmilla perinteisillä kiinteän tuoton rahastoilla). Rahaston salkkuun voi siksi kuulua korkeatuottoisia (”junk-”) joukkovelkakirjoja, etuoikeutettuja arvopapereita sekä strukturoituja tuotteita, kuten asuntovakuudellisia arvopapereita (mukaan lukien kaupalliset ja asuinkiinteistöt sekä kiinteistölainarypäsvakuudelliset velkasitoumukset), omaisuusvakuudellisia arvopapereita (taattu lainoilla, vuokrilla tai saatavilla), vakuudellisia velkasitoumuksia (mukaan lukien vakuudelliset lainasitoumukset) ja luottosidonnaisia tai indeksisidonnaisia arvopapereita (mukaan lukien inflaatiosidonnaiset), joiden arvo määräytyy kohde-etuuden

tai indeksin perusteella. Rahasto voi osallistua mortgage dollar roll -transaktioihin.

Rahasto voi osallistua aktiiviseen ja tiheästi toistuvaan kaupankäyntiin osana sijoitusstrategioita, ja sen varoista voi koska tahansa olla merkittävä osa sijoitettuna minkä tahansa laatuisiin velkakirjoihin. Rahaston painotettu keskimääräinen salkun kesto voi vaihdella välillä -2 – +5 vuotta salkunhoitajien laskelmien mukaisesti riippuen salkunhoitajien korkotasoennusteista ja markkinariskiarvioista yleisesti. Rahasto sijoittaa säännöllisesti valuuttoihin ja valuuttaan liittyviin transaktioihin, joissa käytetään johdannaisinstrumentteja. Rahaston hallussa voi olla merkittäviä valuuttapositioita ja valuuttaan liittyviä johdannaisinstrumentteja suojautumistekniikkana tai osana valuuttasijoitusstrategiaa, mikä voi altistaa suuren osan rahaston nettovaroista näiden instrumenttien alaisille sitoumuksille.

Rahasto käyttää eri johdannaisinstrumentteja suojaus- ja sijoitustarkoituksiin tai tehokkaan salkunhoidon nimissä. Näillä johdannaisinstrumenteilla voidaan käydä kauppaa joko säännellyillä markkinoilla tai pörssin ulkopuolella. Rahoitusjohdannaisinstrumentteihin voivat kuulua mm. swap-sopimukset (kuten korkotaso- ja luottoriskinvaihtosopimukset tai kiinteään tuottoon liittyvät tuottojenvaihtosopimukset), termiinit, ristikkäistermiinit, futuurisopimukset (mukaan lukien valtioiden arvopapereita koskevat) sekä tällaisiin sopimuksiin liittyvät optiot. Rahoitusjohdannaisinstrumenttien käytöstä voi seurata negatiivisia riskialtistuksia tietyllä tuottokäyrällä/kestolla, valuutalla tai luotolla.

Rahasto voi ottaa pitkiä ja synteettisiä lyhyitä positioita suhteessa kiinteään tuottoon ja valuuttoihin. Pitkät positiot hyötyvät taustalla olevan instrumentin tai omaisuusluokan hinnannoususta, kun taas lyhyet positiot hyötyvät kyseisen hinnan laskusta.

Rahasto voi myös tilapäisesti tai lisäkeinona sijoittaa ongelmavelkakirjoihin (sellaisten yritysten arvopapereihin, jotka ovat selvitystilassa tai joutumassa selvitystilaan, velkasaneeraukseen tai konkurssiin), vaihtokelpoisiin tai vakuudellisiin vaihtokelpoisiin arvopapereihin (sijoitukset vakuudellisiin vaihtokelpoisiin arvopapereihin eivät ylitä 5 % rahaston nettovaroista). Sijoitukset maksuhäiriöllisiin arvopapereihin eivät tyypillisesti normaaleissa markkinaolosuhteissa edusta yli 10 % rahaston nettovaroista. Rahasto voi myös sijoittaa (i) enintään 10 % nettovaroistaan UCITS-rahastojen ja muiden UCI-rahastojen osuuksiin ja (ii) korkeintaan 10 % kokonaisvaroistaan Manner-Kiinassa joko Bond Connectin kautta tai suoraan (tähän viitataan myös termillä ”suora CIBM”).

Altistus tuottojenvaihtosopimuksille Odotettu altistus (rahoittamattomille) tuottojenvaihtosopimuksille on 11 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 50 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- tavoittelevat tuottoa ja pääoman arvonnousua sijoittamalla laajaan valikoimaan kiinteän tuoton arvopapereita ja johdannaisinstrumentteja
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Vastapuoliriski
- Luottoriski
- Velkakirjojen riski
- Johdannaisinstrumenttien riski
- Kehittyvien markkinoiden riski
- Valuuttariski
- Arvopaperistamisriski
- Markkinariski
- Likviditeettiriski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Kiinan markkinoihin liittyvä riski
- Osuuslajin suojaukseen liittyvä riski
- Vaihtovelkakirjojen ja hybridiarvopapereiden riski
- Luottosidonnaisiin arvopapereihin liittyvä riski
- Ongelma-arvopapereihin liittyvä riski
- Osinkopolitiikkariski
- Vaihtuvakorkoisen yhtiösijoituksen riski
- Inflaatioindeksiin sidottuihin arvopapereihin liittyvä riski
- Yrityssaneerauksen kohteena oleviin yhtiöihin liittyvä riski
- Strukturoituihin velkakirjoihin liittyvä riski
- Swap-sopimuksiin liittyvä riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan Value-at-Risk-menettelyn (absoluuttinen VaR) avulla.

Rahaston odotettu vipuvaikutus on noin 200 %. Odotettu vipuvaikutustaso on vain arvio, ja se voi olla korkeampi. Vipuvaikutuksen laskentamenetelmänä on käsitteellinen summa. Se sisältää käsitteellisen altistuksen, joka liittyy rahoitusjohdannaisinstrumenttien käyttöön, mutta ei sisällä rahaston kohde-etuuksia, jotka kattavat 100 % kokonaisnettovaroista.

Rahastonhoitaja(t) Franklin Advisers, Inc.

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

FRANKLIN GULF WEALTH BOND FUND

Omaisuuseräluokka Kiinteän tuoton rahasto

Perusvaluutta Yhdysvaltain dollari (USD)

Sijoitustavoitteet Rahaston sijoitustavoite on kokonaistuoton maksimointi harkitsevaisen salkunhoidon avulla. Sijoitusten kokonaistuotto muodostuu korkotulojen, pääoman arvonnousun ja valuuttatulojen yhdistelmästä pitkällä aikavälillä.

Sijoituspolitiikka Rahasto pyrkii saavuttamaan tavoitteensa sijoittamalla pääasiassa Gulf Cooperation Council (GCC) -neuvoston jäsenvaltioiden tai niissä sijaitsevien julkishallinnon tahojen tai yritysten liikkeeseenlaskemiin kiinteä- tai vaihtuvakorkoisiin velkakirjoihin ja obligaatioihin.

Rahasto voi myös ostaa muuallakin Lähi-idän ja Pohjois-Afrikan alueella sijaitsevien tahojen tai useiden valtioiden muodostamien ylikansallisten organisaatioiden (esim. Kansainvälinen jälleenrakennus- ja kehittämispankki) liikkeeseenlaskemia kiinteä- tai vaihtuvakorkoisia velkakirjoja ja obligaatioita.

Rahasto voi käyttää johdannaisinstrumentteja suojautumista, tehokasta salkunhoitoa ja/tai sijoitustarkoituksia varten. Näillä johdannaisinstrumenteilla voidaan käydä kauppaa joko säännellyillä markkinoilla tai pörssin ulkopuolella. Johdannaisinstrumentteihin voivat kuulua mm. swap-sopimukset (kuten luottoriskinvaihtosopimukset tai kiinteään tuottoon liittyvät tuottojenvaihtosopimukset), termiinit, ristikkäistermiinit, futuurisopimukset (mukaan lukien valtioiden arvopapereita koskevat) sekä optiot. Rahoitusjohdannaisinstrumenttien käytöstä voi seurata negatiivisia riskialtistuksia tietyllä tuottokäyrällä/kestolla, valuutalla tai luotolla.

Rahasto voi sijoitusrajoitusten puitteissa sijoittaa myös arvopapereihin tai strukturoituihin tuotteisiin, joissa arvopaperi on sidoksissa toiseen arvopaperiin tai saa arvonsa toisesta arvopaperista tai on sidoksissa minkä tahansa maan varoihin tai valuuttoihin. Strukturoituihin tuotteisiin kuuluu Sukuk-rakenteita, kuten Ijara, Wakala, Murabha, Musharaka, tai kahden tällaisen rakenteen yhdistelmiä (hybridi-Sukuk), jotka voivat normaaleissa markkinaolosuhteissa edustaa 10–30 prosenttia rahaston nettovaroista. Rahasto voi ostaa myös asunto ja omaisuusvakuudellisia arvopapereita ja vaihtovelkakirjoja.

Rahasto voi sijoittaa myös GCC-maiden liikkeeseenlaskijoiden sijoituskelpoisiksi ja tätä heikommaksi luokiteltuihin velkakirjoihin sekä arvopapereihin, joihin liittyy maksuhäiriöitä. Rahasto voi hankkia minkä tahansa valuutan määräisiä kiinteätuottoisia arvopapereita ja velkasitoumuksia, ja voi myös pitää osakkeita, jotka on saatu etuoikeutetun osakkeen tai velkakirjan vaihtamisen tai muuntamisen seurauksena.

Rahasto voi myös jakaa tuloja pääomasta, nettorealisoidusta ja nettorealisoimattomasta tuotosta sekä tuloista ennen kuluja. Vaikka jaettavaa tuloa voi tällöin olla enemmän, se voi myös vaikuttaa pääomaa vähentävästi.

Altistus tuottojenvaihtosopimuksille Odotettu altistus (rahoittamattomille) tuottojenvaihtosopimuksille on 20 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 40 %:iin.

Altistus arvopapereiden lainaamiselle Odotettu altistus arvopapereiden lainaamiselle on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 50 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- tavoittelevat sijoitukselleen kokonaistuottoa, joka muodostuu korkotuloista, pääoman arvonnoususta ja valuuttatuotoista ja haluaa sijoittaa GCC-maissa, Lähi-idän ja Pohjois-Afrikan maissa sijaitsevien liikkeeseenlaskijoiden velkakirjoihin ja
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Luottoriski
- Velkakirjojen riski
- Kehittyvien markkinoiden riski
- Markkinariski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Osuuslajin suojaukseen liittyvä riski
- Vaihtovelkakirjojen ja hybridiarvopapereiden riski
- Vastapuoliriski
- Luottosidonnaisiin arvopapereihin liittyvä riski
- Johdannaisinstrumenttien riski
- Osinkopolitiikkariski
- Valuuttariski
- Likviditeettiriski
- Arvopaperilainaukseen liittyvä riski
- Arvopaperistamisriski
- Strukturoituihin velkakirjoihin liittyvä riski
- Sukuk-sijoitusriski
- Swap-sopimuksiin liittyvä riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan kohde-etuuslähestymistavan avulla.

Rahastonhoitaja(t) Franklin Templeton Investments (ME) Limited

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

FRANKLIN GENOMIC ADVANCEMENTS FUND

Omaisuuseräluokka Osakerahasto

Perusvaluutta Yhdysvaltain dollari (USD)

Sijoitustavoitteet Rahaston sijoitustavoite on pääoman arvonnousu.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiallisesti rahaston genomisia kehityksiä koskevalle sijoitusteemalle merkityksellisten yhtiöiden osakkeisiin. Osakearvopaperit oikeuttavat hallussapitäjän yleensä saamaan osuuden yhtiön liiketuloksesta. Vaikka rahasto sijoittaa pääasiassa kantaosakkeisiin, se voi sijoittaa myös etuoikeutettuihin osakkeisiin, vaihtokelpoisiin arvopapereihin ja arvopapereiden warrantteihin.

Rahaston genomisia kehityksiä koskevalle sijoitusteemalle merkitykselliset yhtiöt ovat niitä yhtiöitä, joiden rahastonhoitaja uskoo keskittyvän hyötymään ja/tai odottaa hyötyvän merkittävästi ihmisten ja muun elämän (esim. eläinten) laadun laajentamisesta ja parantamisesta sisällyttämällä näiden liiketoimintaan teknologisia ja tieteellisiä genomisia kehityksiä, parannuksia ja edistyksiä, kuten tarjoamalla uusia geenitekniikkaan, geeniterapiaan, genomianalyysiin, DNA-sekvensointiin, synteesiin tai instrumentaatioon perustuvia tuotteita tai palveluita. Näitä yhtiöitä voivat olla sellaiset yhtiöt, jotka tutkivat, kehittävät, tuottavat, valmistavat tai merkittävästi hyödyntävät tai käyttävät bionisia laitteita, luontoa jäljittelevää tietojenkäsittelyä, bioinformatiikkaa, molekyylilääketiedettä ja diagnostiikkaa, farmaseuttisia ja maatalouden genomiikan sovelluksia sekä niihin liittyviä laitteita, tekniikoita ja prosesseja.

Rahastonhoitaja voi rahaston sijoitusteeman mukaisesti sijoittaa millä tahansa talouden alalla toimiviin tai minkä tahansa markkina-arvoisiin yhtiöihin sekä sijoittaa sekä Yhdysvalloissa että sen ulkopuolella, mukaan lukien kasvavilla tai kehittyvillä markkinoilla, sijaitseviin yhtiöihin. Vaikka rahasto voi sijoittaa eri talouden aloille, rahasto keskittää sijoituksensa terveydenhoitoon liittyville aloille.

Rahasto on ”hajauttamaton” rahasto, mikä tarkoittaa, että se sijoittaa yleensä suuremman osan varoistaan yhden tai useamman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin ja sen sijoituksiin kuuluu kaiken kaikkiaan vähemmän liikkeeseenlaskijoita kuin hajautetussa rahastossa.

Vaikka rahasto sijoittaa normaaleissa markkinaolosuhteissa vähintään 80 % nettovaroistaan osakkeisiin, rahasto voi etsiä sijoitusmahdollisuuksia muun tyyppisistä arvopapereista mukaan lukien, mutta muita vaihtoehtoja pois sulkematta velkakirjoihin ja kiinteätuottoisiin arvopapereihin (joihin voi sisältyä kaikki maailmanlaajuisten yritysten liikkeeseen laskemat minkä tahansa maturiteetin tai luottoluokan kiinteä- ja vaihtuvakorkoiset arvopaperit) sekä sijoittaa enintään 10 % nettovaroistaan avoimiin ja suljettuihin UCI-rahastoihin (mukaan lukien pörssikauppaa käyvät rahastot). Rahastonhoitaja voi tilapäisesti ryhtyä puolustaviin toimenpiteisiin, jos se arvioi, että arvopaperimarkkinoiden tai talouden suhdannevaihtelut ovat liian suuria, yleinen laskusuhdanne on jatkunut pitkään tai olosuhteet ovat muutoin epäsuotuisia rahaston sijoitusten kohteena olevissa maissa.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- tavoittelevat pääoman arvonnousua sijoittamalla terveydenhoitoalalla toimivien yhtiöiden osakkeisiin
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Riskienhallintanäkökohdat Seuraavassa luetellut riskit ovat rahaston pääasialliset riskit. Sijoittajien on ymmärrettävä, että rahastoihin voi ajoittain kohdistua myös muita riskejä. Näiden riskien täydellinen kuvaus on osiossa ”Riskienhallintanäkökohdat”.

Merkittävimmät riskit rahaston sijoituskäytäntöön:

- Keskittymisriski
- Markkinariski
- Temaattinen sijoitusriski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Vaihtovelkakirjojen ja hybridiarvopapereiden riski
- Osuuslajin suojaukseen liittyvä riski
- Luottoriski
- Velkakirjojen riski
- Kehittyvien markkinoiden riski
- Osakeriski
- Valuuttariski
- Likviditeettiriski
- Pienten ja keskisuurten yhtiöiden riski
- Warrantteihin liittyvä riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan kohde-etuuslähestymistavan avulla.

Rahastonhoitajat(t) Franklin Advisers, Inc.

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

FRANKLIN GLOBAL AGGREGATE BOND FUND

Omaisuuseräluokka Kiinteän tuoton rahasto

Perusvaluutta Yhdysvaltain dollari (USD)

Sijoitustavoitteet Rahaston pääasiallinen sijoitustavoite on kokonaistuoton maksimointi harkitsevaisen rahastonhoidon avulla. Sijoitusten kokonaistuotto muodostuu korkotulojen ja pääoman arvonnousun yhdistelmästä.

Sijoituspolitiikka Rahasto pyrkii saavuttamaan tavoitteensa sijoittamalla ensisijaisesti kiinteä- tai vaihtuvakorkoisiin velkakirjoihin, joiden liikkeeseenlaskijoita ovat valtiot, julkishallinnon tahot (mukaan luettuina usean valtion tukemat ylikansalliset organisaatiot) ja yritykset eri puolilla maailmaa. Rahasto sijoittaa pääasiassa sijoituskelpoisiin arvopapereihin, mutta se voi sijoittaa myös sijoituskelvottomiin arvopapereihin enintään 30 % sekä kehittyvien markkinoiden velkakirjoihin.

Rahasto käyttää erityistä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hallintoa (ESG) mittaavaa metodologiaa arvioidakseen sijoittamista liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat jäljessä matalaan hiilitalouteen siirtymisessä. ESG-pisteytysmetodologiaa sovelletaan koko salkkuun, ja se on sen kokoamisessa sitova.

Rahasto käyttää ulkoisten ja sisäisten tietojen yhdistelmää päätelläkseen kunkin liikkeellelaskijana toimivan valtion, julkishallinnon tahon ja yrityksen ”ilmastosiirtymäsuorituskyvyn” (eli sen, miten liikkeeseenlaskija vastaa ilmastonmuutoksen uhkaan esimerkiksi yhdistämällä tuotteiden ja palvelujen hiilivähennyksiä, perustamalla infrastruktuureja, jotka tuottavat vain vähän tai eivät lainkaan hiilipäästöjä ja vähentämällä tai lopettamalla riippuvuutensa fossiilisista polttoaineista, mukaan lukien tuotot fossiilisista polttoaineista). Tämä voi sisältää, niihin kuitenkaan rajoittumatta, liikkeellelaskijan suoran päästöennusteen vertaisryhmään nähden, vähähiilisempään talouteen siirtymisen tilan, ilmastoon liittyvien riskien hallinnan, yleisen ympäristöpisteytyksen, energiaresurssien hallinnan, ympäristöön liittyvien ulkoisvaikutusten hallinnan ja energiaturvallisuusriskin.

Rahasto ei saa sijoittaa liikkeeseenlaskijoihin, joita pidetään heikoimpina suoriutujina tämän mittarin mukaan. Tämä on sitova rajoitus. Sitä käytetään soveltamalla vaatimustenmukaisuusrajoituksia vitkastelijoiksi luettuihin liikkeeseenlaskijoihin. Tämän seurauksena rahasto jättää sen salkun ulkopuolelle kaikki liikkeeseenlaskijat, joiden pistemäärät ovat sen sijoitusavaruuden alimman 20 %:n joukossa.

Lisäksi rahasto ei saa sijoittaa ulkomaisiin, sellaisten maiden valtionvelkakirjoihin, joiden Freedom House Index -pisteet eivät ole riittävät.

ESG-tekijät ovat tärkeä osa rahaston tutkimusprosessia, jossa yhdistämme alhaalta ylös etenevän perusluottoanalyysin ja asiaan liittyvien ESG-muuttujien katsauksen päästäksemme kokonaisvaltaiseen arvioon luoton vahvuuksista, heikkouksista ja mahdollisista riskeistä. Rahastonhoitajan

analyytikot voivat työskennellä liikkeellelaskijoiden kanssa, jotka esittävät tiettyjä hiilipäästö-, vesi- ja jätevesiongelmia parantaakseen näillä alueilla suorittamaansa riskinhallintaa.

Koko salkkuun pätee[8], että rahasto ei sijoita liikkeellelaskijoihin, jotka:

- rikkovat toistuvasti ja vakavasti Yhdistyneiden kansakuntien Global Compactin periaatteita kuten
  - kansainvälisten ihmisoikeuksien suojelu
  - ihmisoikeusrikkomuksiin osallistumattomuus
  - järjestäytymisvapauden ja kollektiivisen neuvotteluoikeuden kunnioitus
  - pakkotyön lopettaminen
  - lapsityövoiman lakkauttaminen
  - työllistämiseen ja ammattiin liittyvän syrjinnän lopettaminen
  - ennalta ehkäisevä periaate ympäristöongelmiin / suhtautumistapa ympäristöhaasteisiin
  - paremman ympäristön huomioonottamisen / ympäristövastuullisuuden edistäminen
  - ympäristöystävällisten teknologioiden kehittäminen ja edistäminen/levittäminen
  - korruption vastainen työskentely tai korruption vastustaminen kaikissa sen muodoissa
- Riittämätön pistemäärä liikkeeseenlaskijoina toimivia valtioita mittaavassa Freedom House Index -indeksissä (https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores);
- Valmistavat sotilaallisia varusteita ja/tai kiistanalaisia aseita - sellaisia, jotka on määritelty umpimähkäisiksi; tai ne, jotka valmistavat tällaisissa aseissa käytettäviksi tarkoitettuja osia;
- Valmistavat tavanomaisia aseita; ne, jotka saavat rahastonhoitajan asettaman arvon (5 %) ylittävän määrän tuloja tällaisista tuotteista;
- Valmistavat tupakkaa tai tupakkatuotteita; ne, jotka saavat rahastonhoitajan asettamien arvojen (5 %) ylittävän määrän tuloja tällaisista tuotteista;
- Saavat yli 5 % tuloistaan hiilen lämpöuutosta;
- Saavat yli 5 % tuloistaan uhkapeleistä tai aikuisviihteestä
- Saavat liian suuria tulomääriä kaikkein saastuttavimmista fossiilisista polttoaineista;
- Eivät ylitä rahastonhoitajan kynnystä vähemmän hiilisaastutusta aiheuttavien fossiilipolttoaineiden käytössä;
- Ylittävät toleranssitasomme sähkön tuotantoon käytetyistä fossiilipolttoaineista;
- Saavat ESG-arvon CCC MSCI:n mukaan.

Rahaston jokaisen liikkeeseenlaskijan ESG-luokituksia tarkastellaan ja päivitetään ainakin vuosittain.

Rahasto voi sijoitusrajoitusten mukaisesti sijoittaa myös luottosidonnaisiin arvopapereihin tai muihin strukturoituihin tuotteisiin (kuten kiinnelaina- ja omaisuusvakuudellisiin osakkeisiin, mukaan lukien vakuudellisiin velka- ja lainasitoumuksiin), jotka saavat arvonsa indeksistä, arvopaperista tai valuutasta. Rahasto voi myös osallistua mortgage dollar roll -transaktioihin.

Rahasto voi myös käyttää tiettyjä johdannaisinstrumentteja suojaus- ja sijoitustarkoituksiin tai tehokkaan salkunhoidon nimissä. Näillä johdannaisinstrumenteilla (joihin alla kuvattu erityinen ESG-pisteytysmetodologia ei sovellu) voidaan käydä kauppaa joko säännellyillä markkinoilla tai pörssin ulkopuolella. Niihin voivat kuulua mm. swap-sopimukset (kuten luottoriskinvaihtosopimukset ja kiinteään tuottoon liittyvät tuottojenvaihtosopimukset, mukaan lukien lainaindeksit), termiinit, ristikkäistermiinit, futuurisopimukset sekä optiot. Rahoitusjohdannaisinstrumenttien käyttö ei ylitä 75 % rahaston nettovaroista.

Koska sijoitustavoite saavutetaan todennäköisemmin noudattamalla joustavaa ja mukautumiskykyistä sijoituspolitiikkaa, rahasto voi hakea sijoitusmahdollisuuksia myös muunlaisista arvopapereista, mukaan luettuina mutta niihin rajoittumatta yhteissijoitusyritykset sekä kantaosakkeisiin, etuoikeutettuihin osakkeisiin ja warrantteihin vaihdettavissa olevat pitkäaikaiset joukkovelkakirjat.

Altistus tuottojenvaihtosopimuksille Odotettu altistus (rahoittamattomille) tuottojenvaihtosopimuksille on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 20 %:iin.

Altistus arvopapereiden lainaamiselle Odotettu altistus arvopapereiden lainaamiselle on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 50 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- sijoittavat SFDR artiklaa 8 noudattaviin rahastoon
- tavoittelevat korkotuottoa ja pääoman arvonnousua sijoittamalla hajautettuun globaaliin kiinteätuottoiseen tuotteeseen
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Luokitusjärjestelmäasetus ESG-metodologiansa mukaisesti rahasto tukee ympäristöä, yhteiskuntaa ja hallintoa tukevia ominaisuuksia. Vaikka rahasto ei sitoudu sijoittamaan luokituksen mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin liiketoimiin, joiden tavoitteina ovat ilmastonmuutoksen lieventäminen ja ilmastonmuutokseen mukautuminen, ei voida sulkea pois, että rahaston perustana olevat sijoitukset voivat sattumalta sisältää sijoituksia, joiden tavoitteena on saada aikaan myönteisiä ympäristövaikutuksia lieventämällä ilmastonmuutosta ja edistämällä ilmastonmuutokseen mukautumista ja jotka saattavat olla mutta eivät välttämättä ole luokituksen mukaisia. Sijoittajien on huomioitava, että luokitusjärjestelmäasetuksen periaate ”ei aiheuta merkittävää haittaa” koskee vain niitä rahaston taustalla olevia sijoituksia, jotka ottavat huomioon EU:n kriteerit ympäristön kannalta kestäville liiketoimille. Rahaston taustalla olevat sijoitukset, jotka eivät ole luokitusjärjestelmän mukaisissa ympäristön kannalta kestävissä toimissa, eivät ota huomioon EU:n kriteerejä ympäristön kannalta kestäville liiketoimille luokitusjärjestelmäasetuksen mukaisesti.

[8] 5 % puskuri sallitaan sijoituksissa yhtiöihin, jotka eivät täytä näitä kriteerejä.

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Vastapuoliriski
- Luottoriski
- Velkakirjojen riski
- Johdannaisinstrumenttien riski
- Valuuttariski
- Markkinariski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Kiinan markkinoihin liittyvä riski
- Osuuslajin suojaukseen liittyvä riski
- Vaihtovelkakirjojen ja hybridiarvopapereiden riski
- Luottosidonnaisiin arvopapereihin liittyvä riski
- Kehittyvien markkinoiden riski
- Likviditeettiriski
- Arvopaperilainaukseen liittyvä riski
- Arvopaperistamisriski
- Strukturoituihin velkakirjoihin liittyvä riski
- Kestävyysriskit
- Swap-sopimuksiin liittyvä riski
- Warrantteihin liittyvä riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan Value-at-Risk-menettelyn (absoluuttinen VaR) avulla.

Rahaston odotettu vipuvaikutus on noin 50 %. Odotettu vipuvaikutustaso on vain arvio, ja se voi olla korkeampi. Vipuvaikutuksen laskentamenetelmänä on käsitteellinen summa. Se sisältää käsitteellisen altistuksen, joka liittyy rahoitusjohdannaisinstrumenttien käyttöön, mutta ei sisällä rahaston kohde-etuuksia, jotka kattavat 100 % kokonaisnettovaroista.

Rahastonhoitaja(t) Franklin Templeton Investment Management Limited ja Franklin Advisers, Inc.

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

FRANKLIN GLOBAL CONVERTIBLE SECURITIES FUND[9]

Omaisuuseräluokka Tasapainotettu rahasto

Perusvaluutta Yhdysvaltain dollari (USD)

Sijoitustavoitteet Rahaston sijoitustavoite on kokonaistuoton maksimointi harkitsevaisen salkunhoidon avulla hakemalla pääoman arvonnousua ja lyhyen aikavälin tuottoa vaihtuvissa markkinaolosuhteissa.

Sijoituspolitiikka Rahasto pyrkii saavuttamaan sijoitustavoitteensa sijoittamalla pääasiallisesti vaihtokelpoisiin arvopapereihin (mukaan lukien yritysten maailmanlaajuisesti liikkeeseenlaskemat sijoituskelpoiset arvopaperit, alhaisen luottoluokituksen arvopaperit, luottoluokittamattomat arvopaperit ja sijoituskelvottomat arvopaperit) sekä vaihtokelpoisten arvopapereiden muuntamisen seurauksena saatuun kantaosakkeeseen. Rahasto voi myös sijoittaa muihin arvopapereihin, kuten yleisiin tai etuoikeutettuihin osakkeisiin ja vaihtokelvottomiin velkakirjoihin (mukaan lukien sijoituskelpoiset arvopaperit, alhaisen luottoluokituksen arvopaperit, sijoituskelvottomat arvopaperit ja luottoluokittelemattomat arvopaperit). Rahasto voi jatkaa arvopaperien omistamista liikkeeseenlaskijan maksuhäiriön jälkeen. Vaihtokelpoinen arvopaperi on yleensä velkakirjavakuus tai etuoikeutettu osake, joka voidaan muuntaa tietyn ajanjakson kuluessa saman tai eri liikkeeseenlaskijan kantaosakkeeseen. Sijoittamalla vaihtokelpoisiin arvopapereihin rahasto pyrkii osallistumaan kohde-etuuksien pääoman arvonnousuun ja samalla hyödyntämään vaihtokelpoisten arvopapereiden kiinteätuottoista näkökohtaa lyhyen aikavälin tuoton varmistamiseksi ja hintavaihtelujen vähentämiseksi. Rahasto voi myös käyttää tiettyjä johdannaisinstrumentteja valuuttasuojaus- ja sijoitustarkoituksiin tai tehokkaan salkunhoidon nimissä. Näitä johdannaisinstrumentteja voidaan käsitellä joko säännellyillä markkinoilla tai pörssin ulkopuolella, ja niihin voi kuulua muun muassa termiinejä, ristikkäistermiinejä sekä optioita. Rahasto voi pitää rahoitusjohdannaisinstrumenttien avulla rakennettuja, katettuja lyhyitä positioita edellyttäen, että rahaston pitkät positiot ovat millä hetkellä hyvänsä riittävän likvidejä kattamaan lyhyistä positioista syntyvät vastuut.

Rahasto voi sijoittaa myös sellaisiin arvopapereihin tai strukturoituihin tuotteisiin (kuten pääomaan liittyvät arvopaperit), joissa arvopaperi on sidoksissa toiseen arvopaperiin tai joissa se saa arvonsa toisesta arvopaperista tai on sidoksissa minkä tahansa valtion varoihin tai valuuttaan. Rahasto voi myös sijoittaa enintään 10 % nettovaroistaan arvopapereihin, joihin liittyy maksuhäiriöitä, ja korkeintaan 10 % nettovaroistaan UCITS-rahastojen ja muiden UCI-rahastojen osuuksiin.

Altistus arvopapereiden lainaamiselle Odotettu altistus arvopapereiden lainaamiselle on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 50 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- tavoittelevat pääoman arvonnousua ja lyhyen aikavälin tuottoa sijoittamalla yritysten liikkeeseenlaskemiin vaihtokelpoisiin arvopapereihin maailmanlaajuisesti
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Vaihtovelkakirjojen ja hybridiarvopapereiden riski
- Luottoriski
- Velkakirjojen riski
- Valuuttariski
- Likviditeettiriski
- Markkinariski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Kiinan markkinoihin liittyvä riski

[9] Tämä rahasto suljettiin uusien ja olemassa olevien sijoittajien tekemiltä merkinnöiltä 9.12.2020, kunnes hallitus toisin päättää

- Osuuslajin suojaukseen liittyvä riski
- Vastapuoliriski
- Johdannaisinstrumenttien riski
- Arvopaperilainaukseen liittyvä riski
- Strukturoituihin velkakirjoihin liittyvä riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan kohde-etuuslähestymistavan avulla.

Rahastonhoitajat(t) Franklin Advisers, Inc.

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

FRANKLIN GLOBAL CORPORATE INVESTMENT GRADE BOND FUND

Omaisuuseräluokka Kiinteän tuoton rahasto

Perusvaluutta Yhdysvaltain dollari (USD)

Sijoitustavoitteet Rahaston pääasiallinen sijoitustavoite on sijoitusten kokonaistuoton maksimointi. Sijoitusten kokonaistuotto muodostuu korkotulojen ja pääoman arvonnousun yhdistelmästä.

Sijoituspolitiikka Rahasto pyrkii saavuttamaan tavoitteensa sijoittamalla pääasiallisesti hajautettuun salkkuun, joka koostuu yhtiöiden liikkeeseenlaskemista kiinteä- ja vaihtuvakorkoisista velkakirjavakuuksista maailmanlaajuisesti. Tässä rahastossa velkakirjavakuudet voivat sisältää joukkovelkakirjoja, sitoumuksia, yritystodistuksia, etuoikeutettuja arvopapereita (mukaan lukien yhtymäetuoikeutettuja arvopapereita), hybridijoukkovelkakirjoja, yksityisiä arvopapereita ja katettuja joukkovelkakirjoja. Rahasto sijoittaa pääasiassa sijoituskelpoisiin arvopapereihin, mutta voi sijoittaa enintään 20 % sijoituskelvottomiin arvopapereihin.

Rahasto voi myös sijoittaa yhteensä enintään 20 % nettovaroistaan strukturoituihin tuotteisiin, kuten kiinteistövakuudellisiin arvopapereihin, omaisuusvakuudellisiin arvopapereihin, kaupallisten kiinteistöjen ja asuinkiinteistöjen kiinteistövakuudellisiin arvopapereihin, vakuudellisiin velkasitoumuksiin sekä vakuudellisiin lainasitoumuksiin.

Rahasto voi käyttää johdannaisinstrumentteja suojautumista, tehokasta salkunhoitoa ja/tai sijoitustarkoituksia varten. Näillä johdannaisinstrumenteilla voidaan käydä kauppaa joko säännellyillä markkinoilla tai pörssin ulkopuolella. Niihin voivat kuulua mm. swap-sopimukset (kuten luottoriskinvaihtosopimukset, koronvaihtosopimukset ja tuottojenvaihtosopimukset lainoista ja kiinteään tuottoon liittyvistä indekseistä), valuuttatermiinit, ristikkäistermiinit, korkofutuurit ja futuurisopimukset sekä optiot. Rahoitusjohdannaisinstrumenttien käyttö voi aiheuttaa negatiivista tuottoa tietyllä tuottokäyrällä/kestolla, valuutalla tai luotolla muun muassa siksi, että rahoitusjohdannaisinstrumenttien hinta riippuu niiden kohde-etuuksina olevien instrumenttien hinnasta ja nämä hinnat voivat vaihdella.

Koska sijoitustavoite saavutetaan todennäköisemmin noudattamalla joustavaa ja mukautumiskykyistä sijoituspolitiikkaa, rahasto voi hakea sijoitusmahdollisuuksia myös muunlaisista arvopapereista, kuten luottosidonnaisista arvopapereista, ei-yhtiöllisten liikkeeseenlaskijoiden velkakirjoista (mukaan lukien itsevaltaiset, ylikansalliset järjestöt, joita useat kansalliset hallitukset tukevat), valtiollisista ja kunnallisista velkakirjoista, ehdollisista joukkovelkakirjoista, sekä kantaosakkeisiin vaihdettavissa olevista velkakirjoista, etuoikeusosakkeista, kantaosakkeista ja muista sijoitussidonnaisista arvopapereista. Rahasto voi myös sijoittaa aikatalletuksiin, käteisvaroihin ja rahamarkkinainstrumentteihin sekä enintään 10 % nettovaroistaan avoimiin ja suljettuihin UCI-rahastoihin (mukaan lukien pörssikauppaa käyvät rahastot).

Rahasto voi jakaa tuloja pääomasta, nettorealisoidusta ja nettorealisoimattomasta tuotosta sekä tuloista ennen kuluja. Vaikka jaettavaa tuloa voi tällöin olla enemmän, se voi myös vaikuttaa pääomaa vähentävästi.

Altistus tuottojenvaihtosopimuksille Odotettu altistus (rahoittamattomille) tuottojenvaihtosopimuksille on 10 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 50 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- tavoittelevat tuoton ja pääoman arvonnousua sijoittamalla sijoituskelpoisiin velkakirjoihin, jotka ovat maailmanlaajuisten yhtiöiden liikkeeseenlaskemia
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Vastapuoliriski
- Luottoriski
- Velkakirjojen riski
- Johdannaisinstrumenttien riski
- Kehittyvien markkinoiden riski
- Valuuttariski
- Likviditeettiriski
- Markkinariski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Kiinan markkinoihin liittyvä riski
- Osuuslajin suojaukseen liittyvä riski
- Vaihtovelkakirjojen ja hybridiarvopapereiden riski
- Luottosidonnaisiin arvopapereihin liittyvä riski
- Vaihtuvakorkoisen yhtiösijoituksen riski
- Uusien markkinoiden riski
- Poliittinen ja taloudellinen riski
- Arvopaperistamisriski
- Strukturoituihin velkakirjoihin liittyvä riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan kohde-etuuslähestymistavan avulla.

Rahastonhoitaja(t) Franklin Templeton Investment Management Limited ja Franklin Templeton Institutional, LLC

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

FRANKLIN GLOBAL FUNDAMENTAL STRATEGIES FUND

Omaisuuseräluokka Tasapainotettu rahasto

Perusvaluutta Yhdysvaltain dollari (USD)

Rahaston sijoitustavoitteet Rahaston sijoitustavoitteena on pääoman arvonnousun tavoittelu hajautetulla lähestymistavalla. Sen toissijainen tavoite on tuotto.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa yleisesti minkä tahansa markkina-arvon omaavien yhtiöiden osakearvopapereihin missä tahansa maailman osassa, myös kehittyvillä markkinoilla, sekä kiinteä- tai vaihtuvakorkoisiin velkakirjoihin ja velkaobligaatioihin, joita laskevat liikkeeseen valtiot, julkiset tahot ja yritykset kaikkialla maailmassa, sekä velkaobligaatioihin, joita laskevat liikkeeseen ylikansalliset toimijat, joita organisoivat tai tukevat useiden valtioiden hallitukset, kuten Kansainvälinen jälleenrakennus- ja kehityspankki tai Euroopan investointipankki. Rahasto voi lisäksi sijoittaa eri liikkeeseenlaskijoiden alhaisen luottoluokituksen velkakirjoihin ja sijoituskelvottomiin velkakirjoihin, kiinteäkorkoisiin ja vaihtuvakorkoisiin arvopapereihin, joko suoraan tai säänneltyjen rahastojen kautta (ottamalla huomioon alla mainitut rajoitukset). Rahasto voi myös käyttää johdannaisinstrumentteja suojaamiseen, tehokkaaseen salkunhoitoon ja sijoitustarkoituksiin. Näillä johdannaisinstrumenteilla voidaan käydä kauppaa joko säännellyillä markkinoilla tai pörssin ulkopuolella. Johdannaisinstrumentteihin voivat kuulua mm. swap-sopimukset (kuten luottoriskinvaihtosopimukset tai osakkeisiin ja kiinteään tuottoon liittyvät tuottojenvaihtosopimukset), termiinit, ristikkäistermiinit, futuurisopimukset (mukaan lukien valtioiden arvopapereita koskevat) sekä optiot. Rahoitusjohdannaisinstrumenttien käytöstä voi seurata negatiivisia riskialtistuksia tietyllä tuottokäyrällä/kestolla, valuutalla tai luotolla. Rahasto voi myös sijoittaa sellaisiin arvopapereihin, jotka ovat sidoksissa minkä tahansa maan varallisuuteen tai valuuttoihin. Rahasto voi sijoittaa korkeintaan 10 % nettovaroistaan UCITS-rahastojen ja muiden UCI-rahastojen osuuksiin. Rahasto ei sijoita yli 10 % nettovaroistaan asunto- ja omaisuusvakuudellisiin arvopapereihin.

Rahasto kohdentaa varansa neljään eri sijoitusstrategiaan, joita noudattavat Franklin Templetonin tai sen tytäryhtiöiden itsenäiset rahastonhoitoryhmät tavoitteenaan ylläpitää tasapuolinen painotus (i) kahdelle maailmanlaajuiselle osakesijoitusstrategialle (edustaen yhteensä noin 60 % koko salkusta) ja (ii) kahdelle kiinteälle tuottosijoitusstrategialle (edustaen yhteensä noin 40 % koko salkusta), joita valvotaan ja uudelleentasataan sopivalla tavalla. Tällaisia sijoitusstrategioita noudatetaan Franklin Templetonissa jo laajalti, kun kyse on tietyistä sen rekisteröidyistä rahastoista.

Verrattuna pääomastrategioihin rahasto sijoittaa pääasiallisesti sellaisten yhtiöiden arvopapereihin, jotka ovat innovaation kärjessä, hyödyntävät uusia teknologioita, ovat hyvin hallittuja ja hyötyvät alojensa uusista oloista dynaamisesti muuttuvassa maailmantaloudessa, sekä missä tahansa päin maailmaa sijaitsevien yhtiöiden pääoma-arvopapereihin, myös kehittyvien markkinoiden alueella.

Suhteessa kiinteätuottoisiin strategioihin rahasto keskittyy vaihtuva korkoisiin valtioiden, julkishallinnon tahojen ja yritysten liikkeeseenlaskemiin velkapapereihin sekä vaihtokelpoisiin velkapapereihin tai mahdollisiin muunnettaviin arvopapereihin (sijoitukset mahdollisiin muunnettaviin arvopapereihin eivät ylitä 5 % rahaston nettovaroista) ja johdannaisinstrumentteihin altistaen rahaston velkapapereille, koroille, valuutoille ja indekseille (mukaan lukien kiinteän tuoton indeksit ja hyödykeindeksit).

Rahasto voi sijoittaa enintään 30 % nettovaroistaan Manner-Kiinaan Bond Connectin kautta tai suoraan (tähän viitataan myös termillä ”suora CIBM”) ja enintään 10 % nettovaroistaan China A -osuuksiin (Shanghai-Hong Kong Stock Connectin tai Shenzhen-Hong Kong Stock Connectin kautta) ja China B -osuuksiin.

Altistus arvopapereiden lainaamiselle Odotettu altistus arvopapereiden lainaamiselle on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 50 %:iin.

Altistus tuottojenvaihtosopimuksille Odotettu altistus (rahoittamattomille) tuottojenvaihtosopimuksille on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 20 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- tavoittelevat pääoman arvonnousua ja lyhyen aikavälin tuottoa sijoittamalla maailmanlaajuisten osuus- ja velkasidonnaisten arvopaperien hajautettuun salkkuun ja haluavat hyötyä neljästä sijoitusstrategiasta
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Vastapuoliriski
- Luottoriski
- Velkakirjojen riski
- Johdannaisinstrumenttien riski
- Kehittyvien markkinoiden riski
- Valuuttariski
- Markkinariski
- Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:
- Kiinan markkinoihin liittyvä riski
- Osuuslajin suojaukseen liittyvä riski
- Vaihtovelkakirjojen ja hybridiarvopapereiden riski
- Likviditeettiriski
- Monen hoitajan riski
- Strukturoituihin velkakirjoihin liittyvä riski
- Swap-sopimuksiin liittyvä riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan kohde-etuuslähestymistavan avulla.

Rahastonhoitaja(t) Franklin Templeton International Services S.à r.l.

Rahastonhoitaja on siirtänyt omalla vastuullaan kaikki tai osan päivittäisistä rahastonhoitovelvollisuuksistaan ja sijoitusneuvontapalveluistaan, jotka koskevat osaa rahaston varoista tai kaikkia rahaston varoja, Franklin Advisers, Inc:lle

ja Templeton Global Advisors Limited and Brandywine Global Investment Management, LLC:lle, jotka toimivat rahaston alirahastonhoitajana.

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

FRANKLIN GLOBAL GREEN BOND FUND

Omaisuuseräluokka Kiinteän tuoton rahasto

Perusvaluutta Euro (EUR)

Sijoitustavoitteet Rahaston sijoitustavoite on osallistua lieventämään ilmastonmuutoksen haittavaikutuksia ja sopeutumaan niihin ja saavuttaa täysi tulojen ja pääoman kasvu sijoittamalla enimmäkseen vihreisiin arvopapereihin.

Sijoituspolitiikka Rahasto pyrkii saavuttamaan sijoitustavoitteensa sijoittamalla pääasiallisesti ”vihreisiin” arvopapereihin. Rahaston tavoitteena on sijoittaa vähintään 75 % sen nettovaroista ”vihreisiin” rahastoihin, kuten alla määritellään, ja enintään 25 % sen nettovaroista rahastoihin, joita rahastonhoitajat pitävät vähähiilidioksidista tulevaisuutta tukevina tai Pariisin ilmastosopimusta tukevina alla esitettyjen ESG-kriteerien mukaisesti. Tällaisella sijoitustavalla rahaston tavoite on tarjota likviditeettiä uusille ja olemassa oleville projekteille, joilla on ympäristölle myönteisiä vaikutuksia.

Strategia hyödyntää perustavaa laatua olevaa alhaalta ylöspäin suuntaavaa analyysiä valitsemaan liikkeellelaskijat keskittyen kelvollisiin ”vihreisiin” arvopapereihin, ja jokainen sijoitus on rahastonhoitajien luoton suhteen hyväksymä.

”Vihreät” rahastot ovat velkainstrumentteja, joiden tuottoja käytetään rahoittamaan osittain tai täysin tai esirahoittamaan uusia ja/tai olemassa olevia projekteja, jotka vaikuttavat myönteisesti ympäristöön.

Tämän sijoituskäytännön soveltamiseksi ja asianmukaisten ”vihreiden” joukkovelkakirjojen tunnistamiseksi rahasto valitsee joukkovelkakirjat, jotka on merkitty ”vihreiksi” joukkovelkakirjoiksi tunnustetun vihreän joukkolainojen arviointikehyksen, kuten Kansainvälisen pääomamarkkinajärjestön (ICMA), mukaisesti. Siitä on saatavilla lisätietoja osoitteessa www.icmagroup.org.

Lisäksi, kun rahastonhoitajat valitsevat sijoituskohteita he luottavat joko positiiviseen toisen osapuolen mielipiteeseen (Second Party Opinion, SPO) tai käyttävät yksinomaista ESG-menetelmäänsä arvioidakseen alla olevien kriteerien mukaisesti ja erityisesti sitä, tukeeko kohde, jota rahoitetaan laskemalla liikkeeseen joukkovelkakirjoja, joita rahasto voi ostaa, siirtymää vähähiiliseen tulevaisuuteen tai Pariisin ilmastosopimusta.

Rahasto sijoittaa arvopapereihin, jotka laskee liikkeelle liikkeeseenlaskija tai projektiin liittyvä liikkeeseenlaskija, joka:

1) tukee siirtymää vähähiilidioksidiseen tulevaisuuteen

2) saa tukea soveltuvalta valtion rakenteelta

3) näyttää omaavan hyvän operatiivisen ympäristönhallinnan.

Yllä olevat ESG-kriteerit täyttävät rahastot, joita ei ole välttämättä luokiteltu vihreiksi, mutta jotka silti rahoittavat ratkaisuja, jotka edistävät vähähiilistä tulevaisuutta tai tukevat Pariisin ilmastosopimusta ja samaan aikaan vähentävät omaa hiili-intensiteettiään, katsotaan rahastolle kelvollisiksi sijoituskohteiksi aina 25 %:iin asti rahaston salkusta.

Yllä oleva ESG-menetelmä, jota sovelletaan vähintään 90 % :iin rahaston salkusta, on salkun kokoamisessa sitova.

Arvopaperit, joihin rahasto sijoittaa, voivat olla laskettu liikkeeseen millä tahansa kestolla, niissä voi olla sekä kiinteitä että vaihtuvia korkoja ja ne voivat olla maailmanlaajuisesti sekä yritysten että valtioiden liikkeeseenlaskemia, mukaan lukien kehittyvät markkinat ja REIT:t. Rahasto voi sijoittaa enintään 10 % nettovaroistaan Manner-Kiinaan Bond Connect -ohjelman kautta tai suoraan (Kiinan pankkien välisillä joukkolainamarkkinoilla). Rahasto ei sijoita yli 30 % nettovaroistaan luottoluokittelemattomiin velkakirjoihin. Valtiolliset liikkeeseenlaskijat sisältävät valtion virastot ja valtionkaltaiset virastot. Suurin osa rahaston muut kuin eurovaluutta-altistukset sidotaan EUR:oon.

Rahastonhoitajat voivat valikoivasti lisätä tai vähentää keston altistusta tietyissä maissa riippuen taloudellisista perusasioista, korkonäkymistä, rahapolitiikasta, geopoliittisista trendeistä sekä finanssipolitiikasta.

Oli rahastoa merkitty vihreäksi tai ei, rahastonhoitajat työskentelevät liikkeeseenlaskijoiden kanssa määrittääkseen liikkeeseenlaskun jälkeisen raportoinnin perustason, jonka avulla rahastonhoitajat voivat seurata projektin etenemistä. Jälkiraportointiin kuuluvat ensisijaisesti ympäristövaikutusraportit sekä perinteisemmät talousraportit ja laatuarviot ympäristötoimista. Standardoidut asteikot auttavat tässä raportoinnissa, ja niihin kuuluvat vuosittaiset energiansäästöt, kasvihuonekaasupäästöjen vähennykset, tuotettu uusiutuva energia tai sen lisätty kapasiteetti.

Rahasto soveltaa myös erityisiä ESG-poissulkemisia eikä sijoita yhtiöihin, jotka rahastonhoitajien analyysin mukaan:

- rikkovat toistuvasti ja/tai vakavasti Yhdistyneiden kansakuntien Global Compact -periaatteita (ilman, että parannusta olisi näköpiirissä);
- saavat 5 % tai sitä enemmän tuloistaan aseiden valmistuksesta ja/tai jakelusta;
- osallistuvat tiettyyn käyttöön tarkoitettujen aseiden ja/tai kiellettyjen aseiden tärkeiden osien[10] (ts. henkilömiinojen, biologisten ja kemiallisten aseiden ja rypäleammusten) valmistukseen, jakeluun tai tukkumyyntiin;
- valmistavat tupakkaa tai tupakkatuotteita, tai jotka saavat tuloistaan yli 5 % näistä tuotteista;
- saavat yli 5 % tuloistaan lämpöhiilen louhinnasta tai 10 % hiilipohjaisesta energiantuotannosta.

Lisäksi rahasto ei sijoita liikkeeseenlaskijoina toimiviin valtioihin, joilla on riittämätön pistemäärä Freedom House Index -indeksissä[11].

Rahasto voi sijoittaa ”omaisuusvakuudellisiin arvopapereihin” (collateralised debt obligations, CDOs) ja ”vakuudellisiin

[10] (a) Aseet, joita koskee (i) Henkilömiinojen käytön, varastoinnin, valmistuksen ja kuljetuksen kieltävä ja niiden tuhoamista koskeva sopimus ja (ii) Rypäleammukset kieltävä sopimus ja (b) aseet, jotka on luokiteltu joko B- tai C-aseiksi Yhdistyneiden kansakuntien biologisia aseita koskevan sopimuksen ja Yhdistyneiden kansakuntien kemiallisia aseita koskevan sopimuksen mukaisesti.

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

velkasitoumuksiin" (collateralised loan obligations, CLOs) sekä muihin asuntolaina- ja vakuuspohjaisiin arvopapereihin, hybridi- ja vaihdettaviin arvopapereihin, mukaan lukien luottosidonnaiset arvopaperit (kuten luottosidonnaiset velkakirjat ja optiot), ainaisvelkakirjat ja muunnettavat arvopaperit, joista kaikilla on 5 %:n enimmäismäärä rahaston nettovaroista ja 20 %:n enimmäisyhteismäärä rahaston nettovaroista. CDO:ita CLO:ita, asunto ja omaisuusvakuudellisia arvopapereita ja vaihtovelkakirjoja ei voi kytkeä johdannaisiin, eikä niillä voi luoda vipuvaikutusta. Hybridi- ja vaihdettavat arvopaperit sekä luottokytketyt arvopaperit voidaan kytkeä johdannaisiin ja siksi niitä voidaan käyttää vivutukseen.

Rahasto voi myös käyttää johdannaisinstrumentteja suojaus- ja sijoitustarkoituksiin tai tehokkaan salkunhoidon nimissä. Näillä johdannaisinstrumenteilla voidaan käydä kauppaa joko säännellyillä markkinoilla tai pörssin ulkopuolella. Niihin voivat kuulua mm. swap-sopimukset (kuten koronvaihtosopimukset, valuutanvaihtosopimukset, luottoriskinvaihtosopimukset ja kiinteään tuottoon liittyvät tuottojenvaihtosopimukset), korkofutuurit ja ulkomaiset termiinisopimukset (sekä toimitettavat että ei-toimitettavat) sekä optiot (korkofutuurioptiot, koronvaihto-optiot ja optiot koskien luottoriskinvaihtosopimuksia).

Rahasto voi myös sijoittaa korkeintaan 10 % nettovaroistaan UCITS-rahastojen tai muiden UCI-rahastojen (mukaan lukien ETF-rahastot) osuuksiin.

Rahasto voi pitää hallussaan täydentäviä likvidejä varoja (eli näkyvissä olevat pankkitalletukset, kuten käteisvarat, joita pidetään pankin käyttötileillä ja joihin päästään käsiksi milloin tahansa) jopa 20 %:iin asti sen nettovarallisuudesta vastauksena epäsuotuisiin markkina-, talous-, poliittisiin tai muihin olosuhteisiin tai likviditeetti-, lunastus- ja lyhytaikaisten sijoitustarpeiden täyttämiseksi. Rahasto voi tilapäisesti ja poikkeuksellisen epäsuotuisissa markkinaolosuhteissa näihin poikkeuksellisiin markkinaolosuhteisiin liittyvien riskien pienentämiseksi osakkaiden vuoksi pitää hallussaan täydentäviä likvidejä varoja aina 100 prosenttiin asti sen nettovaroista.

Sijoitustavoitteiden saavuttamiseksi ja rahoitustarkoituksiin rahasto voi sijoittaa myös pankkitalletuksiin, rahamarkkinainstrumentteihin tai rahamarkkinarahastoihin sovellettavien sijoitusrajoitusten mukaisesti. Rahasto voi sijoittaa suojaustarkoituksessa enintään 100 % nettovaroistaan väliaikaisesti näihin instrumentteihin.

Altistus tuottojenvaihtosopimuksille Odotettu altistus (rahoittamattomille) tuottojenvaihtosopimuksille on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 10 %:iin.

Luokitusjärjestelmäasetus ESG-metodologiansa ja kestävien sijoitustavoitteidensa mukaisesti rahasto pyrkii sijoittamaan taloudelliseen toimiin, jotka edistävät ilmastonmuutoksen ehkäisemistä tai siihen sopeutumista.

Rahaston sijoituspolitiikassa kuvatun mukaisesti rahaston arvopaperit arvioidaan ja mitataan koskien niiden kykyä edesauttaa ilmastonmuutokseen liittyviä ratkaisuja. Tämä arvio suoritetaan rahastonhoitajan tasolla käyttäen positiivista seulontaa, jotta voidaan varmistaa, että sitoutettu 75 % rahaston nettoarvoista on luokiteltu "vihreäksi" tunnustetun vihreän joukkolainojen arviointikehyksessä.

Lisäksi rahastonhoitajat täydentävät arviotaan seuraavasti:

- Arvioivat "ei aiheuta merkittävää haittaa" -kriteerit valittujen ESG-tietojen toimittajien käytettävissä olevilla tiedoilla.
- Hyödyntävät valituilta ESG-tietojen toimittajilta saatavilla olevaa tutkimustietoa arvioidakseen vaatimuksenmukaisuutta YK:n Global Compact -aloitteen kanssa ja sosiaalisten vähimmäistakuiden mukaisten ihmisoikeuksien ja työvoimaoikeuksien kanssa.
- Ottavat huomioon pääasialliset haittaindikaattorit koskien kestävyystekijöitä ja sijoitusstrategiassa kuvaillut ominaisuudet.

Tämän rahastoesitteen päiväyksen jälkeen luokittelujärjestelmäasetus pätee vain ilmastonmuutoksen lievennyksen sopeutumisen tavoitteisiin ja on odotettavissa, että luokitusjärjestelmän mukaisiin toimiin sijoitettu rahaston varojen osuus kasvaa. Rahastonhoitajat pyrkivät tavoittelemaan altistusta luokitusjärjestelmän mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin toimiin, mutta eivät sitoudu pitämään mitään tiettyä rahaston prosenttiosuutta näissä toimissa. Sen vuoksi osuus rahaston sijoituksista luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestäviin toimintoihin (mukaan lukien sijoitukset mahdollistaviin ja siirtymätoimiin) voi olla 0 %. Koska tietoja ei ole vielä saatavilla kohdeyhtiöiden julkisista tiedonannoista, osuus lasketaan käyttäen tietoyhdistelmää luokitusjärjestelmän mukaisuudesta, joka saadaan kohdeyhtiöiltä ja kolmansilta osapuolilta. Heti, kun tiedot tarkentuvat ja ovat saatavilla, on odotettavaa, että sijoitusten osuus valittuihin mahdollistaviin ja siirtymätoimiin kasvaa ja että luokitusjärjestelmänmukaisuutta korjataan.

Lisäksi ESG-metodologiansa mukaisesti rahasto voi hallita kestäviä sijoituksia, joiden odotetaan edesauttavan muita ympäristötavoitteita, kuten vesi- ja merialueiden luonnonvarojen kestävää käyttöä ja suojelua sekä siirtymistä kiertotalouteen. Tulevaisuudessa luokitusjärjestelmäasetuksessa odotetaan asetettavan tekniset seulontakriteerit olosuhteille, joissa liiketoiminta katsotaan kelvolliseksi edesauttamaan merkittävästi kyseisiä tavoitteita. Kyseisiä kriteerejä ei tällä hetkellä ole saatavilla, minkä vuoksi, vaikka kyseiset sijoitukset ovat SFDR-asetuksen mukaisesti "kestäviä sijoituksia", ne eivät tällä hetkellä ole kelpoisia ympäristön kannalta kestäviksi sijoituksiksi nykyisten luokitusjärjestelmäasetuksen ehtojen mukaisesti.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- sijoittavat SFDR artiklaa 9 noudattaviin rahastoon
- edistävät ilmastonmuutoksen ehkäisemistä tai siihen sopeutumista tarjoamalla altistuksen maailmanlaajuisille vihreiden arvopapereiden markkinoille samalla maksimoiden sijoitusten kokonaistuoton
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Vastapuoliriski
- Luottoriski
- Velkakirjojen riski
- Johdannaisinstrumenttien riski

- Markkinariski
- Kestävyysriskit

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Osuuslajin suojaukseen liittyvä riski
- Vaihtovelkakirjojen ja hybridiarvopapereiden riski
- Osinkopolitiikkariski
- Kehittyvien markkinoiden riski
- Valuuttariski
- Likviditeettiriski
- Arvopaperistamisriski
- Swap-sopimuksiin liittyvä riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan kohde-etuuslähestymistavan avulla.

Rahastonhoitaja(t) Franklin Templeton Investments (ME) Limited ja Franklin Templeton Investment Management Limited

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

FRANKLIN GLOBAL GROWTH FUND

Omaisuuseräluokka Osakerahasto

Perusvaluutta Yhdysvaltain dollari (USD)

Sijoitustavoitteet Rahaston sijoitustavoite on pääoman arvonnousu.

Sijoituspolitiikka Rahasto pyrkii saavuttamaan sijoitustavoitteensa sijoittamalla osuuksiin ja osakkeisiin liittyviin siirtokelpoisiin arvopapereihin (mukaan lukien osakesidonnaiset sitoumukset, kuten participatory notes -arvopaperit) eri puolille maailmaa. Rahaston altistus eri alojen, alueiden ja markkinoiden riskeille voi vaihdella ajoittain rahastonhoitajan kyseisten markkinoiden arvopapereiden näkymiä ja vallitsevia olosuhteita koskevien arvioiden mukaisesti. Rahasto voi myös suojautumistarkoituksissa ja tehokkaan salkunhoidon niin vaatiessa sijoittaa rahoitusjohdannaisinstrumentteihin, joihin voivat kuulua mm. swap-sopimukset, kuten luottoriskinvaihtosopimukset, termiinit, futuurisopimukset tai tällaisiin sopimuksiin liittyvät optiot, joilla käydään kauppaa joko säännellyillä markkinoilla tai pörssin ulkopuolella.

Rahaston rahastonhoitaja käyttää kurinalaista, alhaalta ylöspäin etenevää sijoitusmenetelmää tunnistaakseen houkuttelevat sijoitusmahdollisuudet, joiden odotetut tuotot ovat keskimääräistä korkeammat. Rahastonhoitaja käyttää kasvusijoitustyyliä ja perusteellista perustutkimusta tunnistaakseen eri toimialoilta laadukkaita yhtiöitä, joilla on kestävät liiketoiminnat ja jotka tarjoavat houkuttelevimman yhdistelmän kasvua, laatua ja arvostusta. Rahasto sijoittaa osakkeisiin kehittyvillä ja kasvavilla markkinoilla, yleensä yhtiöihin, joiden markkina-arvo on noin 2 miljardia Yhdysvaltain dollaria. Rahasto voi myös sijoittaa korkeintaan 10 % nettovaroistaan UCITS-rahastojen tai muiden UCI-rahastojen osuuksiin.

Rahasto voi sijoittaa yhteensä enintään 10 % nettovaroistaan China A -osuuksiin (Shanghai-Hong Kong Stock Connectin tai Shenzhen-Hong Kong Stock Connectin kautta) ja China B -osuuksiin.

Altistus arvopapereiden lainaamiselle Odotettu altistus arvopapereiden lainaamiselle on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 50 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- tavoittelevat pääoman arvonnousua sijoittamalla arvopapereihin kaikilla sektoreilla tai markkina-arvoltaan kaikenkokoisiin yrityksiin, jotka pääsevät muita parempiin tuloksiin suhdannevaihteluista riippumatta kehittyvillä ja kasvavilla markkinoilla ympäri maailmaa
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Kehittyvien markkinoiden riski
- Valuuttariski
- Likviditeettiriski
- Markkinariski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Kiinan markkinoihin liittyvä riski
- Vastapuoliriski
- Johdannaisinstrumenttien riski
- Osakeriski
- Sääntelemättömien markkinoiden riski
- Participatory Notes -riski
- Arvopaperilainaukseen liittyvä riski
- Pienten ja keskisuurten yhtiöiden riski
- Swap-sopimuksiin liittyvä riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan kohde-etuuslähestymistavan avulla.

Rahastonhoitaja(t) Franklin Templeton Institutional, LLC

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

FRANKLIN GLOBAL INCOME FUND

Omaisuuseräluokka Tasapainotettu rahasto

Perusvaluutta Yhdysvaltain dollari (USD)

Sijoitustavoitteet Rahaston sijoitustavoitteena on tuoton maksimointi säilyttäen mahdollisuudet pääoman arvonnousuun.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa hajautettuun salkkuun, joka muodostuu eri puolilla maailmaa, mukaan lukien kehittyvillä markkina-alueilla, liikkeeseenlasketuista osakearvopapereista ja velkavakuuksista. Rahasto voi siirtää sijoituksiaan yhdestä omaisuuseräluokasta toiseen sen perusteella, millaisiksi rahastonhoitaja arvioi tietyn markkina-alueen ja sektorin parhaat mahdollisuudet ottaen huomioon sekä ”alhaalta ylös” -mallisen olennaisen arvopaperianalyysin ja ”ylhäältä alas” -näkökulmat, kuten korkotasot, inflaation, hyödykehinnat, luottosyklin ja muut makroekonomiset tekijät.

Osakearvopaperit oikeuttavat hallussapitäjän yleensä saamaan osuuden yhtiön liiketuloksesta. Kasvumahdollisuuksia tavoitellessaan rahasto sijoittaa eri aloilla toimivien yritysten, kuten yleishyödyllisten laitosten, öljy-, kaasu-, kiinteistö- ja kulutushyödykeyritysten, kantaosakkeisiin. Ajoittain rahastolla saattaa kuitenkin taloustilanteesta riippuen olla huomattavia sijoituksia tietyillä sektoreilla. Osakearvopapereihin sisältyvät myös etuoikeutetut osakkeet, REIT:t, osakesidonnaiset vaihtolainat ja velkakirjojen vaihdosta aiheutuvat osakearvopaperit.

Velkakirjoihin sisältyy liikkeeseenlaskijan velvollisuus rahalainan takaisinmaksusta sekä yleensä myös koron maksun hoitaminen. Näihin kuuluvat pitkän ja lyhyen aikavälin kiinteä- ja vaihtuvakorkoiset velkakirjat, vakuudelliset ja vakuudettomat joukkovelkakirjat, kiinnitys- ja muut omaisuusvakuudelliset arvopaperit (enintään 10 % rahaston nettovaroista, mukaan lukien velkarypäsvakuudelliset kiinnitysobligaatiot sekä kaupalliset ja asuntokiinnitysvakuudelliset arvopaperit), kantaosakkeiksi muunnettavat joukkovelkakirjat, vaihtolainat sekä debentuurit.

Rahasto tavoittelee tuottoa valitsemalla sijoituskohteikseen yritysten liikkeeseenlaskemia joukkolainoja, yhdysvaltalaisia valtionobligaatioita ja ei-valtiollisia joukkolainoja, osinkotuotoiltaan houkuttelevia osakkeita sekä yksittäisiin arvopapereihin tai indekseihin liitettyjä erityisvelkakirjoja. Rahasto voi sijoittaa enintään 100 % nettovaroistaan sijoituskelvottoman luottoluokituksen velkapapereihin (tunnetaan myös nimellä ”roskalainat” tai ”junk bonds”). Rahasto voi myös sijoittaa 20 % nettovaroistaan ongelma-arvopapereihin (eli (i) joille vähintään kaksi luottoluokituslaitosta on antanut luokituksen CCC tai sitä huonomman tai, jos niitä ei ole luokiteltu, (ii) joiden luottomarginaali on korkeampi kuin 1 000 bps). Rahaston sijoituskäytännön mukaisesti ongelma-arvopaperit on tulkittava siten, että (i) niihin sisältyy velkakirjoja ja (ii) ne ovat sellaisten yhtiöiden arvopapereita, jotka ovat osallisia tai tulevat olemaan osallisia uudelleenjärjestelyissä, taloudellisissa rakenneuudistuksissa tai konkursseissa. Sijoitukset velkakirjoihin rajoittuvat 10 %:iin rahaston nettovaroista. Yleisesti ottaen alempien luokitusten arvopapereista on saatavissa suuremmat tuotot kuin korkeammin luokitelluista, mikä kompensoi sijoittajille koituvia suurempia riskejä. Lisätietoja on osiossa ”Riskienhallintanäkökohdat”.

Rahastonhoitaja etsii aliarvostettuja tai epäsuosittuja arvopapereita, joiden se uskoo tarjoavan mahdollisuuksia saada tuottoa heti ja merkittävää kasvua tulevaisuudessa. Rahastonhoitaja tekee itsenäisen analyysin niistä arvopapereista, joita se harkitsee hankittavaksi salkkuun, sen sijaan, että se ensi sijassa tukeutuisi luokituslaitosten antamiin luottoluokituksiin. Analyysissään rahastonhoitaja ottaa huomioon useita tekijöitä, mukaan lukien:

- yhtiön kokemuksen ja johdon vahvuuden;
- mukautumiskyvyn omistusosuuksien ja liiketoiminnan olosuhteiden muutoksiin;
- velkojen erääntymisaikataulut ja lainanottovaatimukset;
- yhtiön hinta-tuottosuhde, voittomarginaalit ja likvidointiarvo;
- yhtiön muuttuvat taloudelliset olosuhteet ja markkinoiden reaktiot niihin muutoksiin sekä
- arvopaperin suhteellisen arvon, joka perustuu ennakoituun kassavirtaan, korkojen, osinkojen ja varojen osuuteen liikevaihdosta sekä tuottonäkymiin.

Rahasto voi käyttää johdannaisinstrumentteja suojaus- ja sijoitustarkoituksiin sekä tehokkaan salkunhoidon nimissä. Näihin käytettäviin johdannaisinstrumentteihin voivat kuulua, niihin rajoittumatta, mm. swap-sopimukset (kuten kiinteään tuottoon liittyvät, osakkeisiin ja osakkeen kaltaisiin arvopapereihin ja niiden indekseihin liittyvät tuottojenvaihtosopimukset, luottoriskinvaihtosopimukset ja koronvaihtosopimukset), termiinit, futuurisopimukset sekä optiot. Näissä puitteissa rahasto voi pyrkiä altistumaan muun muassa hyödykkeille, rahoitusindekseille ja muille soveltuville instrumenteille käyttämällä johdannaisinstrumentteja, käteisjärjestelynä strukturoituja tuotteita (mukaan lukien osallistavat velkakirjat) tai kiinteätuloisia arvopapereita, joissa arvopaperi on kiinnitetty tai johtaa arvonsa toisesta viitevarasta.

Rahasto voi myös sijoittaa korkeintaan 10 % nettovaroistaan UCITS-rahastojen tai muiden UCI-rahastojen (mukaan lukien ETF-rahastot) osuuksiin. Rahastonhoitaja voi tehdä väliaikaisesti puolustavia toimenpiteitä katsoessaan, että markkinoiden tai talouden vaihtelut ovat liian suuria, yleinen laskusuhdanne on jatkunut pitkään tai olosuhteet ovat muutoin epäedulliset. Kyseisissä olosuhteissa rahasto ei ehkä pysty saavuttamaan sijoitustavoitteitansa.

Rahasto voi myös jakaa tuloja pääomasta, nettorealisoidusta ja nettorealisoimattomasta tuotosta sekä tuloista ennen kuluja. Vaikka jaettavaa tuloa voi tällöin olla enemmän, se voi myös vaikuttaa pääomaa vähentävästi.

Altistus tuottojenvaihtosopimuksille Odotettu altistus (rahoittamattomille) tuottojenvaihtosopimuksille on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 10 %:iin.

Altistus arvopapereiden lainaamiselle Odotettu altistus arvopapereiden lainaamiselle on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 50 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- tavoittelevat korkeaa tuottoa ja mahdollisuuksia pääoman arvonnousuun haluamalla yhdestä rahastosta salkun, jossa on sekä osake- että kiinteätuottoisia arvopapereita koko maailmasta
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Vastapuoliriski
- Luottoriski
- Velkakirjojen riski
- Johdannaisinstrumenttien riski
- Ongelma-arvopapereihin liittyvä riski
- Valuuttariski
- Markkinariski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Osuuslajin suojaukseen liittyvä riski
- Vaihtovelkakirjojen ja hybridiarvopapereiden riski
- Osinkopolitiikkariski
- Kehittyvien markkinoiden riski
- Likviditeettiriski
- Todellisiin varoihin liittyvä riski
- Arvopaperilainaukseen liittyvä riski
- Swap-sopimuksiin liittyvä riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan kohde-etuuslähestymistavan avulla.

Rahastonhoitajat(t) Franklin Advisers, Inc.

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

FRANKLIN GLOBAL MANAGED INCOME FUND

Omaisuuseräluokka Monivararahasto

Perusvaluutta Euro (EUR)

Sijoitustavoitteet Rahasto pyrkii tuottamaan kestävää, keskimääräistä tuottoa parempaa tuottoa säilyttämällä samalla pääoman arvonnousumahdollisuudet.

Sijoituspolitiikka Rahasto pyrkii saavuttamaan tavoitteensa hallinnoimalla aktiivisesti suoraa ja epäsuoraa altistumista osakkeille, kiinteätuottoisille arvopapereille, käteiselle ja käteistä vastaaville muodoille, kollektiivisille sijoitusohjelmille sekä epäsuoraa altistumista vaihtoehtoisille sijoituksille (mukaan lukien hyödykkeet ja kiinteistöt niihin rajoittumatta).

Rahasto sijoittaa suoraan ja epäsuorasti markkina-arvoltaan kaikenkokoisten yritysten osakkeisiin kaikkialla maailmassa, myös kehittyvillä markkinoilla. Normaaleissa markkinaolosuhteissa rahaston odotetaan pitävän 40–65 %:n pitkäaikainen nettoaltistuminen osakkeisiin tai osakkeisiin liittyviin arvopapereihin. Altistuminen varallisuusluokille, kuten osakkeille, määritellään nettoperustaisesti käyttäen kaikkien osakemarkkinoiden yhdistettyjä pitkän ja lyhyen aikavälin altistuksia.

Rahasto sijoittaa myös sekä valtioiden, julkishallinnon tahojen ja/tai yritysten (mukaan lukien rahoitusyhteisöjen) liikkeeseenlaskemiin kiinteän ja liikkuvan velallisuuden velkakirjoihin sekä myös useiden valtioiden muodostamien tai tukemien ylikansallisten organisaatioiden liikkeeseenlaskemiin velkasitoumuksiin.

Rahasto voi ostaa asunto- ja omaisuusvakuudellisia arvopapereita, mukaan lukien rinnakkaistettuja velkasitoumuksia. Se voi sijoittaa eri liikkeeseenlaskijoiden alhaisen luottoluokituksen velkakirjoihin, sijoituskelvottomiin ja ongelmallisiin velkakirjoihin, sekä kiinteä- tai vaihtuvakorkoisiin arvopapereihin, joko suoraan tai säänneltyjen rahastojen kautta (ottamalla huomioon alla mainitut rajoitukset). Normaaleissa markkinaolosuhteissa rahasto ei sijoita yli 20 % nettovaroistaan luottoluokittelemattomiin velkakirjoihin, mukaan lukien yritysten ja valtioiden arvopapereihin. Esimerkiksi pitkäaikaisen yleisen laskun tai muiden epäsuotuisten markkinaolosuhteiden vuoksi rahasto voi kuitenkin sijoittaa 20 % nettovaroistaan ongelma-arvopapereihin (eli (i) joille vähintään kaksi luottoluokituslaitosta on antanut luokituksen CCC tai sitä huonomman tai, jos niitä ei ole luokiteltu, (ii) joiden luottomarginaali on korkeampi kuin 1 000 bps). Rahaston sijoituskäytännön mukaisesti ongelma-arvopaperit on tulkittava siten, että (i) niihin sisältyy velkakirjoja ja (ii) ne ovat sellaisten yhtiöiden arvopapereita, jotka ovat osallisia tai tulevat olemaan osallisia uudelleenjärjestelyissä, taloudellisissa rakenneuudistuksissa tai konkursseissa. Sijoitukset velkakirjoihin rajoittuvat 5 %:iin rahaston nettovaroista. Rahasto voi myös sijoittaa enintään 10 % pitkäaikaisesta nettoaltistumisesta ”vaihtoehtoisiin” omaisuusluokkiin, kuten kiinteistöihin, infrastruktuuriin ja hyödykkeisiin.

Altistuminen tietyille omaisuusluokille, kuten hyödykkeille, infrastruktuurille ja kiinteistöille, voidaan saavuttaa sopivaan indeksiin sidotuilla kelvollisilla johdannaisinstrumenteilla.

Rahasto voi käyttää johdannaisinstrumentteja suojaus- ja sijoitustarkoituksiin sekä tehokkaan salkunhoidon nimissä. Näihin rahoitusjohdannaisinstrumentteihin kuuluvat, niihin rajoittumatta, swap-sopimukset (mukaan lukien osakkeita, kiinteää tuottoa, valuuttaa tai hyödykkeisiin liittyviä indeksejä koskevat luottoriskinvaihtosopimukset tai tuottojenvaihtosopimukset niihin rajoittumatta), termiinit, futuurisopimukset (mukaan lukien osakeindeksejä ja valtioiden arvopapereita koskevat) sekä optiot, niin pörssissä kuin pörssin ulkopuolella kaupattavat (mukaan lukien covered call -optiot niihin rajoittumatta). Rahasto voi sijoittaa myös sellaisiin arvopapereihin tai strukturoituihin tuotteisiin (kuten Sukukit, warrantit osakesidonnaiset velkakirjat, rinnakkaistetut joukkovelkakirjat mukaan lukien rinnakkaistetut lainavelkakirjat), joissa arvopaperi on sidoksissa toiseen arvopaperiin tai joissa se saa arvonsa toisesta arvopaperista tai on sidoksissa minkä tahansa valtion varoihin tai valuuttaan.

Kollektiiviset sijoitusohjelmat, joihin rahasto voi sijoittaa, voivat olla Franklin Templeton Investmentsin yksiköiden hallinnoimia sekä muiden varainhoitajien hallinnoimia. Rahasto voi sijoittaa ainoastaan enintään 10 % nettovaroistaan UCITS-rahastojen ja muiden UCI-rahastojen (mukaan lukien ETF-rahastojen) osuuksiin ja korkeintaan 15 % nettovaroistaan kiinnelaina- ja omaisuusvakuudellisiin arvopapereihin.

Rahastoa pyritään hallinnoimaan volatiliteetilla, joka on puolet maailmanlaajuisten osakemarkkinoiden volatiliteetista (MSCI All Country World Indexin perusteella) liukuvan viisivuotiskauden aikana. Rahastoa hoidetaan aktiivisesti. Vaikka vertailuindeksi rajoittaa rahastonhoitajaa volatiliteetin mittaustarkoituksissa, rahastolla ei ole velvollisuutta pitää hallussaan mitään vertailuarvon osatekijöistä, ja se voi sijoittaa enintään 100 % nettovaroistaan vertailuindeksin ulkopuolelle.

Rahasto pyrkii siihen, että vähintään 50 % vuotuisesta jaettavasta määrästä on peräisin sen portfolion tuottamasta tulosta.

Rahasto voi myös jakaa tuloja pääomasta, nettorealisoidusta ja nettorealisoimattomasta tuotosta sekä tuloista ennen kuluja. Vaikka jaettavaa tuloa voi tällöin olla enemmän, se voi myös vaikuttaa pääomaa vähentävästi.

Altistus tuottojenvaihtosopimuksille Odotettu altistus (rahoittamattomille) tuottojenvaihtosopimuksille on 70 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 150 %:iin.

Altistus arvopapereiden lainaamiselle Odotettu altistus arvopapereiden lainaamiselle on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 50 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- tavoittelevat tuottoa sijoittamalla maailmanlaajuisten osakearvopapereiden ja velkakirjojen hajautettuun salkkuun
- haluavat sijoittaa riskihallittuun salkkuun säilyttäen mahdollisuudet pääoman arvonnousuun

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Vastapuoliriski
- Luottoriski
- Velkakirjojen riski
- Johdannaisinstrumenttien riski
- Valuuttariski
- Monen hoitajan riski
- Markkinariski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Kiinan markkinoihin liittyvä riski
- Osuuslajin suojaukseen liittyvä riski
- Hyödykkeisiin liittyvä altistusriski
- Vaihtovelkakirjojen ja hybridiarvopapereiden riski
- Luottosidonnaisiin arvopapereihin liittyvä riski
- Ongelma-arvopapereihin liittyvä riski
- Osinkopolitiikkariski
- Kehittyvien markkinoiden riski
- Likviditeettiriski
- Participatory Notes -riski
- Todellisiin varoihin liittyvä riski
- Yrityssaneerauksen kohteena oleviin yhtiöihin liittyvä riski
- Arvopaperilainaukseen liittyvä riski
- Arvopaperistamisriski
- Strukturoituihin velkakirjoihin liittyvä riski
- Swap-sopimuksiin liittyvä riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan Value-at-Risk-menettelyn (absoluuttinen VaR) avulla.

Rahaston odotettu vipuvaikutus on noin 50 %. Odotettu vipuvaikutustaso on vain arvio, ja se voi olla korkeampi. Vipuvaikutuksen laskentamenetelmänä on käsitteellinen summa. Se sisältää käsitteellisen altistuksen, joka liittyy rahoitusjohdannaisinstrumenttien käyttöön, mutta ei sisällä rahaston kohde-etuuksia, jotka kattavat 100 % kokonaisnettovaroista.

Rahastonhoitaja(t) Franklin Templeton International Services S.à r.l.

Rahastonhoitaja on siirtänyt omalla vastuullaan kaikki tai osan päivittäisistä rahastonhoitovelvollisuuksistaan ja sijoitusneuvontapalveluistaan, jotka koskevat osaa rahaston varoista tai kaikkia rahaston varoja, Franklin Advisers, Inc:lle, joka toimii rahaston alirahastonhoitajana.

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

FRANKLIN GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

Omaisuuseräluokka Monivararahasto

Perusvaluutta Euro (EUR)

Sijoitustavoitteet Rahaston sijoitustavoitteena on saavuttaa sellainen tulosta ja pääoman arvonnoususta muodostuva kokonaistuoton taso, jolla se kykenee tasaiseen vuotuiseen voitonjakoon. Ei voida taata, että rahasto saavuttaa tavoitteensa.

Sijoituspolitiikka Rahasto pyrkii saavuttamaan tavoitteensa hallinnoimalla aktiivisesti suoraa ja epäsuoraa altistumista osakkeille, kiinteätuottoisille arvopapereille, käteiselle ja käteistä vastaaville muodoille, kollektiivisille sijoitusohjelmille sekä epäsuoraa altistumista vaihtoehtoisille sijoituksille (mukaan lukien hyödykkeet ja kiinteistöt niihin rajoittumatta).

Rahasto sijoittaa suoraan ja epäsuorasti markkina-arvoltaan kaikenkokoisten yritysten osakkeisiin kaikkialla maailmassa, myös kehittyvillä markkinoilla.

Rahasto sijoittaa myös sekä valtioiden, julkishallinnon tahojen ja yritysten liikkeeseenlaskemiin kiinteän ja liikkuvan velallisuuden velkakirjoihin sekä myös useiden valtioiden muodostamien tai tukemien ylikansallisten organisaatioiden liikkeeseenlaskemiin velkasitoumuksiin.

Rahasto voi ostaa asunto- ja omaisuusvakuudellisia arvopapereita, mukaan lukien rinnakkaistettuja velkasitoumuksia. Se voi sijoittaa eri liikkeeseenlaskijoiden alhaisen luottoluokituksen velkakirjoihin, sijoituskelvottomiin, järjestämättömiin ja ongelmavelkakirjoihin, sekä kiinteäkorkoisiin että vaihtuvakorkoisiin, mukaan lukien vaihdettaviin tai enintään 5 % nettovaroistaan vakuudellisiin vaihdettaviin arvopapereihin, joko suoraan tai säänneltyjen rahastojen kautta (ottamalla huomioon alla mainitut rajoitukset).

Rahasto voi pyrkiä sijoittamaan sellaisten yritysten arvopapereihin, jotka ovat mukana fuusioissa, yhteensulautumisissa, likvidoinneissa ja uudelleenjärjestelyissä tai joista on käynnissä tarjouskilpailu tai tarjousten vaihto ja jotka voivat osallistua kyseisiin transaktioihin.

Altistuminen tietyille omaisuusluokille, kuten hyödykkeille ja kiinteistöille, voidaan saavuttaa sopivaan indeksiin sidotuilla kelvollisilla johdannaisinstrumenteilla.

Rahasto voi käyttää johdannaisinstrumentteja suojaus- ja sijoitustarkoituksiin sekä tehokkaan salkunhoidon nimissä. Näihin rahoitusjohdannaisinstrumentteihin kuuluvat, niihin rajoittumatta, swap-sopimukset (mukaan lukien osakkeita, kiinteää tuottoa, valuuttaa tai hyödykkeisiin liittyviä indeksejä koskevat luottoriskinvaihtosopimukset tai tuottojenvaihtosopimukset niihin rajoittumatta), termiinit, futuurisopimukset (mukaan lukien osakeindeksejä ja valtioiden arvopapereita koskevat) sekä optiot, niin pörssissä

kuin pörssin ulkopuolella kaupattavat (mukaan lukien covered call -optiot niihin rajoittumatta). Rahasto voi sijoittaa myös sellaisiin arvopapereihin tai strukturoituihin tuotteisiin (kuten Sukukit, osakesidonnaiset velkakirjat, rinnakkaistetut joukkovelkakirjat mukaan lukien rinnakkaistetut lainavelkakirjat), joissa arvopaperi on sidoksissa toiseen arvopaperiin tai joissa se saa arvonsa toisesta arvopaperista tai on sidoksissa minkä tahansa valtion varoihin tai valuuttaan.

Kollektiiviset sijoitusohjelmat, joihin rahasto voi sijoittaa, voivat olla Franklin Templetonin yksiköiden hallinnoimia sekä muiden varainhoitajien hallinnoimia. Rahasto voi sijoittaa vain korkeintaan 10 % nettovaroistaan UCITS-rahastojen tai muiden UCI-rahastojen osuuksiin.

Rahastoa pyritään hallinnoimaan volatiliteetilla, joka on puolet maailmanlaajuisten osakemarkkinoiden volatiliteetista (MSCI All Country World Indexin perusteella rahaston perusvaluutassa).

Rahasto pyrkii siihen, että vähintään 50 % vuotuisesta jaettavasta määrästä on peräisin sen portfolion tuottamasta tulosta. Rahasto voi myös jakaa tuloja pääomasta, nettorealisoidusta ja nettorealisoimattomasta tuotosta sekä tuloista ennen kuluja. Vaikka jaettavaa tuloa voi tällöin olla enemmän, se voi myös vaikuttaa pääomaa vähentävästi.

Altistus tuottojenvaihtosopimuksille Odotettu altistus (rahoittamattomille) tuottojenvaihtosopimuksille on 70 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 120 %:iin.

Altistus arvopapereiden lainaamiselle Odotettu altistus arvopapereiden lainaamiselle on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 50 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- tavoittelevat pääoman arvonnousua ja tuottoa sijoittamalla maailmanlaajuisten osakearvopapereiden ja velkakirjojen hajautettuun salkkuun
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Vastapuoliriski
- Luottoriski
- Velkakirjojen riski
- Johdannaisinstrumenttien riski
- Valuuttariski
- Monen hoitajan riski
- Markkinariski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Kiinan markkinoihin liittyvä riski
- Osuuslajin suojaukseen liittyvä riski
- Hyödykkeisiin liittyvä altistusriski
- Vaihtovelkakirjojen ja hybridiarvopapereiden riski
- Luottosidonnaisiin arvopapereihin liittyvä riski
- Osinkopolitiikkariski
- Kehittyvien markkinoiden riski
- Vaihtuvakorkoisen yhtiösijoituksen riski
- Likviditeettiriski
- Participatory Notes -riski
- Todellisiin varoihin liittyvä riski
- Yrityssaneerauksen kohteena oleviin yhtiöihin liittyvä riski
- Arvopaperilainaukseen liittyvä riski
- Arvopaperistamisriski
- Strukturoituihin velkakirjoihin liittyvä riski
- Swap-sopimuksiin liittyvä riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan Value-at-Risk-menettelyn (absoluuttinen VaR) avulla.

Rahaston odotettu vipuvaikutus on noin 300 %. Odotettu vipuvaikutustaso on vain arvio, ja se voi olla korkeampi. Vipuvaikutuksen laskentamenetelmänä on käsitteellinen summa. Se sisältää käsitteellisen altistuksen, joka liittyy rahoitusjohdannaisinstrumenttien käyttöön, mutta ei sisällä rahaston kohde-etuuksia, jotka kattavat 100 % kokonaisnettovaroista.

Rahastonhoitaja(t) Franklin Templeton International Services S.à r.l.

Rahasto pyrkii saavuttamaan sijoitustavoitteensa siten, että rahastonhoitaja (Franklin Templeton International Services S.à r.l.) valitsee huolellisesti yhden tai useamman rinnakkaishoitajan (”rahaston rinnakkaishoitaja(t)”). Tällainen rahaston rinnakkaishoitaja/tällaiset rahaston rinnakkaishoitajat kuuluvat Franklin Templetoniin. Rahastonhoitaja voi osallistua myös rahaston varojen hallintaan rahaston rinnakkaishoitajan/rinnakkaishoitajien valitsemisen ja kohdentamisen lisäksi.

Rahastonhoitaja on vastuussa yhden tai useamman rahaston rinnakkaishoitajan valinnasta ja nimityksestä rahastoon liittyen, jotta voi delegoida kaiken tai osan päivittäisistä sijoituksen hallintaan liittyvistä vastuista sekä sijoitusneuvontapalveluista liittyen joihinkin tai kaikkiin rahaston varoihin. Rahastonhoitaja on vastuussa rahaston yleisen sijoitusmenestyksen valvomisesta ja rahaston salkkuallokaation tasapainottamisesta uudelleen. Rahastonhoitajan tulee hajauttaa rahaston varat rahaston rinnakkaishoitajan/rinnakkaishoitajien välillä sellaisessa suhteessa, joka rahastonhoitajan harkinnan mukaisesti katsotaan parhaaksi rahaston tavoitteiden saavuttamiseksi, ja kohdentaminen voi vaihdella eri aikoina.

Rahastonhoitaja seuraa rahaston rinnakkaishoitajien suoritusta rahastoon osalta voidakseen arvioida mahdollisten muutosten/uudelleensijoitusten tarvetta. Rahastonhoitaja voi nimittää tai vaihtaa rahaston rinnakkaishoitajan/rinnakkaishoitajat rahaston osalta koska tahansa kaikkien sovellettavien säädösten ja ilmoitusaikojen mukaisesti.

Rahastonhoitaja on vastuussa rahaston rinnakkaishoitajien valinnasta, rinnakkaishoitajien suorituksen valvonnasta sekä kunkin rahaston rinnakkaishoitajan/rinnakkaishoitajien tasolla käyttöönotettujen riskinhallintapuitteiden valvonnasta. Rahaston rinnakkaishoitaja/rinnakkaishoitajat voidaan

vaihtaa ilman ennakkoilmoitusta osakkaille. Luettelo tarkastelun kohteena olevalla kaudella rahastoa hoitaneista rahaston rinnakkaishoitajista on saatavilla verkkosivustolla: www.franklintempleton.lu ja/tai yhtiön puolivuosittais- ja vuosittaisraporteissa. Luettelo rahaston rinnakkaishoitajasta/rinnakkaishoitajista, jotka todellisuudessa hoitavat rahastoa, on saatavissa pyynnöstä veloituksetta yhtiön rekisteröidystä toimipaikasta.

Rahaston rinnakkaishoitaja/rinnakkaishoitajat voivat pyytää neuvoa muilta sijoitusneuvontayhtiöiltä, jotka ovat Franklin Templetonin jäseniä. Rahastonhoitaja palkitsee rinnakkaishoitajan/rinnakkaishoitajat rahaston hallintayhtiöltä saadusta hoitopalkkiosta.

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

FRANKLIN GLOBAL REAL ESTATE FUND

Omaisuuseräluokka Osakerahasto

Perusvaluutta Yhdysvaltain dollari (USD)

Sijoitustavoitteet Rahaston sijoitustavoite on tuotosta ja pääoman arvonnoususta muodostuvan kokonaissijoitustuoton maksimointi.

Sijoituspolitiikka Rahastonhoitaja pyrkii saavuttamaan sijoitustavoitteensa sijoittamalla kiinteistösijoitusyhtiöihin (”Real Estate Investment Trusts” eli ”REIT”) ja muihin kiinteistö- ja kiinteistöihin liittyviin yhtiöihin (mukaan lukien pienet ja keskikokoiset yritykset), joiden pääasiallisena liiketoimintana on ympäri maailmaa, myös kehittyvillä markkinoilla, sijaitsevien kiinteistöjen rahoittaminen, kauppaaminen, omistaminen, kehittäminen ja hallinnointi. Kiinteistösijoitusyhtiöt ovat pörssiyhtiöitä, jotka sijoittavat merkittävän osan nettovaroistaan suoraan kiinteistöihin ja jotka hyötyvät erityisestä ja suotuisasta verotuksesta. Nämä rahaston sijoitukset kelpaavat siirtokelpoisiksi arvopapereiksi. Rahasto pyrkii sijoittamaan yhtiöihin, jotka edustavat monia eri kiinteistösektoreita ja maita.

Rahasto voi lisäksi käyttää erilaisia johdannaisinstrumentteja valuuttasuojaukseen ja tehokkaaseen salkunhoitoon (kuten muun muassa valuuttatermiinejä ja ristikkäistermiinejä, korkofutuureja ja -vaihtosopimuksia sekä optioita).

Rahasto voi myös jakaa tuloja pääomasta, nettorealisoidusta ja nettorealisoimattomasta tuotosta sekä tuloista ennen kuluja. Vaikka jaettavaa tuloa voi tällöin olla enemmän, se voi myös vaikuttaa pääomaa vähentävästi.

Altistus arvopapereiden lainaamiselle Odotettu altistus arvopapereiden lainaamiselle on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 50 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- tavoittelevat osinkotuloa ja pääoman arvonnousua sijoittamalla monia eri kiinteistösektoreita ja maita edustaviin yhtiöihin
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Valuuttariski
- Keskittymisriski
- Likviditeettiriski
- Markkinariski
- Todellisiin varoihin liittyvä riski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Osuuslajin suojaukseen liittyvä riski
- Vastapuoliriski
- Johdannaisinstrumenttien riski
- Osinkopolitiikkariski
- Kehittyvien markkinoiden riski
- Osakeriski
- Arvopaperilainaukseen liittyvä riski
- Pienten ja keskisuurten yhtiöiden riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan kohde-etuuslähestymistavan avulla.

Rahastonhoitaja(t) Franklin Templeton Institutional, LLC

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

FRANKLIN GOLD AND PRECIOUS METALS FUND

Omaisuuseräluokka Osakerahasto

Perusvaluutta Yhdysvaltain dollari (USD)

Sijoitustavoitteet Rahaston pääasiallinen sijoitustavoite on pääoman arvonnousu. Sen toissijainen tavoite on tuotto.

Sijoituspolitiikka Normaaleissa markkinaolosuhteissa rahasto sijoittaa nettovarojaan pääasiallisesti kulta- ja jalometallialan liikeyritysten liikkeeseenlaskemiin osuuksiin. Kulta- ja jalometallialan liikeyrityksiin kuuluvat yhtiöt, jotka kaivavat kultaa tai muita jalometalleja, kuten hopeaa, platinaa ja palladiumia, sekä käsittelevät niitä tai käyvät niillä kauppaa, mukaan lukien kaivostoiminnan rahoitus- ja malminetsintäyhtiöt, samoin kuin liikeyritykset, joilla on pitkä-, keskipitkä- ja lyhytaikaisia kaivoksia.

Rahasto sijoittaa pääasiassa osakkeisiin ja osakkeisiin liittyviin arvopapereihin, joihin kuuluvat kantaosakkeet, etuoikeutetut osakkeet, warrantit ja vaihtokelpoiset arvopaperit, joiden liikkeeseenlaskijat ovat missä päin maailmaa tahansa sijaitsevia, markkina-arvoltaan kaikenkokoisia kulta- ja jalometallialan liikeyrityksiä, mukaan lukien pienet ja keskisuuret yhtiöt, sekä amerikkalaisiin, maailmanlaajuisiin ja eurooppalaisiin talletustodistuksiin.

Rahasto voi myös sijoitusrajoitteiden puitteissa sijoittaa (i) enintään 10 % nettovaroistaan yksityisten yhtiöiden arvopapereihin ja yksityisiin sijoituksiin, jotka kohdistuvat julkisiin yhtiöihin (PIPEs) ja (ii) enintään 5 % nettovaroistaan yritysostoa varten perustettuihin yhtiöihin (SPACs) sillä edellytyksellä, että kysymykseen tulevat PIPE:t ja SPAC:t ovat siirtokelpoisia arvopapereita 17. joulukuuta 2010 voimaan tulleen lain 41. artiklan pykälien (1) tai (2) a) mukaisesti.

Altistus arvopapereiden lainaamiselle Odotettu altistus arvopapereiden lainaamiselle on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 50 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- tavoittelevat pääoman arvonnousua sijoittamalla ympäri maailmaa sijaitseviin kulta- ja jalometallialan liikeyrityksiin kuuluviin yhtiöihin
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Hyödykkeisiin liittyvä altistusriski
- Kehittyvien markkinoiden riski
- Valuuttariski
- Likviditeettiriski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Osuuslajin suojaukseen liittyvä riski
- Vaihtovelkakirjojen ja hybridiarvopapereiden riski
- Vastapuoliriski
- Osakeriski
- Julkisiin yhtiöihin kohdistuvien yksityisten sijoitusten (PIPEs) riski
- Yksityisten yhtiöiden riski
- Arvopaperilainaukseen liittyvä riski
- Pienten ja keskisuurten yhtiöiden riski
- Yritysostoja varten perustettujen yhtiöiden (SPACs) riski
- Warrantteihin liittyvä riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan kohde-etuuslähestymistavan avulla.

Rahastonhoitajat(t) Franklin Advisers, Inc.

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

FRANKLIN HIGH YIELD FUND

Omaisuuseräluokka Kiinteän tuoton rahasto

Perusvaluutta Yhdysvaltain dollari (USD)

Sijoitustavoitteet Rahaston ensisijainen sijoitustavoite on korkean lyhyen aikavälin tuoton saavuttaminen. Sen toissijaisena tavoitteena on pääoman arvonnousu, mutta vain kun se on yhdenmukainen päätavoitteen kanssa.

Sijoituspolitiikka Rahasto pyrkii saavuttamaan nämä tavoitteet sijoittamalla pääasiallisesti, joko suoraan tai johdannaisinstrumentteja käyttäen, yhdysvaltalaisten tai muunmaalaisten liikkeeseenlaskijoiden kiinteätuottoisiin velkakirjoihin. Rahasto kohdentaa kiinteätuottoisiin arvopapereihin vähintään 75 %. Rahasto voi käyttää johdannaisinstrumentteja suojautumista, tehokasta salkunhoitoa ja/tai sijoitustarkoituksia varten. Näihin käytettäviin johdannaisinstrumentteihin voivat kuulua mm. swap-sopimukset, kuten luottoriskinvaihtosopimukset tai kiinteään tuottoon liittyvät tuottojen vaihtosopimukset, termiinit, futuurisopimukset tai tällaisiin sopimuksiin liittyvät optiot, joilla käydään kauppaa joko säännellyillä markkinoilla tai pörssin ulkopuolella. Rahasto sijoittaa yleensä yhdysvaltalaisten liikkeeseenlaskijoiden kiinteätuottoisiin minkä tahansa luottoluokituksen omaaviin velkakirjoihin (mukaan lukien sijoituskelvottomiin velkakirjoihin) tai vastaaviin muunmaalaisilta liikkeeseenlaskijoilta peräisin oleviin tai luokittelemattomiin sijoituskohteisiin.

Liian suuren riskinoton välttämiseksi rahastonhoitaja tekee liikkeeseenlaskijoista luottokelpoisuusanalyysin ja hajauttaa rahaston sijoituksia eri liikkeeseenlaskijoiden kesken.

Koska sijoitustavoite saavutetaan todennäköisemmin noudattamalla joustavaa ja mukautumiskykyistä sijoituspolitiikkaa, rahasto voi hakea tilapäisesti ja täydennykseksi sijoitusmahdollisuuksia myös muunlaisista arvopapereista, kuten valtioiden liikkeeseenlaskemista arvopapereista, etuoikeutetuista osakkeista, kantaosakkeista ja muista osakesidonnaisista arvopapereista, warranteista ja arvopapereista sekä joukkovelkakirjoista, jotka ovat vaihdettavissa kantaosakkeisiin. Rahasto voi sijoittaa enintään 10 % nettovaroistaan luottosidonnaisiin arvopapereihin, joita rahastonhoitaja voi käyttää keinona sijoittaa nopeammin ja tehokkaammin velkakirjamarkkinoiden tiettyihin korkeatuotto-, pankkilaina- ja luottoluokitussegmentteihin. Rahasto voi myös sijoittaa enintään 10 % nettovaroistaan arvopapereihin, joihin liittyy maksuhäiriöitä.

Rahasto voi myös jakaa tuloja pääomasta, nettorealisoidusta ja nettorealisoimattomasta tuotosta sekä tuloista ennen kuluja. Vaikka jaettavaa tuloa voi tällöin olla enemmän, se voi myös vaikuttaa pääomaa vähentävästi.

Altistus arvopapereiden lainaamiselle Odotettu altistus arvopapereiden lainaamiselle on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 50 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- haluavat ansaita korkeamman tulon ja vähemmässä määrin hieman pääoman arvonnousua sijoittamalla yhdysvaltalaisten ja muunmaalaisten liikkeeseenlaskijoiden korkea- ja kiinteätuottoisiin arvopapereihin
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Vastapuoliriski
- Luottoriski
- Velkakirjojen riski
- Johdannaisinstrumenttien riski
- Likviditeettiriski
- Markkinariski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Osuuslajin suojaukseen liittyvä riski
- Vaihtovelkakirjojen ja hybridiarvopapereiden riski
- Luottosidonnaisiin arvopapereihin liittyvä riski
- Osinkopolitiikkariski
- Vaihtuvakorkoisen yhtiösijoituksen riski
- Valuuttariski

- Yrityssaneerauksen kohteena oleviin yhtiöihin liittyvä riski
- Arvopaperilainaukseen liittyvä riski
- Swap-sopimuksiin liittyvä riski
- Warrantteihin liittyvä riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan kohde-etuuslähestymistavan avulla.

Rahastonhoitajat(t) Franklin Advisers, Inc.

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

FRANKLIN INCOME FUND

Omaisuuseräluokka Tasapainotettu rahasto

Perusvaluutta Yhdysvaltain dollari (USD)

Sijoitustavoitteet Rahaston sijoitustavoitteena on tuoton maksimointi säilyttäen mahdollisuudet pääoman arvonnousuun.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa hajautettuun salkkuun, joka muodostuu siirtokelpoisista osakearvopapereista sekä pitkä- ja lyhytaikaisista velkakirjoista. Osakearvopaperit oikeuttavat hallussapitäjän yleensä saamaan osuuden yhtiön liiketuloksesta. Osakearvopapereihin kuuluvat kantaosakkeet, etuoikeutetut osakkeet, vaihtokelpoiset arvopaperit ja osakesidonnaiset sitoumukset. Velkakirjoihin sisältyy liikkeeseenlaskijan velvollisuus maksaa rahalaina takaisin sille sekä yleensä myös koron maksun hoitaminen. Velkakirjoihin kuuluvat pitkä- ja lyhytaikaiset joukkovelkakirjat ja debentuurit.

Kasvumahdollisuuksia tavoitellessaan rahasto sijoittaa eri aloilla toimivien yritysten, kuten yleishyödyllisten laitosten, öljy-, kaasu-, kiinteistö- ja kulutushyödykeyritysten, kantaosakkeisiin. Rahasto tavoittelee tuottoa valitsemalla sijoituskohteikseen yritysten liikkeeseenlaskemia joukkolainoja, ulkomaisia ja yhdysvaltalaisia valtionobligaatioita sekä osinkotuotoiltaan houkuttelevia osakkeita. Rahasto voi sijoittaa velkakirjoihin, jotka eivät ole yltäneet sijoituskelpoisiksi. Sijoituskelpoisiksi katsotaan velkakirjat, jotka itsenäiset luokitteluorganisaatiot, kuten Standard & Poor's Corporation (”S&P”) ja Moody's Investors Service, Inc. (”Moody's”), ovat luokitelleet ylimpään neljään luottoluokkaan. Rahasto sijoittaa pääasiassa sellaisiin arvopapereihin, joille Moody's on antanut vähintään luokituksen CAA tai S&P vähintään luokituksen CCC, tai arvopapereihin, joiden rahastonhoitaja katsoo olevan laadultaan vastaavia. Yleisesti ottaen alempien luokitusten arvopapereista on saatavissa suuremmat tuotot kuin korkeammin luokitelluista, mikä kompensoi sijoittajille koituvia suurempia riskejä. Lisätietoja on osiossa ”Riskienhallintanäkökohdat”.

Rahasto voi sijoittaa enintään 25 % sijoitetusta nettoarvostaan muihin kuin yhdysvaltalaisiin arvopapereihin. Se hankkii yleensä muita kuin yhdysvaltalaisia arvopapereita, joilla käydään kauppaa Yhdysvalloissa, tai ADR-todistuksia, jotka ovat yleensä pankin tai rahastoyhtiön liikkeeseenlaskemia todistuksia, joiden haltijoilla on oikeus yhdysvaltalaisen tai Yhdysvaltain ulkopuolisen yhtiön liikkeeseenlaskemiin arvopapereihin.

Rahastonhoitaja etsii aliarvostettuja tai epäsuosittuja arvopapereita, joiden se uskoo tarjoavan mahdollisuuksia saada tuottoa heti ja merkittävää kasvua tulevaisuudessa. Rahastonhoitaja tekee itsenäisen analyysin niistä arvopapereista, joita se harkitsee hankittavaksi salkkuun, sen sijaan, että se ensi sijassa tukeutuisi luokituslaitosten antamiin luottoluokituksiin. Analyysissään rahastonhoitaja ottaa huomioon useita tekijöitä, mukaan lukien:

- yhtiön kokemuksen ja johdon vahvuuden;
- mukautumiskyvyn omistusosuuksien ja liiketoiminnan olosuhteiden muutoksiin;
- velkojen erääntymisaikataulut ja lainanottovaatimukset;
- yhtiön muuttuvat taloudelliset olosuhteet ja markkinoiden reaktiot niihin muutoksiin sekä
- arvopaperin suhteellisen arvon, joka perustuu ennakoituun kassavirtaan, korkojen, osinkojen ja varojen osuuteen liikevaihdosta sekä tuottonäkymiin.

Rahasto voi käyttää johdannaisinstrumentteja suojaus- ja sijoitustarkoituksiin sekä tehokkaan salkunhoidon nimissä. Näihin käytettäviin johdannaisinstrumentteihin voivat kuulua niihin rajoittumatta mm. swap-sopimukset (kuten kiinteään tuottoon liittyvät ja osakkeisiin liittyvät tuottojenvaihtosopimukset), termiinit, futuurisopimukset sekä optiot. Näissä puitteissa rahasto voi pyrkiä altistumaan muun muassa hyödykkeille tai pörssinoteeratuille rahastoille käyttämällä johdannaisinstrumentteja, käteisjärjestelynä strukturoituja tuotteita tai kiinteätuloisia arvopapereita, joissa arvopaperi on kiinnitetty tai johtaa arvonsa toisesta viitevarasta.

Rahastonhoitaja voi tehdä väliaikaisesti puolustavia toimenpiteitä katsoessaan, että markkinoiden tai talouden vaihtelut ovat liian suuria, yleinen laskusuhdanne on jatkunut pitkään tai olosuhteet ovat muutoin epäedulliset. Kyseisissä olosuhteissa rahasto ei ehkä pysty saavuttamaan sijoitustavoitteitansa.

Rahasto voi myös jakaa tuloja pääomasta, nettorealisoidusta ja nettorealisoimattomasta tuotosta sekä tuloista ennen kuluja. Vaikka jaettavaa tuloa voi tällöin olla enemmän, se voi myös vaikuttaa pääomaa vähentävästi.

Altistus tuottojenvaihtosopimuksille Odotettu altistus (rahoittamattomille) tuottojenvaihtosopimuksille on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 10 %:iin.

Altistus arvopapereiden lainaamiselle Odotettu altistus arvopapereiden lainaamiselle on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 50 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- tavoittelevat korkeaa tuottoa ja mahdollisuuksia pääoman arvonnousuun haluamalla yhdestä rahastosta salkun, jossa on sekä osake- että kiinteätuottoisia arvopapereita
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Vastapuoliriski
- Luottoriski

- Velkakirjojen riski
- Johdannaisinstrumenttien riski
- Markkinariski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Osuuslajin suojaukseen liittyvä riski
- Vaihtovelkakirjojen ja hybridiarvopapereiden riski
- Osinkopolitiikkariski
- Valuuttariski
- Likviditeettiriski
- Arvopaperilainaukseen liittyvä riski
- Arvopaperistamisriski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan kohde-etuuslähestymistavan avulla.

Rahastonhoitajat(t) Franklin Advisers, Inc.

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

FRANKLIN INDIA FUND

Omaisuuseräluokka Osakerahasto

Perusvaluutta Yhdysvaltain dollari (USD)

Sijoitustavoitteet Rahaston sijoitustavoite on pääoman arvonnousu.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiallisesti markkina-arvoltaan kaikenkokoisten (i) yhtiöiden, joiden rekisteröity toimipaikka on Intiassa, (ii) yhtiöiden, jotka harjoittavat suurinta osaa liiketoiminnastaan Intiassa, ja (iii) holding-yhtiöiden, joiden osakkuuksista suurin osa on kohdissa (i) ja (ii) mainituissa yhtiöissä, jotka ovat markkina-arvoltaan kaikenkokoisia (mukaan lukien pienet ja keskikokoiset yhtiöt) osakkeisiin, mukaan lukien kantaosakkeet, etuoikeutetut osakkeet ja vaihdettavat arvopaperit sekä warrantit, participatory notesit ja talletustodisteet.

Lisäksi rahasto voi etsiä sijoitusmahdollisuuksia edellä mainittujen tahojen liikkeeseenlaskemista kiinteän tuoton arvopapereista sekä rahamarkkinainstrumenteista.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- tavoittelevat pääoman arvonnousua sijoittamalla Intiassa sijaitsevien yhtiöiden osakkeisiin
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Keskittymisriski
- Kehittyvien markkinoiden riski
- Valuuttariski
- Likviditeettiriski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Osuuslajin suojaukseen liittyvä riski
- Vaihtovelkakirjojen ja hybridiarvopapereiden riski
- Vastapuoliriski
- Osakeriski
- Participatory Notes -riski
- Pienten ja keskisuurten yhtiöiden riski
- Warrantteihin liittyvä riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan kohde-etuuslähestymistavan avulla.

Rahastonhoitaja(t) Templeton Asset Management Ltd.

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

FRANKLIN INNOVATION FUND

Omaisuuseräluokka Osakerahasto

Perusvaluutta Yhdysvaltain dollari (USD)

Sijoitustavoitteet Rahaston sijoitustavoite on pääoman arvonnousu.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiallisesti osakkeisiin yhtiöiltä, jotka ovat innovaation kärjessä, hyödyntävät uusia teknologioita, ovat hyvin hallittuja ja hyötyvät uusista oloista aloillaan dynaamisesti muuttuvassa maailmantaloudessa. Osakearvopaperit oikeuttavat hallussapitäjän yleensä saamaan osuuden yhtiön liiketuloksesta. Näitä ovat kantaosakkeet, vaihtokelpoiset arvopaperit ja arvopapereiden warrantit. Sijoitukset vaihtokelpoisiin arvopapereihin eivät saa ylittää 10 % rahaston kokonaisnettovaroista. Rahasto voi sijoittaa missä tahansa päin maailmaa sijaitseviin yhtiöihin, mutta huomattava osa sen salkusta saatetaan sijoittaa Yhdysvalloissa sijaitseviin tai siellä kaupattaviin yhtiöihin, sekä Yhdysvalloissa kaupattaviin ulkomaisiin arvopapereihin ja ADR-arvopapereihin.

Rahasto sijoittaa millä tahansa taloussektorilla toimiviin, minkä tahansa markkina-arvon yhtiöihin. Osakearvopaperisijoitusten valinnassa rahastonhoitaja käyttää perusteellista alhaalta ylöspäin etenevää tutkimusmenetelmää etsiessään sen kestävän kasvun kriteerit täyttäviä, innovatiivisia yhtiöitä. Koska rahastonhoitaja katsoo, että ympäristövastuuseen, yhteiskuntavastuuseen ja hallintotapaan liittyvillä tekijöillä (ESG) voi olla huomattava vaikutus yhtiön nykyiseen ja tulevaan arvoon, ESG-tekijät ovat kiinteä osa sen perustavaa alhaalta ylös suuntautuvaa tutkimusta.

Rahastonhoitaja käyttää sitovaa, erityistä ESG-luokitusmetodologiaa, jota sovelletaan vähintään 90 %:iin rahaston salkusta sen määrittämiseksi, mikä on yhtiön profiili merkittävissä ympäristövastuuseen, yhteiskuntavastuuseen ja hallintotapaan liittyvissä kysymyksissä. Rahastonhoitaja arvioi yhtiöitä, jotka voivat olla rahaston mahdollisia sijoitus-kohteita (”Rahaston sijoitusavaruus”) ja antaa kokonaisvaltaisen ESG-luokituksen, joka perustuu määrällisiin ja laadullisiin tekijöihin kuten tietoturvallisuus, sukupuolinen moninaisuus ja inkluusio sekä ilmastoriski/kasvihuonekaasupäästöt/hiilijalanjälki. Rahastonhoitajan liikkeeseenlaskijoille antama luokitus, joka perustuu erityiseen ESG-metodologiaan, sisältää neljä luokkaa: AAA (luokkansa paras/erinomainen), AA (hyvä), A (tyydyttävä) ja B (tarvitsee parannuksia). Rahastonhoitajan ESG-lähestymistapa sisältää myös säännöllisen keskustelun yhtiöiden kanssa, merkittävien ESG-kysymysten seurannan ja äänestysvaltakirjat. Yhtiöt, joilla on B-luokitus tai yhtiöt,

joita ei ole luokiteltu, koska ne eivät täytä rahastonhoitajan perustavia kriteereitä, suljetaan pois rahastosta.

Rahasto soveltaa myös erityisiä ESG-poissulkemisia eikä sijoita yhtiöihin, jotka rahastonhoitajan analyysin mukaan:

- rikkovat toistuvasti ja/tai vakavasti Yhdistyneiden kansakuntien Global Compact -periaatteita (ilman, että parannusta olisi näköpiirissä);
- saavat 10 % tai sitä enemmän tuloistaan aseiden valmistuksesta ja/tai jakelusta;
- osallistuvat tiettyyn käyttöön tarkoitettujen aseiden ja/tai kiellettyjen aseiden tärkeiden osien[12] (ts. henkilömiinojen, biologisten ja kemiallisten aseiden ja rypäleammusten) valmistukseen, jakeluun tai tukkumyyntiin;
- valmistavat tupakkaa tai tupakkatuotteita, tai jotka saavat tuloistaan yli 5 % näistä tuotteista;
- saavat yli 10 % tuloistaan lämpöhiilen louhinnasta tai hiilipohjaisesta energiantuotannosta.

Lisäksi rahasto ei sijoita liikkeeseenlaskijoina toimiviin valtioihin, joilla on riittämätön pistemäärä Freedom House Index -indeksissä[13].

Edellä mainittujen ESG-metodologian ja poissulkemisien seurauksena rahaston liikkeeseenlaskijoiden painotettu ESG-keskiarvo on korkeampi kuin sen sijoitusavaruuden ESG-keskiarvo. Rahaston jokaisen yhtiön ESG-luokituksia tarkastellaan ja päivitetään ainakin vuosittain.

Vaikka rahastonhoitaja etsii sijoituskohteita suuresta määrästä toimialoja, rahaston sijoituksista voi merkittävä osa olla tietyillä toimialoilla, kuten tietotekniikka-alalla (mukaan lukien ohjelmistot ja internet), kommunikaatiopalvelualalla ja terveydenhuollossa (mukaan lukien bioteknologia). Markkinoiden arvonnoususta johtuen rahaston sijoitus tietylle sektorille tai alalle saattaa edustaa huomattavaa osaa rahaston salkusta.

Rahastonhoitajan uskoessa markkina- tai taloudellisen tilanteen olevan epäsopivia sijoittajille, rahastonhoitaja voi tilapäisesti puolustuskeinona sijoittaa enimmillään 100 % rahaston varoista käteisvaroihin, käteisvastineisiin tai muihin korkealaatuisiin lyhyen aikavälin sijoituskohteisiin. Tilapäiset puolustussijoitukset voivat yleensä sisältää lyhytaikaisia Yhdysvaltain hallituksen arvopapereita, korkealaatuisia arvopapereita, rahamarkkinarahasto-osuuksia (mukaan lukien liittyvän rahamarkkinarahaston osuuksia) ja muita rahamarkkina-arvopapereita. Rahasto voi myös sijoittaa enintään 5 % nettovaroistaan yhteissijoitusyritysten, kuten UCITS-yhteissijoitusyritysten, pörssinoteerattujen rahastojen (ETF) ja muiden yhteissijoitusyritysten osuuksiin.

Altistus arvopapereiden lainaamiselle Odotettu altistus arvopapereiden lainaamiselle on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 50 %:iin.

[12] (a) Aseet, joita koskee (i) Henkilömiinojen käytön, varastoinnin, valmistuksen ja kuljetuksen kieltävä ja niiden tuhoamista koskeva sopimus ja (ii) Rypäleammukset kieltävä sopimus ja (b) aseet, jotka on luokiteltu joko B- tai C-aseiksi Yhdistyneiden kansakuntien biologisia aseita koskevan sopimuksen ja Yhdistyneiden kansakuntien kemiallisia aseita koskevan sopimuksen mukaisesti.

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

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- sijoittavat SFDR artiklaa 8 noudattaviin rahastoon
- tavoittelevat pääoman arvonnousua sijoittamalla dynaamisesta teknologiasta ja innovaatiosta hyötymään soveltuvia kasvumahdollisuuksia omaavien yhtiöiden osakkeisiin
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Luokitusjärjestelmäasetus ESG-metodologiansa mukaisesti rahasto tukee ympäristöä, yhteiskuntaa ja hallintoa tukevia ominaisuuksia. Vaikka rahasto ei sitoudu sijoittamaan luokituksen mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin liiketoimiin, joiden tavoitteina ovat ilmastonmuutoksen lieventäminen ja ilmastonmuutokseen mukautuminen, ei voida sulkea pois, että rahaston perustana olevat sijoitukset voivat sattumalta sisältää sijoituksia, joiden tavoitteena on saada aikaan myönteisiä ympäristövaikutuksia lieventämällä ilmastonmuutosta ja edistämällä ilmastonmuutokseen mukautumista ja jotka saattavat olla mutta eivät välttämättä ole luokituksen mukaisia. Sijoittajien on huomioitava, että luokitusjärjestelmäasetuksen periaate ”ei aiheuta merkittävää haittaa” koskee vain niitä rahaston taustalla olevia sijoituksia, jotka ottavat huomioon EU:n kriteerit ympäristön kannalta kestäville liiketoimille. Rahaston taustalla olevat sijoitukset, jotka eivät ole luokitusjärjestelmän mukaisissa ympäristön kannalta kestävissä toimissa, eivät ota huomioon EU:n kriteerejä ympäristön kannalta kestäville liiketoimille luokitusjärjestelmäasetuksen mukaisesti.

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Keskittymisriski
- Valuuttariski
- Markkinariski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Osuuslajin suojaukseen liittyvä riski
- Vastapuoliriski
- Osakeriski
- Arvopaperilainaukseen liittyvä riski
- Kestävyysriskit

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan kohde-etuuslähestymistavan avulla.

Rahastonhoitajat(t) Franklin Advisers, Inc.

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

FRANKLIN INTELLIGENT MACHINES FUND

Omaisuuseräluokka Osakerahasto

Perusvaluutta Yhdysvaltain dollari (USD)

Sijoitustavoitteet Rahaston sijoitustavoite on pääoman arvonnousu.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiallisesti rahaston älylaitteita koskevalle sijoitusteemalle merkityksellisten yhtiöiden osakkeisiin. Osakearvopaperit oikeuttavat

hallussapitäjän yleensä saamaan osuuden yhtiön liiketuloksesta. Vaikka rahasto sijoittaa pääasiassa kantaosakkeisiin, se voi sijoittaa myös etuoikeutettuihin osakkeisiin, vaihtokelpoisiin arvopapereihin ja arvopapereiden warrantteihin.

Rahaston älylaitteita koskevalle sijoitusteemalle merkitykselliset yhtiöt ovat niitä yhtiöitä, joiden rahastonhoitaja uskoo keskittyvän hyötymään ja/tai odottaa hyötyvän merkittävästi tuotteiden, ohjelmistojen, järjestelmien ja koneiden sekä tuotesuunnittelun, valmistuksen, logistiikan, jakelun ja huollon, jatkuvasta teknologiavetoisesta muutoksesta, mukaan lukien tekoälyn muutosten kautta. Näitä yhtiöitä voivat olla sellaiset yhtiöt, jotka kehittävät, tuottavat, valmistavat, suunnittelevat, ylläpitävät ja toimittavat tuotteita tai palveluita uusilla ominaisuuksilla, joita ei ole markkinoilla ennen nähty.

Rahaston älylaitteita koskevan sijoitusteeman tarkoituksena on tavoittaa yrityksiä, jotka rahastonhoitajan mielestä edustavat teknisen kehityksen seuraavaa vaihetta, mukaan lukien yrityksiä, jotka tarjoavat uusien teknologioiden ja teknologisen innovaation fyysisiin sovelluksiin perustuvia järjestelmiä, logistiikkaratkaisuja, menetelmiä, prosesseja, tuotteita tai palveluita. Tällaisia yhtiöitä ovat ne, joiden rahastonhoitaja uskoo olevan hyvässä asemassa hyötyäkseen älykkäästä suunnittelusta (esim. simulointiohjelmisto ja tietokoneavusteinen suunnittelu- tai CAD-ohjelmisto), älykkäästä tuotannosta (esim. tuotannon kehittyminen tai tehdasautomaatio), älykkäistä tuotteista (esim. robottiohjatut teknologiat, työkalut ja palvelut) ja älykkäästä ennakoivasta ylläpidosta (esim. teolliset ohjelmistoratkaisut ja -palvelut).

Rahastonhoitaja voi rahaston sijoitusteeman mukaisesti sijoittaa millä tahansa talouden alalla toimiviin tai minkä tahansa markkina-arvoisiin yhtiöihin sekä sijoittaa sekä Yhdysvalloissa että sen ulkopuolella, mukaan lukien kasvavilla tai kehittyvillä markkinoilla, sijaitseviin yhtiöihin. Vaikka rahasto voi sijoittaa kaikille talouden aloille, sen odotetaan hankkivan merkittäviä positioita tietyiltä sektoreilta, kuten teknologian aloilta. Rahasto on ”hajauttamaton” rahasto, mikä tarkoittaa, että se sijoittaa yleensä suuremman osan varoistaan yhden tai useamman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin ja sen sijoituksiin kuuluu kaiken kaikkiaan vähemmän liikkeeseenlaskijoita kuin hajautetussa rahastossa.

Vaikka rahasto sijoittaa normaaleissa markkinaolosuhteissa vähintään 80 % nettovaroistaan osakkeisiin, rahasto voi etsiä sijoitusmahdollisuuksia muun tyyppisistä arvopapereista mukaan lukien, mutta muita vaihtoehtoja pois sulkematta velkakirjoihin ja kiinteätuottoisiin arvopapereihin (joihin voi sisältyä kaikki maailmanlaajuisten yritysten liikkeeseen laskemat minkä tahansa maturiteetin tai luottoluokan kiinteä- ja vaihtuvakorkoiset arvopaperit) sekä sijoittaa enintään 10 % nettovaroistaan avoimiin ja suljettuihin UCI-rahastoihin (mukaan lukien pörssikauppaa käyvät rahastot). Rahastonhoitaja voi tilapäisesti ryhtyä puolustaviin toimenpiteisiin, jos se arvioi, että arvopaperimarkkinoiden tai talouden suhdannevaihtelut ovat liian suuria, yleinen laskusuhdanne on jatkunut pitkään tai olosuhteet ovat muutoin epäsuotuisia rahaston sijoitusten kohteena olevissa maissa.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- tavoittelevat pääoman arvonnousua sijoittamalla teknologian alan yhtiöiden osakkeisiin
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Riskienhallintanäkökohdat Seuraavassa luetellut riskit ovat rahaston pääasialliset riskit. Sijoittajien on ymmärrettävä, että rahastoihin voi ajoittain kohdistua myös muita riskejä. Näiden riskien täydellinen kuvaus on osiossa ”Riskienhallintanäkökohdat”.

Merkittävimmät riskit rahaston sijoituskäytäntöön:

- Keskittymisriski
- Markkinariski
- Temaattinen sijoitusriski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Vaihtovelkakirjojen ja hybridiarvopapereiden riski
- Osuuslajin suojaukseen liittyvä riski
- Luottoriski
- Velkakirjojen riski
- Kehittyvien markkinoiden riski
- Osakeriski
- Valuuttariski
- Likviditeettiriski
- Pienten ja keskisuurten yhtiöiden riski
- Warrantteihin liittyvä riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan kohde-etuuslähestymistavan avulla.

Rahastonhoitajat(t) Franklin Advisers, Inc.

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

FRANKLIN JAPAN FUND

Omaisuuseräluokka Osakerahasto

Perusvaluutta Japanin jeni (JPY)

Sijoitustavoitteet Rahaston sijoitustavoite on pääoman arvonnousu.

Sijoituspolitiikka Rahasto pyrkii saavuttamaan tavoitteensa sijoittamalla ensisijaisesti Japanissa rekisteröityjen tai pääasiassa toimivien liikkeeseenlaskijoiden osakkeisiin.

Rahasto voi myös etsiä sijoitusmahdollisuuksia muun tyyppisistä arvopapereista, joita ovat muun muassa etuoikeutetut osakkeet, kantaosakkeisiin vaihdettavat arvopaperit samoin kuin valtioiden ja yritysten liikkeeseenlaskemat jenimääräiset tai ei-jenimääräiset velkasitoumukset.

Altistus arvopapereiden lainaamiselle Odotettu altistus arvopapereiden lainaamiselle on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 50 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- tavoittelevat pääoman arvonnousua japanilaisiin osakkeisiin keskittyvillä kasvutyylisillä sijoituksilla
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Keskittymisriski
- Valuuttariski
- Markkinariski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Vaihtovelkakirjojen ja hybridiarvopapereiden riski
- Vastapuoliriski
- Osakeriski
- Arvopaperilainaukseen liittyvä riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan kohde-etuuslähestymistavan avulla.

Rahastonhoitaja(t) Templeton Asset Management Ltd. ja Franklin Templeton Investments (Asia) Limited

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

FRANKLIN K2 ALTERNATIVE STRATEGIES FUND

Omaisuuseräluokka Vaihtoehtoisrahasto

Perusvaluutta Yhdysvaltain dollari (USD)

Sijoitustavoitteet Rahaston sijoitustavoite on tavoitella pääoman arvonnousua, jonka volatiliteetti on laajempia osakemarkkinoita pienempi.

Sijoituspolitiikka Rahasto pyrkii saavuttamaan sijoitustavoitteensa allokoimalla nettovarallisuutensa useampaan ei-perinteiseen tai ”vaihtoehtoiseen” strategiaan, jotka sisältävät joitakin tai kaikki seuraavista strategioista niihin kuitenkaan rajoittumatta: Pitkä- ja lyhytaikaiset osakkeet, suhteellinen arvo, tapahtumaohjautuminen ja maailmanlaajuinen makro, jotka esitetään seuraavasti:

- *Pitkä- ja lyhytaikaiset osakestrategiat* – Pitkä- ja lyhytaikaisissa osakestrategioissa pyritään yleisesti tuottamaan tuloja sijoituksista maailmanlaajuisiin osakemarkkinoihin hankkimalla lyhyitä ja pitkiä positioita osakkeista ja yleisistä osakeindekseistä. Nämä strategiat keskittyvät yleensä riskisäädeltyihin tuottoihin ja kapitalisoivat rinnakkaisrahastonhoitajien näkemysten ja tiettyjen osakemarkkinoiden, alueiden, sektorien ja arvopaperien näkymien perusteella. Esimerkkejä pitkä- ja lyhytaikaisista osakestrategioista ovat (i) kasvuun keskittyvät strategiat, (ii) arvoon keskittyvät strategiat, (iii) markkinaneutraalit strategiat (esim. nettoaltistusten pitäminen 20 % lyhyen ja 20 % pitkän välillä), (iv) sektoriin keskittyvät strategiat (esim. teknologia, terveydenhuolto, rahoitus) ja (v) alueellisesti keskittyvät strategiat (esim. Eurooppa, Aasia).
- *Suhteellisen arvon strategiat* – Suhteellisen arvon strategiat käsittävät laajan valikoiman sijoitustekniikoita, joiden tarkoituksena on hyötyä hinnoittelun tehottomuuksista. Näissä strategioissa otetaan yleensä positio tietyssä rahoitusinstrumentissa ja samanaikaisesti otetaan vastakkainen positio siihen liittyvässä instrumentissa yrityksenä saada tuottoa hintaeron lisääntymisestä. Esimerkkejä suhteellisen arvon strategioista ovat (i) luoton lyhyt- ja pitkäaikaiset strategiat, (ii) luottoarbitraasi, (iii) vaihdettavissa oleva arbitraasi ja (iv) volatiliteettiarbitraasi.
- *Tapahtumaohjatut strategiat* – Tapahtumaohjatut strategiat tarkoittavat yleensä sijoittamista sellaisten yhtiöiden arvopapereihin, joissa on käynnissä yhtiötapahtumia. Nämä strategiat keskittyvät yleensä analysoimaan yhtiökohtaisen tai transaktiokohtaisen tapahtuman vaikutusta arvopaperien arvostukseen. Esimerkkejä tällaisista yhtiökohtaisista tai transaktiokohtaisista tapahtumista ovat sulautumiset, hankinnat, varojen siirrot, tarjouskilpailut, tarjousten vaihdot, pääomarakenteen muuttamiset, likvidoinnit, varojen pakkosiirrot, yhtiöittämiset, pääomasaneeraukset ja uudelleenorganisoinnit.
- *Maailmanlaajuiset makrostrategiat* – Maailmanlaajuiset makrostrategiat keskittyvät yleensä makrotaloudellisiin (koko kansantaloutta koskeviin ilmiöihin, kuten muutoksiin työttömyydessä, kansantulossa, kasvunopeussa, bruttokansantuotteessa, inflaatiossa ja hintatasoissa) mahdollisuuksiin monilla eri markkinoilla ja sijoituksilla. Sijoitukset voivat olla pitkä- tai lyhytaikaisia ja perustua markkinan, valuutan, koron, hyödykkeen tai minkä tahansa makrotaloudellisen muuttujan suhteelliseen arvoon tai suuntaan. Esimerkkejä globaaleista makrostrategioista ovat harkinnanvaraiset (pyrkimykset saada tuottoa investoimalla taktisesti eri varallisuuslajeihin, markkinoihin ja sijoitusmahdollisuuksiin yhdistelemällä perusmarkkina-analyysia ja kvantitatiivista mallinnusta) ja systemaattiset (pyrkimykset saada tuottoa hyödyntämällä kvantitatiivisia malleja sijoitusmahdollisuuksien tunnistamiseen eri varallisuuslajeissa ja markkinoissa ja näin rakentamalla sijoitusportfolio) makrostrategiat. Systemaattinen sisältäisi myös tiettyjä riskipreemiostrategioita, jotka on suunniteltu keräämään kestäviä käytös- ja rakennepoikkeamia, jotka tarjoavat perinteisiin osuuslajeihin korreloitumattomia tuottoja.

Näiden vaihtoehtoisten strategioiden välillä Rahasto pyrkii edistämään yleisiä ympäristöön liittyviä (E) ominaisuuksia (ilmastonmuutos, luonnollinen pääoma, saasteet ja jätteet) ja yhteiskunnallisia (S) ominaisuuksia (henkinen pääoma, tuotevastuu, osakkaiden vastustus).

Salkun tasolla rahastonhoitaja laskee rahastolle kuukausittaisen ESG-arvon perustuen painotettu keskiarvoon jokaisen sijoitusstrategian taustalla olevan omistuksen MSCI ESG -arvoista. Rahasto pyrkii ESG-arvon painotettu keskiarvoon, joka on suurempi kuin sijoitusavaruuden MSCI ESG -mediaaniarvo tai MSCI ESG -arvoon 5,25, sen mukaisesti, kumpi niistä on korkeampi. Sijoitusavaruus määritellään kaikkina liikkeeseenlaskijoina, joilla on ajantasainen MSCI ESG-arvo. Omistuksia, joilla ei ole MSCI-määritettyä ESG-arvoa, ei lasketa mukaan rahaston ESG-arvoon tai sijoitusavaruuteen. Jos rahaston ESG-arvo laskee alle yllä kuvattujen ESG-minimirajojen, rahastonhoitaja tasapainottaa salkun uudelleen 90 päivän sisällä. Lisätietoja MSCI:n ESG-luokitusmetodologiasta löytyy verkkosivustolta https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings.

Rinnakkaisrahastonhoitajien tasolla rahastonhoitaja suorittaa nimitettyjen rinnakkaisrahastonhoitajien ESG-arvioinnin soveltamalla erityistä ESG-luokitusmetodologiaa kuhunkin heistä. Tähän kuuluu rinnakkaisrahastonhoitajien sijoitusintegroinnin tarkastelu ja se, mikä merkitys sijoitusten tuotolle on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvillä tekijöillä. Rahastonhoitaja arvioi myös rinnakkaisrahastonhoitajien mahdollisia kehitysalueita ja tulevia aloitteita. Tämän kvalitatiivisen arvioinnin perusteella rahastonhoitaja pisteyttää rinnakkaisrahastonhoitajien vaatimustenmukaisuuden, sijoitusintegroinnin ja momentumin. Rinnakkaisrahastonhoitajien ESG-luokituksia valvotaan kvartaaleittain pidettävissä kokouksissa ja vuosittaisilla operationaalisilla asianmukaista huolellisuutta koskevilla vierailuilla. Lisäksi rahastonhoitaja tarkastelee yhtiön tasolla rinnakkaisrahastonhoitajien ESG-kytköksiä (esim. YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden allekirjoittajat) sekä yhtiön sisäisiä ESG-kykyjä.

Rahastonhoitaja valvoo salkun ESG-tekijöiden suuntauksia alkaen yksittäisistä positioista ja siirtyen sitten kuhunkin rinnakkaisrahastonhoitajaan, jolle ne kuuluvat, arvioidakseen, mitkä positiot ja rinnakkaisrahastonhoitajat vaikuttavat koko rahaston ESG-luokitukseen.

Rahaston tarkoituksena on sijoittaa monenlaisiin siirtokelpoisiin arvopapereihin, johdannaisinstrumentteihin ja muihin sijoituskelpoisiin arvopapereihin. Nämä arvopaperit voivat sisältää niihin rajoittumatta osakkeita ja osakkeisiin liittyviä arvopapereita (jotka voivat sisältää kantaosakkeita, etuoikeutettuja osakkeita, participatory notes -arvopapereita, osakkeisiin liittyviä todistuksia ja vaihtokelpoisia arvopapereita) ja velkakirjoja (jotka voivat sisältää pitkä- ja lyhytaikaisia joukkovelkakirjoja, debentuureja, pankkihyväksyntöjä ja yritystodistuksia).

Rahasto sijoittaa kaikkialla sijaitsevien ja kaikenkokoisten yhtiöiden osakkeisiin ja osakkeisiin liittyviin arvopapereihin. Rahaston hankkimien velkakirjojen on sisällettävä kaikkia kiinteän ja vaihtuvan koron minkä tahansa maturiteetin tai luottoluokituksen (mukaan lukien sijoituskelpoisia, sijoituskelvottomia, alhaisen luottoluokituksen, luottoluokittelemattomia arvopapereita ja arvopapereita, joihin liittyy maksuhäiriöitä) arvopapereita, joiden liikkeeseenlaskija voi olla yhtiö tai valtio kaikkialla maailmassa, ja ne voivat sisältää muun muassa korkeatuottoisia pitkäaikaisia joukkovelkakirjoja (”junk”) ja ongelmavelkakirjoja (sellaisten yhtiöiden velkakirjoja, jotka ovat uudelleenjärjestelyjen tai yrityssaneerauksen kohteena tai konkurssissa tai joutumassa sellaiseen). Sijoitukset ongelma-arvopapereihin saavat olla korkeintaan 10 % rahaston nettovaroista. Rahasto voi osana sijoitusstrategioitaan osallistua aktiiviseen ja taajaan kaupankäyntiin.

Rahasto käyttää johdannaisinstrumentteja suojautumista, tehokasta salkunhoitoa ja/tai sijoitustarkoituksia varten. Näillä johdannaisinstrumenteilla voidaan käydä kauppaa joko säännellyillä markkinoilla tai pörssin ulkopuolella. Johdannaisinstrumentteihin voivat kuulua mm. (i) futuurisopimukset, mukaan lukien osakkeisiin tai kiinteätuottoisiin arvopapereihin ja indekseihin liittyvät futuurit, korkofutuurit ja valuuttafutuurit ja niiden optiot, (ii) swapsopimukset, mukaan lukien osake-, valuutta-, korko- tuottojen vaihtosopimukset, jotka liittyvät osakkeisiin, kiinteään tuottoon ja hyödykkeisiin, sekä luottoriskinvaihtosopimukset ja niiden optiot, (iii) optiot, mukaan lukien indeksien, yksittäisten arvopaperien tai valuuttojen osto-optiot ja myyntioptiot, ja (iv) valuuttatermiinisopimukset. Rahoitusjohdannaisinstrumenttien käytöstä voi seurata negatiivisia riskialtistuksia tietyssä varallisuusluokassa tai tietyllä tuottokäyrällä/kestolla tai valuutalla. Rahoitusjohdannaisinstrumenttien, kuten korkofutuurien ja tuottojenvaihtosopimusten, käyttö hyödykeindekseissä voi myös edesauttaa huomioitavaa nousua rahaston vipuvaikutustasossa, kuten osiossa ”Kokonaisaltistus” alempana todetaan.

Rahasto voi hankkia pitkiä ja synteettisiä lyhyitä positioita laajasti erilaisissa varallisuuslajeissa, mukaan lukien osakkeet, kiinteät tuotot ja valuutat ynnä muut. Pitkät positiot hyötyvät taustalla olevan instrumentin tai omaisuusluokan hinnannoususta, kun taas lyhyet positiot hyötyvät kyseisen hinnan laskusta. Altistuminen synteettisille lyhyille positioille on toteutettava käyttämällä johdannaisinstrumentteja.

Rahasto voi pyrkiä altistumaan hyödykkeille käteisjärjestelynä strukturoitujen tuotteiden tai hyödykkeiden tai hyödykeindeksien johdannaisinstrumenttien valuutanvaihtositoumusten (kuten participatory notes -sitoumusten) kautta.

Rahasto voi myös sijoittaa korkeintaan 10 % nettovaroistaan UCITS-rahastojen tai muiden UCI-rahastojen osuuksiin. Rahasto voi myös sijoitusrajoitteiden puitteissa sijoittaa (i) enintään 10 % nettovaroistaan yksityisten yhtiöiden arvopapereihin ja yksityisiin sijoituksiin, jotka kohdistuvat julkisiin yhtiöihin (PIPEs) ja (ii) enintään 5 % nettovaroistaan yritysostoa varten perustettuihin yhtiöihin (SPACs) sillä edellytyksellä, että kysymykseen tulevat PIPE:t ja SPAC:t ovat siirtokelpoisia arvopapereita 17. joulukuuta 2010 voimaan tulleen lain 41. artiklan pykälien (1) tai (2) a) mukaisesti.

Koska sijoitustavoite saavutetaan todennäköisemmin joustavalla ja mukautuvalla sijoituspolitiikalla, rahasto voi sijoitusrajoitusten mukaisesti ostaa asunto- ja omaisuusvakuudellisia arvopapereita (mukaan lukien vakuudellisia velkasitoumuksia) sekä sijoittaa arvopapereihin tai strukturoituihin tuotteisiin (kuten kaupallisiin asuntovakuudellisiin arvopapereihin ja rinnakkaistettuihin asuntositoumuksiin), joissa arvopaperi on sidoksissa toiseen arvopaperiin tai saa arvonsa toisesta arvopaperista.

Altistus tuottojenvaihtosopimuksille Odotettu altistus (rahoittamattomille ja rahoitetuille) tuottojenvaihtosopimuksille on 36 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 205 %:iin.

Altistus arvopapereiden lainaamiselle Odotettu altistus arvopapereiden lainaamiselle on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 50 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- sijoittavat SFDR artiklaa 8 noudattaviin rahastoon
- tavoittelevat pääoman arvonnousua sijoittamalla monenlaisiin sijoituskelpoisiin arvopapereihin ja johdannaisinstrumentteihin, jotka hyötyvät useista ”vaihtoehtoisista” strategioista
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Luokitusjärjestelmäasetus ESG-metodologiansa mukaisesti rahasto tukee ympäristöä, yhteiskuntaa ja hallintoa tukevia ominaisuuksia. Vaikka rahasto ei sitoudu sijoittamaan luokituksen mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin liiketoimiin, joiden tavoitteina ovat ilmastonmuutoksen lieventäminen ja ilmastonmuutokseen mukautuminen, ei voida sulkea pois, että rahaston perustana olevat sijoitukset voivat sattumalta sisältää sijoituksia, joiden tavoitteena on saada aikaan myönteisiä ympäristövaikutuksia lieventämällä ilmastonmuutosta ja edistämällä ilmastonmuutokseen mukautumista ja jotka saattavat olla mutta eivät välttämättä ole luokituksen mukaisia. Sijoittajien on huomioitava, että luokitusjärjestelmäasetuksen periaate ”ei aiheuta merkittävää haittaa” koskee vain niitä rahaston taustalla olevia sijoituksia, jotka ottavat huomioon EU:n kriteerit ympäristön kannalta kestäville liiketoimille. Rahaston taustalla olevat sijoitukset, jotka eivät ole luokitusjärjestelmän mukaisissa ympäristön kannalta kestävissä toimissa, eivät ota huomioon EU:n kriteerejä ympäristön kannalta kestäville liiketoimille luokitusjärjestelmäasetuksen mukaisesti.

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Vastapuoliriski
- Luottoriski
- Valuuttariski
- Velkakirjojen riski
- Johdannaisinstrumenttien riski
- Monen hoitajan riski
- Markkinariski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Osuuslajin suojaukseen liittyvä riski
- Hyödykkeisiin liittyvä altistusriski
- Vaihtovelkakirjojen ja hybridiarvopapereiden riski
- Luottosidonnaisiin arvopapereihin liittyvä riski
- Ongelma-arvopapereihin liittyvä riski
- Osakeriski
- Vaihtuvakorkoisen yhtiösijoituksen riski
- Suojausstrategioiden riski
- Likviditeettiriski
- Malliriski
- Tulosperusteiseen palkkioon liittyvä riski
- Julkisiin yhtiöihin kohdistuvien yksityisten sijoitusten (PIPEs) riski
- Salkun vaihtuvuuden riski
- Yksityisten yhtiöiden riski
- Yrityssaneerauksen kohteena oleviin yhtiöihin liittyvä riski
- Arvopaperilainaukseen liittyvä riski
- Arvopaperistamisriski
- Pienten ja keskisuurten yhtiöiden riski
- Yritysostoja varten perustettujen yhtiöiden (SPACs) riski
- Strukturoituihin velkakirjoihin liittyvä riski
- Oleellinen vipuvaikutusriski
- Kestävyysriskit
- Swap-sopimuksiin liittyvä riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan Value-at-Risk-menettelyn (absoluuttinen VaR) avulla.

Rahaston käsitteellisen summan menetelmällä laskettu odotettu vipuvaikutustaso voi olla 450 %, mikä johtuu korkeammilla arvoilla varustettujen rahoitusjohdannaisinstrumenttien käytöstä. Vipuvaikutustaso heijastelee suuresti sitä, että rahastolla voi olla hallussaan koska tahansa suuria positioita lyhyisiin ja keskipitkiin (3 kuukautta, 2 vuotta ja 5 vuotta) valtioiden velkafutuureihin (esim. Yhdysvaltain valtiovarainministeriön velkafutuureihin), koska näiden sopimusten volatiliteetti on merkittävästi alhaisempi kuin pitkäaikaisten (10 vuoden) futuurisopimuksissa samoista valtionvelkakirjoista (esim. Yhdysvaltain valtiovarainministeriön 10 vuoden sitoumukset). Käsitteellisen summan menetelmä ei myöskään salli rahoitusjohdannaispositioiden nettoutusta, johon voi kuulua puolustustransaktioita ja muita rahoitusjohdannaisinstrumenttien käyttöön liittyviä riskinlievennysstrategioita. Sen vuoksi pitkien ja lyhyiden positioiden yhdistelmään perustuvat rahoitusjohdannaisinstrumenttien pidennykset (roll-over) ja strategiat voivat nostaa merkittävästi vipuvaikutustasoa, sillä ne eivät voi lisätä tai aiheuttavat vain pienen lisäyksen rahaston kokonaisriskiin, jota valvotaan ja rajoitetaan UCITS-rahastojen sääntelyllä.

Odotettu vipuvaikutustaso on yläraja-arvio, ja se voi olla korkeampi. Se sisältää käsitteellisen altistuksen, joka liittyy rahoitusjohdannaisinstrumenttien käyttöön, mutta ei sisällä rahaston kohde-etuuksia, jotka kattavat 100 % kokonaisnettovaroista.

Rahastonhoitaja(t) K2/D&S Management Co., L.L.C.

Rahasto pyrkii saavuttamaan sijoitustavoitteensa siten, että rahastonhoitaja (K2/D&S Management Co., L.L.C.) valitsee erilaisia rinnakkaishoitajia (”rahaston rinnakkaishoitajat”). Yleensä nämä rahaston rinnakkaishoitajat, joista kukin käyttää vaihtoehtoista sijoitusstrategiaa oman osuutensa sijoittamiseen, eivät voi olla Franklin Templetonin tytäryhtiöitä. Rahastonhoitaja voi osallistua myös rahaston varojen hallintaan rahaston rinnakkaishoitajien valitsemisen ja kohdentamisen lisäksi. Rahaston kokonaissuorituskyky syntyy eri käytettyjen strategioiden suorituskyvyn ja rahaston nettovarallisuudesta näihin strategioihin liitettyjen osuuksien tuloksesta.

Rahastonhoitaja on vastuussa rahaston rinnakkaishoitajien valinnasta ja nimityksestä rahastoon liittyen delegoidessaan kaiken tai osan päivittäisistä sijoituksen hallintaan liittyvistä vastuista sekä sijoitusneuvontapalveluista rahaston joidenkin tai kaikkien varojen osalta. Rahastonhoitajan tulee hajauttaa rahaston varat rahaston rinnakkaishoitajien välillä sellaisessa suhteessa, joka rahastonhoitajan harkinnan mukaisesti katsotaan parhaaksi rahaston tavoitteiden saavuttamisen kannalta.

Rahastonhoitaja on lisäksi vastuussa kunkin rahaston rinnakkaishoitajan tasolla käyttöönotettujen riskinhallintapuitteiden valvonnasta. Rahastonhoitaja seuraa rahaston rinnakkaishoitajien suoritusta rahastoon osalta voidakseen arvioida mahdollisten muutosten/uudelleensijoitusten tarvetta. Rahastonhoitaja voi nimittää tai vaihtaa rahaston rinnakkaishoitajat rahaston osalta koska tahansa kaikkien sovellettavien säädösten ja ilmoitusaikojen mukaisesti.

Rahaston rinnakkaishoitajat voidaan vaihtaa ilman ennakkoilmoitusta osakkaille. Luettelo tarkastelun kohteena olevalla kaudella rahastoa hoitaneista rahaston rinnakkaishoitajista on saatavilla verkkosivustolla: www.franklintempleton.lu ja/tai yhtiön puolivuosittais- ja vuosittaisraporteissa. Luettelo rahaston rinnakkaishoitajista, jotka todellisuudessa hoitavat rahastoa, on saatavissa pyynnöstä maksutta yhtiön rekisteröidystä toimipaikasta.

Rahastonhoitaja palkitsee rinnakkaishoitajat rahaston hallintayhtiöltä saadusta hoitopalkkiosta.

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

FRANKLIN MENA FUND

Omaisuuseräluokka Osakerahasto

Perusvaluutta Yhdysvaltain dollari (USD)

Sijoitustavoitteet Rahaston ensisijainen sijoitustavoite on pääoman pitkän aikavälin arvonnousu.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiassa sellaisten markkina-arvoltaan kaikenkokoisten yritysten (mukaan lukien pienet ja keskikokoiset yritykset) siirtokelpoisiin arvopapereihin (esim. osakkeisiin), joiden (i) kotipaikka on Lähi-idän tai Pohjois-Afrikan maissa (jäljempänä MENA-maat, ”Middle East and North Africa”) kuten, mutta näihin kuitenkaan rajoittumatta, Saudi-Arabian kuningaskunta, Yhdistyneet arabiemiirikunnat, Kuwait, Qatar, Bahrain, Oman, Egypti, Jordania ja Marokko, ja jotka (ii) harjoittavat liiketoimintaa pääasiassa MENA-maissa, sekä rahoitusjohdannaisinstrumentteihin. Rahasto voi käyttää johdannaisinstrumentteja suojaukseen ja tehokkaaseen salkunhoitoon. Näihin rahoitusjohdannaisinstrumentteihin voivat kuulua mm. termiinit ja futuurisopimukset tai tällaisiin sopimuksiin liittyvät optiot ja osakesidonnaiset sitoumukset (mukaan lukien participatory notes -arvopaperit), joilla käydään kauppaa joko säännellyillä markkinoilla tai pörssin ulkopuolella.

Koska sijoitustavoite saavutetaan todennäköisemmin noudattamalla joustavaa ja mukautumiskykyistä sijoituspolitiikkaa, rahasto voi lisäksi sijoittaa participatory notes -arvopapereihin ja muihin siirtokelpoisiin arvopapereihin, mukaan lukien missä tahansa maailmassa toimivien liikkeeseenlaskijoiden osakkeisiin sekä osakkeisiin liittyviin arvopapereihin ja kiinteän tuoton arvopapereihin. Rahasto voi myös sijoittaa korkeintaan 10 % nettovaroistaan UCITS-rahastojen tai muiden UCI-rahastojen osuuksiin.

Altistus arvopapereiden lainaamiselle Odotettu altistus arvopapereiden lainaamiselle on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 50 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- tavoittelevat pääoman arvonnousua sijoittamalla Lähi-idässä ja Pohjois-Afrikan alueella sijaitsevien yhtiöiden arvopapereihin
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Keskittymisriski
- Johdannaisinstrumenttien riski
- Kehittyvien markkinoiden riski
- Valuuttariski
- Likviditeettiriski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Osuuslajin suojaukseen liittyvä riski
- Vastapuoliriski
- Osakeriski
- Uusien markkinoiden riski
- Sääntelemättömien markkinoiden riski
- Participatory Notes -riski
- Arvopaperilainaukseen liittyvä riski
- Pienten ja keskisuurten yhtiöiden riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan kohde-etuuslähestymistavan avulla.

Rahastonhoitaja(t) Franklin Templeton Investments (ME) Limited.

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

FRANKLIN MUTUAL EUROPEAN FUND

Omaisuuseräluokka Osakerahasto

Perusvaluutta Euro (EUR)

Sijoitustavoitteet Rahaston ensisijainen sijoitustavoite on pääoman arvonnousu, joka voi ajoittain tapahtua lyhyellä aikavälillä. Sen toissijainen tavoite on tuotto.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiallisesti osakkeisiin ja velkakirjoihin, jotka ovat vaihdettavissa tai joiden odotetaan olevan vaihdettavissa Euroopan maissa sijaitsevien tai niissä pääasiallisesti toimintaa harjoittavien yhtiöiden kantaosakkeisiin tai etuoikeutettuihin osakkeisiin, joiden rahastonhoitaja katsoo olevan tiettyjen tunnistettavissa olevien tai objektiivisten kriteerien perusteella hankittavissa niiden todellista arvoa (itseisarvoa) alempaan hintaan. Osakearvopapereihin kuuluvat kantaosakkeet, etuoikeutetut osakkeet ja vaihtokelpoiset arvopaperit. Normaaleissa markkinaolosuhteissa rahasto sijoittaa nettovaransa pääasiassa sellaisten liikkeeseenlaskijoiden arvopapereihin, jotka toimivat Euroopan maiden lakien mukaisesti tai joiden pääasiallinen liiketoiminta sijaitsee näissä maissa. Rahaston sijoitusten suhteen Euroopan maiksi luetaan kaikki Euroopan unionin jäsenmaat, Itä- ja Länsi-Eurooppa sekä ne Venäjän ja entisen Neuvostoliiton alueet, joiden katsotaan olevan osa Eurooppaa. Rahasto aikoo tällä hetkellä sijoittaa

pääasiallisesti Länsi-Euroopan liikkeeseenlaskijoiden arvopapereihin. Rahasto sijoittaa yleensä arvopapereihin vähintään viidestä eri maasta, joskin ajoittain se voi sijoittaa kaikki varansa yhteen maahan. Rahasto voi sijoittaa enintään 10 % nettovaroistaan muiden kuin eurooppalaisten liikkeeseenlaskijoiden arvopapereihin.

Rahasto voi myös pyrkiä sijoittamaan sellaisten yritysten arvopapereihin, jotka ovat mukana fuusioissa, yhteensulautumisissa, likvidoinneissa ja uudelleenjärjestelyissä tai joista on käynnissä tarjouskilpailu tai tarjousten vaihto ja jotka voivat osallistua kyseisiin transaktioihin. Rahasto voi ostaa vähemmässä määrin myös sellaisten yhtiöiden vakuudellisia ja vakuudettomia velkakirjoja, joissa on käynnissä organisaatiomuutoksia tai rahoituksellisia uudelleenjärjestelyjä, mukaan lukien alhaisen luottoluokituksen arvopaperit ja sijoituskelvottomat arvopaperit.

Rahastonhoitaja voi tilapäisesti ryhtyä puolustaviin toimenpiteisiin, jos se arvioi, että arvopaperimarkkinoiden tai talouden suhdannevaihtelut ovat liian suuria, yleinen laskusuhdanne on jatkunut pitkään tai olosuhteet ovat muutoin epäsuotuisia rahaston sijoitusten kohteena olevissa maissa.

Rahasto voi käyttää johdannaisinstrumentteja suojaus- ja/tai sijoitustarkoituksiin ja/tai tehokkaan salkunhoidon nimissä. Näihin rahoitusjohdannaisinstrumentteihin voi kuulua niihin rajoittumatta futuureja, optioita, CFD-sopimuksia, rahoitusinstrumenttien termiinisopimuksia ja tällaisten sopimusten warrantteja, swap-sopimuksia, kuten luottoriskinvaihtosopimuksia, synteettisten osuuksien swap-sopimuksia tai synteettisten osakkeiden vaihtosopimuksia. Rahasto voi johdannaisia käyttämällä pitää katettuja lyhyitä positioita edellyttäen, että rahaston pitkät positiot ovat millä hetkellä hyvänsä riittävän likvidejä kattamaan lyhyistä positioista syntyvät vastuut.

Altistus arvopapereiden lainaamiselle Odotettu altistus arvopapereiden lainaamiselle on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 50 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- tavoittelevat pääoman arvonnousua, joka voi tapahtua ajoittain lyhyellä aikavälillä, sekä vähemmässä määrin tuottoa sijoittamalla Euroopan rahaliiton jäsenmaissa sijaitseviin aliarvostettuihin yhtiöihin
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Keskittymisriski
- Johdannaisinstrumenttien riski
- Valuuttariski
- Likviditeettiriski
- Markkinariski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Kiinan markkinoihin liittyvä riski
- Osuuslajin suojaukseen liittyvä riski
- Vaihtovelkakirjojen ja hybridiarvopapereiden riski
- Vastapuoliriski
- Luottoriski
- Velkakirjojen riski
- Ongelma-arvopapereihin liittyvä riski
- Osakeriski
- Yrityssaneerauksen kohteena oleviin yhtiöihin liittyvä riski
- Venäjän ja Itä-Euroopan markkinoihin liittyvä riski
- Arvopaperilainaukseen liittyvä riski
- Swap-sopimuksiin liittyvä riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan kohde-etuuslähestymistavan avulla.

Rahastonhoitaja(t) Franklin Mutual Advisers, LLC

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

FRANKLIN MUTUAL GLOBAL DISCOVERY FUND

Omaisuuseräluokka Osakerahasto

Perusvaluutta Yhdysvaltain dollari (USD)

Sijoitustavoitteet Rahaston sijoitustavoite on pääoman arvonnousu.

Sijoituspolitiikka Rahasto pyrkii tavoitteeseensa sijoittamalla pääasiallisesti kantaosakkeisiin, etuoikeutettuihin osakkeisiin ja velkakirjoihin, jotka ovat vaihdettavissa tai joiden odotetaan olevan vaihdettavissa minkä maalaisten yhtiöiden tahansa kantaosakkeisiin tai etuoikeutettuihin osakkeisiin, sekä sellaisiin julkisen talouden velkoihin ja osuuksiin vieraiden valtioiden julkisen talouden veloista, joiden rahastonhoitaja katsoo olevan tiettyjen tunnistettavissa olevien tai objektiivisten kriteerien perusteella hankittavissa niiden todellista arvoa (itseisarvoa) alempaan markkinahintaan. Rahasto sijoittaa ensisijaisesti keskisuuriin ja suuriin yhtiöihin, joiden markkina-arvo on vähintään noin 1,5 miljardia Yhdysvaltain dollaria.

Rahasto voi myös pyrkiä sijoittamaan sellaisten yritysten arvopapereihin, jotka ovat mukana fuusioissa, yhteensulautumisissa, likvidoinneissa ja uudelleenjärjestelyissä tai joista on käynnissä tarjouskilpailu tai tarjousten vaihto ja jotka voivat osallistua kyseisiin transaktioihin. Rahasto voi ostaa vähemmässä määrin myös sellaisten yhtiöiden vakuudellisia ja vakuudettomia velkakirjoja, joissa on käynnissä organisaatiomuutoksia tai rahoituksellisia uudelleenjärjestelyjä, mukaan lukien alhaisen luottoluokituksen arvopaperit ja sijoituskelvottomat arvopaperit.

Rahastonhoitaja voi tilapäisesti ryhtyä puolustaviin toimenpiteisiin, jos hän arvioi, että arvopaperimarkkinoiden tai talouden suhdannevaihtelut ovat liian suuria, yleinen laskusuhdanne on jatkunut pitkään tai olosuhteet ovat muutoin epäsuotuisia rahaston sijoitusten kohteena olevissa maissa.

Rahasto voi käyttää johdannaisinstrumentteja suojautumista, tehokasta salkunhoitoa ja/tai sijoitustarkoituksia varten. Näihin rahoitusjohdannaisinstrumentteihin voi kuulua niihin rajoittumatta futuureja, optioita, CFD-sopimuksia, rahoitusinstrumenttien termiinisopimuksia ja tällaisten sopimusten warrantteja, swap-sopimuksia, kuten luottoriskinvaihtosopimuksia,

synteettisten osuuksien swap-sopimuksia tai synteettisten osakkeiden vaihtosopimuksia. Rahasto voi johdannaisia käyttämällä pitää katettuja lyhyitä positioita edellyttäen, että rahaston pitkät positiot ovat millä hetkellä hyvänsä riittävän likvidejä kattamaan lyhyistä positioista syntyvät vastuut.

Altistus arvopapereiden lainaamiselle Odotettu altistus arvopapereiden lainaamiselle on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 50 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- tavoittelevat pääoman arvonnousua sijoittamalla aliarvostettuihin yhtiöihin maailmanlaajuisesti
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Johdannaisinstrumenttien riski
- Valuuttariski
- Markkinariski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Osuuslajin suojaukseen liittyvä riski
- Vaihtovelkakirjojen ja hybridiarvopapereiden riski
- Vastapuoliriski
- Luottoriski
- Velkakirjojen riski
- Osakeriski
- Likviditeettiriski
- Yrityssaneerauksen kohteena oleviin yhtiöihin liittyvä riski
- Arvopaperilainaukseen liittyvä riski
- Swap-sopimuksiin liittyvä riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan kohde-etuuslähestymistavan avulla.

Rahastonhoitaja(t) Franklin Mutual Advisers, LLC

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

FRANKLIN MUTUAL U.S. VALUE FUND

Omaisuuseräluokka Osakerahasto

Perusvaluutta Yhdysvaltain dollari (USD)

Sijoitustavoitteet Rahaston ensisijainen sijoitustavoite on pääoman arvonnousu. Toissijainen tavoite on tuotto.

Sijoituspolitiikka Rahasto pyrkii tavoitteisiinsa sijoittamalla pääasiallisesti kantaosakkeisiin ja etuoikeutettuihin osakkeisiin sekä velkakirjoihin, jotka ovat vaihdettavissa tai joiden odotetaan olevan vaihdettavissa yhdysvaltalaisten yhtiöiden kantaosakkeisiin tai etuoikeutettuihin osakkeisiin. Ainakin 70 % rahaston nettovaroista sijoitetaan yhdysvaltalaisten liikkeeseenlaskijoiden arvopapereihin. Rahastonhoitajan mielipiteet perustuvat tutkimukseen ja analyysiin, jossa otetaan muiden tekijöiden lisäksi huomioon kirjanpitoarvon ja markkina-arvon suhde (sen jälkeen kun kirjanpitoerot eri maiden välillä on otettu huomioon), kassavirta, toisiaan vastaavista arvopapereista saatava moninkertainen tuotto, liikkeeseenlaskijoiden luottokelpoisuus sekä velkasitoumuksen vakuuden arvo, kun tavoitteena on ostaa osakearvopapereita ja velkakirjavakuuksia niiden todellisen arvon alittavalla hinnalla.

Rahasto voi myös pyrkiä sijoittamaan sellaisten yritysten arvopapereihin, jotka ovat mukana fuusioissa, yhteensulautumisissa, likvidoinneissa ja uudelleenjärjestelyissä tai joista on käynnissä tarjouskilpailu tai tarjousten vaihto ja jotka voivat osallistua kyseisiin transaktioihin. Rahasto voi ostaa vähemmässä määrin myös sellaisten yhtiöiden vakuudellisia ja vakuudettomia velkakirjoja, joissa on käynnissä organisaatiomuutoksia tai rahoituksellisia uudelleenjärjestelyjä, mukaan lukien alhaisen luottoluokituksen arvopaperit ja sijoituskelvottomat arvopaperit.

Rahastonhoitaja voi tilapäisesti ryhtyä puolustaviin toimenpiteisiin, jos hän arvioi, että arvopaperimarkkinoiden tai talouden suhdannevaihtelut ovat liian suuria, yleinen laskusuhdanne on jatkunut pitkään tai olosuhteet ovat muutoin epäsuotuisia rahaston sijoitusten kohteena olevissa maissa.

Rahasto voi käyttää johdannaisinstrumentteja suojaukseen ja tehokkaaseen salkunhoitoon. Näihin rahoitusjohdannaisinstrumentteihin voi kuulua niihin rajoittumatta futureja, optioita, CFD-sopimuksia, rahoitusinstrumenttien termiinisopimuksia ja tällaisten sopimusten warrantteja, swap-sopimuksia, kuten luottoriskinvaihtosopimuksia, synteettisten osuuksien swap-sopimuksia tai synteettisten osakkeiden vaihtosopimuksia. Rahasto voi pitää rahoitusjohdannaisinstrumenttien avulla rakennettuja, katettuja lyhyitä positioita edellyttäen, että rahaston pitkät positiot ovat millä hetkellä hyvänsä riittävän likvidejä kattamaan lyhyistä positioista syntyvät vastuut.

Altistus arvopapereiden lainaamiselle Odotettu altistus arvopapereiden lainaamiselle on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 50 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- tavoittelevat pääoman arvonnousua ja vähemmässä määrin tuottoa sijoittamalla pääasiassa Yhdysvalloissa toimiviin aliarvostettuihin yhtiöihin
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Keskittymisriski
- Markkinariski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Osuuslajin suojaukseen liittyvä riski
- Vaihtovelkakirjojen ja hybridiarvopapereiden riski
- Vastapuoliriski
- Luottoriski
- Velkakirjojen riski
- Johdannaisinstrumenttien riski
- Osakeriski

- Valuuttariski
- Likviditeettiriski
- Yrityssaneerauksen kohteena oleviin yhtiöihin liittyvä riski
- Arvopaperilainaukseen liittyvä riski
- Swap-sopimuksiin liittyvä riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan kohde-etuuslähestymistavan avulla.

Rahastonhoitaja(t) Franklin Mutual Advisers, LLC

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

FRANKLIN NATURAL RESOURCES FUND

Omaisuuseräluokka Osakerahasto

Perusvaluutta Yhdysvaltain dollari (USD)

Sijoitustavoitteet Rahaston sijoitustavoite on pääoman arvonnousu ja lyhyen aikavälin tuotto.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa ensisijaisesti sellaisten yhtiöiden, mukaan lukien pienet ja keskisuuret yhtiöt, osakkeisiin sekä talletustodistuksiin, jotka (i) harjoittavat merkittävää osaa liiketoiminnastaan luonnonvaratoimialalla ja jotka (ii) omistavat merkittävän osan omistuksistaan kohdassa (i) mainituissa yhtiöissä. Rahaston sijoitustarkoitusten suhteen luonnonvaratoimialaan kuuluvat yhtiöt, jotka omistavat, tuottavat, jalostavat, käsittelevät, kuljettavat ja markkinoivat luonnonvaroja tai tarjoavat niihin liittyviä palveluja. Toimialaan voivat kuulua esimerkiksi seuraavat alat: integroitu öljyala, öljyn ja kaasun etsintä ja tuotanto, energiapalvelut ja -teknologia, vaihtoehtoiset energialähteet ja ympäristöpalvelut, metsätuotteet, maataloustuotteet, paperituotteet ja kemianteollisuus. Täydennykseksi rahasto voi myös sijoittaa minkä tahansa tyyppisen yhdysvaltalaisen tai muunmaalaisen liikkeeseenlaskijan osakkeisiin tai velkakirjoihin. Rahaston on tarkoitus sijoittaa enemmän yhdysvaltalaisiin arvopapereihin kuin minkään muun yksittäisen maan arvopapereihin (kehittyvät markkinat mukaan lukien).

Rahasto voi myös sijoitusrajoitteiden puitteissa sijoittaa (i) enintään 10 % nettovaroistaan yksityisten yhtiöiden arvopapereihin ja yksityisiin sijoituksiin, jotka kohdistuvat julkisiin yhtiöihin (PIPEs) ja (ii) enintään 5 % nettovaroistaan yritysostoa varten perustettuihin yhtiöihin (SPACs) sillä edellytyksellä, että kysymykseen tulevat PIPE:t ja SPAC:t ovat siirtokelpoisia arvopapereita 17. joulukuuta 2010 voimaan tulleen lain 41. artiklan pykälien (1) tai (2) a) mukaisesti.

Altistus arvopapereiden lainaamiselle Odotettu altistus arvopapereiden lainaamiselle on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 50 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- tavoittelevat korkeaa tuottoa Yhdysvaltain dollareissa sijoittamalla luonnonvarasektorin osakkeisiin ja velkakirjoihin
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Hyödykkeisiin liittyvä altistusriski
- Keskittymisriski
- Kehittyvien markkinoiden riski
- Valuuttariski
- Likviditeettiriski
- Markkinariski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Osuuslajin suojaukseen liittyvä riski
- Vastapuoliriski
- Osakeriski
- Julkisiin yhtiöihin kohdistuvien yksityisten sijoitusten (PIPEs) riski
- Yksityisten yhtiöiden riski
- Arvopaperilainaukseen liittyvä riski
- Pienten ja keskisuurten yhtiöiden riski
- Yritysostoja varten perustettujen yhtiöiden (SPACs) riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan kohde-etuuslähestymistavan avulla.

Rahastonhoitajat(t) Franklin Advisers, Inc.

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

FRANKLIN NEXTSTEP BALANCED GROWTH FUND

Omaisuuseräluokka Monivararahasto

Perusvaluutta Yhdysvaltain dollari (USD)

Sijoitustavoitteet Rahaston sijoitustavoitteena on maksimoida pitkän aikavälin kokonaistuotto. Kokonaistuottoon kuuluu pääoman kasvu ja tuotto.

Sijoituspolitiikka Rahasto aikoo saavuttaa tavoitteensa sijoittamalla nettovaransa pääasiallisesti UCITS-osuuksiin ja muihin avoimiin ja suljettuihin UCI-yrityksiin (mukaan lukien pörssinoteeratut rahastot), joita Franklin Templeton -yhteisöt sekä muut varainhoitajat (”kohderahastot”) hallinnoivat, altistaen minkä tahansa markkina-arvon osakearvopapereille (mukaan lukien pienet ja keskisuuret yhtiöt) sekä kiinteä- tai vaihtuvakorkoisiin velkakirjoihin (mukaan lukien hallitusten ja yritysten liikkeeseenlaskemat tai takaamat sijoituskelpoiset, sijoituskelvottomat tai arvottamattomat velkakirjat, edellyttäen ettei rahasto sijoita 10 % enempää varoistaan minkään yhden hallituksen tai julkisen tahon liikkeeseenlaskemiin tai takaamiin arvopapereihin, joiden luottotaso on alle sijoituskelpoisuuden ostohetkellä) kaikkialla maailmassa sijaitsevilta liikkeeseenlaskijoilta mukaan lukien kasvavilla markkinoilla, ja tyypillisesti 25–50 % niistä sijaitsevat tai harjoittavat pääasiassa liiketointaan Aasian alueella. Rahasto voi käyttää johdannaisinstrumentteja vain ulkomaisten pörssien suojaustarkoituksiin.

Rahasto sijoittaa ilman, että sen kohderahastojen sijoituksille olisi määrätty aluetta, maata, teollisuudenalaa tai markkina-arvoa koskevia rajoja. Rahasto pyrkii säilyttämään varojen allokoinnissa 45–65 % osakkeille ja osakkeisiin liittyville arvopapereille maailmanlaajuisesti, 35–55 %

kiinteä- tai vaihtuvakorkoisille velkakirjoille ja 0–10 % vaihtoehtostrategioille, mukaan lukien REIT-yhtiöille. Varojen allokointi voi ajoittain siirtyä näiden välien ulkopuolelle markkinaolosuhteiden ja rahastonhoitajien strategisten sekä taktisten allokointinäkemysten mukaan.

Rahasto voi täydennyspohjalta kohderahastosijoitustensa kautta altistua vaihdettaville arvopapereille, luottosidonnaisille arvopapereille, velkapapereille, joiden liikkeeseenlaskija ei (ostohetkellä) suorita pää- tai korkomaksuja (laiminlyödyt velkapaperit) sekä sellaisten yhtiöiden arvopapereille, jotka ovat nyt tai lähitulevaisuudessa yrityssaneerauksessa, taloudellisissa uudelleenjärjestelyissä tai vararikossa (uudelleenjärjestelyjä suorittavat yhtiöt).

Rahasto voi myös jakaa tuloja pääomasta, nettorealisoidusta ja nettorealisoimattomasta tuotosta sekä tuloista ennen kuluja. Vaikka jaettavaa tuloa voi tällöin olla enemmän, se voi myös vaikuttaa pääomaa vähentävästi.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- Etsivät korkeaa pitkän tähtäimen kokonaistuottoa joka on yhtenevä kohtuullisen riskitason kanssa
- Haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Vastapuoliriski
- Luottoriski
- Kehittyvien markkinoiden riski
- Valuuttariski
- Likviditeettiriski
- Markkinariski
- Rahaston kohde-etuuksiin liittyvä riski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Osuuslajin suojaukseen liittyvä riski
- Vaihtovelkakirjojen ja hybridiarvopapereiden riski
- Luottosidonnaisiin arvopapereihin liittyvä riski
- Velkakirjojen riski
- Johdannaisinstrumenttien riski
- Osinkopolitiikkariski
- Yrityssaneerauksen kohteena oleviin yhtiöihin liittyvä riski
- Pienten ja keskisuurten yhtiöiden riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan kohde-etuuslähestymistavan avulla.

Rahastonhoitaja(t) Franklin Templeton Investments (Asia) Limited

Rahastonhoitaja on siirtänyt omalla vastuullaan kaikki tai osan päivittäisistä rahastonhoitovelvollisuuksistaan ja sijoitusneuvontapalveluistaan, jotka koskevat osaa rahaston varoista tai kaikkia rahaston varoja, Franklin Advisers, Inc:lle, joka toimii rahaston alirahastonhoitajana.

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

Tärkeää tietoa sijoittajille Tämän rahaston osuuksia tarjotaan yksinomaan valituille tarjoajille vain kutsusta ja hallintayhtiön kanssa tehdyn erityissopimuksen perusteella. Tämän rahaston osuudet ovat saatavilla sijoittajille, jotka tekevät merkintöjä rahastoon ainoastaan näiden tarjoajien kautta. Lisätietoja saa yhtiöltä tai hallintayhtiöltä.

FRANKLIN NEXTSTEP CONSERVATIVE FUND

Omaisuuseräluokka Monivararahasto

Perusvaluutta Yhdysvaltain dollari (USD)

Sijoitustavoitteet Rahaston sijoitustavoitteena on maksimoida pitkän aikavälin kokonaistuotto. Kokonaistuottoon kuuluu pääoman kasvu ja tuotto.

Sijoituspolitiikka Rahasto aikoo saavuttaa tavoitteensa sijoittamalla nettovaransa pääasiallisesti UCITS-osuuksiin ja muihin avoimiin ja suljettuihin UCI-yrityksiin (mukaan lukien pörssinoteeratut rahastot), joita Franklin Templeton -yhteisöt sekä muut varainhoitajat (”kohderahastot”) hallinnoivat, altistaen minkä tahansa markkina-arvon osakearvopapereille (mukaan lukien pienet ja keskisuuret yhtiöt) sekä kiinteä- tai vaihtuvakorkoisille velkakirjoille (mukaan lukien hallitusten ja yritysten liikkeeseenlaskemat tai takaamat sijoituskelpoiset, sijoituskelvottomat tai arvottamattomat velkakirjat, edellyttäen ettei rahasto sijoita 10 % enempää varoistaan minkään yhden hallituksen tai julkisen tahon liikkeeseenlaskemiin tai takaamiin arvopapereihin, joiden luottotaso on alle sijoituskelpoisuuden ostohetkellä) kaikkialla maailmassa, mukaan lukien kehittyvät markkinat, sijaitsevilta liikkeeseenlaskijoilta. Rahasto voi käyttää johdannaisinstrumentteja vain ulkomaisten pörssien suojaustarkoituksiin.

Rahasto sijoittaa ilman, että sen kohderahastojen sijoituksille olisi määrätty aluetta, maata, teollisuudenalaa tai markkina-arvoa koskevia rajoja. Rahasto pyrkii säilyttämään varojen allokoinnissa 10–30 % osakkeille ja osakkeisiin liittyville arvopapereille maailmanlaajuisesti sekä 70–90 % kiinteä- tai vaihtuvakorkoisille velkakirjoille. Varojen allokointi voi ajoittain siirtyä näiden välien ulkopuolelle tai itse välit voivat muuttua markkinaolosuhteiden ja rahastonhoitajien strategisten sekä taktisten allokointinäkemysten mukaan.

Rahasto voi täydennyspohjalta kohderahastosijoitustensa kautta altistua vaihdettaville arvopapereille, luottosidonnaisille arvopapereille, velkapapereille, joiden liikkeeseenlaskija ei (ostohetkellä) suorita pää- tai korkomaksuja (laiminlyödyt velkapaperit) sekä sellaisten yhtiöiden arvopapereille, jotka ovat nyt tai lähitulevaisuudessa yrityssaneerauksessa, taloudellisissa uudelleenjärjestelyissä tai vararikossa (uudelleenjärjestelyjä suorittavat yhtiöt).

Rahasto voi myös jakaa tuloja pääomasta, nettorealisoidusta ja nettorealisoimattomasta tuotosta sekä tuloista ennen kuluja. Vaikka jaettavaa tuloa voi tällöin olla enemmän, se voi myös vaikuttaa pääomaa vähentävästi.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- etsivät korkeaa pitkän tähtäimen kokonaistuottoa joka on yhtenevä matalan tai kohtuullisen riskitason kanssa
- Haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Vastapuoliriski
- Luottoriski
- Kehittyvien markkinoiden riski
- Valuuttariski
- Likviditeettiriski
- Markkinariski
- Rahaston kohde-etuuksiin liittyvä riski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Osuuslajin suojaukseen liittyvä riski
- Vaihtovelkakirjojen ja hybridiarvopapereiden riski
- Luottosidonnaisiin arvopapereihin liittyvä riski
- Velkakirjojen riski
- Johdannaisinstrumenttien riski
- Osinkopolitiikkariski
- Yrityssaneerauksen kohteena oleviin yhtiöihin liittyvä riski
- Pienten ja keskisuurten yhtiöiden riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan kohde-etuuslähestymistavan avulla.

Rahastonhoitaja(t) Franklin Advisers, Inc. ja Franklin Templeton International Services S.à r.l.

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

Tärkeää tietoa sijoittajille Tämän rahaston osuuksia tarjotaan yksinomaan valituille tarjoajille vain kutsusta ja hallintayhtiön kanssa tehdyn erityissopimuksen perusteella. Tämän rahaston osuudet ovat saatavilla sijoittajille, jotka tekevät merkintöjä rahastoon ainoastaan näiden tarjoajien kautta. Lisätietoja saa yhtiöltä tai hallintayhtiöltä.

FRANKLIN NEXTSTEP DYNAMIC GROWTH FUND

Omaisuuseräluokka Monivararahasto

Perusvaluutta Yhdysvaltain dollari (USD)

Sijoitustavoitteet Rahaston sijoitustavoitteena on maksimoida pitkän aikavälin kokonaistuotto. Kokonaistuottoon kuuluu pääoman kasvu ja tuotto.

Sijoituspolitiikka Rahasto aikoo saavuttaa tavoitteensa sijoittamalla nettovaransa pääasiallisesti UCITS-osuuksiin ja muihin avoimiin ja suljettuihin UCI-yrityksiin (mukaan lukien pörssinoteeratut rahastot), joita Franklin Templeton -yhteisöt sekä muut varainhoitajat (”kohderahastot”) hallinnoivat, altistaen minkä tahansa markkina-arvon osakearvopapereille (mukaan lukien pienet ja keskisuuret yhtiöt) sekä kiinteä- tai vaihtuvakorkoisiin velkakirjoihin (mukaan lukien hallitusten ja yritysten liikkeeseenlaskemat tai takaat sijoituskelpoiset, sijoituskelvottomat tai arvottamattomat velkakirjat, edellyttäen ettei rahasto sijoita 10 % enempää varoistaan minkään yhden hallituksen tai julkisen tahon liikkeeseenlaskemiin tai takaamiin arvopapereihin, joiden luottotaso on alle sijoituskelpoisuuden ostohetkellä) kaikkialla maailmassa sijaitsevilta liikkeellelaskijoilta mukaan lukien kasvavilla markkinoilla, ja tyypillisesti 25–50 % niistä sijaitsevat tai harjoittavat pääasiassa liiketointaan Aasian alueella. Rahasto voi käyttää johdannaisinstrumentteja vain ulkomaisten pörssien suojaustarkoituksiin.

Rahasto sijoittaa ilman, että sen kohderahastojen sijoituksille olisi määrätty aluetta, maata, teollisuudenalaa tai markkina-arvoa koskevia rajoja. Rahasto pyrkii säilyttämään varojen allokoinnissa 60–80 % osakkeille ja osakkeisiin liittyville arvopapereille maailmanlaajuisesti, 20–40 % kiinteä- tai vaihtuvakorkoisille velkakirjoille ja 0–10 % vaihtoehtostrategioille, mukaan lukien REIT-yhtiöille. Varojen allokointi voi ajoittain siirtyä näiden välien ulkopuolelle markkinaolosuhteiden ja rahastonhoitajien strategisten sekä taktisten allokointinäkemysten mukaan.

Rahasto voi täydennyspohjalta kohderahastosijoitustensa kautta altistua vaihdettaville arvopapereille, luottosidonnaisille arvopapereille, velkapapereille, joiden liikkeeseenlaskija ei (ostohetkellä) suorita pää- tai korkomaksuja (laiminlyödyt velkapaperit) sekä sellaisten yhtiöiden arvopapereille, jotka ovat nyt tai lähitulevaisuudessa yrityssaneerauksessa, taloudellisissa uudelleenjärjestelyissä tai vararikossa (uudelleenjärjestelyjä suorittavat yhtiöt).

Rahasto voi myös jakaa tuloja pääomasta, nettorealisoidusta ja nettorealisoimattomasta tuotosta sekä tuloista ennen kuluja. Vaikka jaettavaa tuloa voi tällöin olla enemmän, se voi myös vaikuttaa pääomaa vähentävästi.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- etsivät korkeaa pitkän tähtäimen kokonaistuottoa joka on yhtenevä korkeamman riskitason kanssa
- Haluavat sijoittaa pitkällä aikavälillä

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Vastapuoliriski
- Luottoriski
- Kehittyvien markkinoiden riski
- Valuuttariski
- Likviditeettiriski
- Markkinariski
- Rahaston kohde-etuuksiin liittyvä riski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Osuuslajin suojaukseen liittyvä riski
- Vaihtovelkakirjojen ja hybridiarvopapereiden riski
- Luottosidonnaisiin arvopapereihin liittyvä riski
- Velkakirjojen riski
- Johdannaisinstrumenttien riski
- Osinkopolitiikkariski
- Yrityssaneerauksen kohteena oleviin yhtiöihin liittyvä riski
- Pienten ja keskisuurten yhtiöiden riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan kohde-etuuslähestymistavan avulla.

Rahastonhoitaja(t) Franklin Templeton Investments (Asia) Limited

Rahastonhoitaja on siirtänyt omalla vastuullaan kaikki tai osan päivittäisistä rahastonhoitovelvollisuuksistaan ja sijoitusneuvontapalveluistaan, jotka koskevat osaa rahaston varoista tai kaikkia rahaston varoja, Franklin Advisers, Inc:lle, joka toimii rahaston alirahastonhoitajana.

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

Tärkeää tietoa sijoittajille Tämän rahaston osuuksia tarjotaan yksinomaan valituille tarjoajille vain kutsusta ja hallintayhtiön kanssa tehdyn erityissopimuksen perusteella. Tämän rahaston osuudet ovat saatavilla sijoittajille, jotka tekevät merkintöjä rahastoon ainoastaan näiden tarjoajien kautta. Lisätietoja saa yhtiöltä tai hallintayhtiöltä.

FRANKLIN NEXTSTEP GROWTH FUND

Omaisuuseräluokka Monivararahasto

Perusvaluutta Yhdysvaltain dollari (USD)

Sijoitustavoitteet Rahaston sijoitustavoitteena on maksimoida pitkän aikavälin kokonaistuotto. Kokonaistuottoon kuuluu pääoman kasvu ja tuotto.

Sijoituspolitiikka Rahasto aikoo saavuttaa tavoitteensa sijoittamalla nettovaransa pääasiallisesti UCITS-osuuksiin ja muihin avoimiin ja suljettuihin UCI-yrityksiin (mukaan lukien pörssinoteeratut rahastot), joita Franklin Templeton -yhteisöt sekä muut varainhoitajat (”kohderahastot”) hallinnoivat, altistaen minkä tahansa markkina-arvon osakearvopapereille (mukaan lukien pienet ja keskisuuret yhtiöt) sekä kiinteä- tai vaihtuvakorkoisiin velkakirjoihin (mukaan lukien hallitusten ja yritysten liikkeeseenlaskemat tai takaat sijoituskelpoiset, sijoituskelvottomat tai arvottamattomat velkakirjat, edellyttäen ettei rahasto sijoita 10 % enempää varoistaan minkään yhden hallituksen tai julkisen tahon liikkeeseenlaskemiin tai takaamiin arvopapereihin, joiden luottotaso on alle sijoituskelpoisuuden ostohetkellä) kaikkialla maailmassa sijaitsevilta liikkeellelaskijoilta mukaan lukien kasvavilla markkinoilla. Rahasto voi käyttää johdannaisinstrumentteja vain ulkomaisten pörssien suojaustarkoituksiin.

Rahasto sijoittaa ilman, että sen kohderahastojen sijoituksille olisi määrätty aluetta, maata, teollisuudenalaa tai markkina-arvoa koskevia rajoja. Rahasto pyrkii säilyttämään varojen allokoinnissa 60–80 % osakkeille ja osakkeisiin liittyville arvopapereille maailmanlaajuisesti, 20–40 % kiinteä- tai vaihtuvakorkoisille velkakirjoille ja 0–10 % vaihtoehtostrategioille, mukaan lukien hyödykkeille tai kiinteistöille (tyypillisesti muiden avoimien ja suljettujen UCI-yhtiöiden yksiköiden, mukaan lukien pörssinoteerattujen rahastojen kautta). Varojen allokointi voi ajoittain siirtyä näiden välien ulkopuolelle markkinaolosuhteiden ja rahastonhoitajien strategisten sekä taktisten allokointinäkemysten mukaan.

Rahasto voi täydennyspohjalta kohderahastosijoitustensa kautta altistua vaihdettaville arvopapereille, luottosidonnaisille arvopapereille, velkapapereille, joiden liikkeeseenlaskija ei (ostohetkellä) suorita pää- tai korkomaksuja (laiminlyödyt velkapaperit) sekä sellaisten yhtiöiden arvopapereille, jotka ovat nyt tai lähitulevaisuudessa yrityssaneerauksessa, taloudellisissa uudelleenjärjestelyissä tai vararikossa (uudelleenjärjestelyjä suorittavat yhtiöt).

Rahasto voi myös jakaa tuloja pääomasta, nettorealisoidusta ja nettorealisoimattomasta tuotosta sekä tuloista ennen kuluja. Vaikka jaettavaa tuloa voi tällöin olla enemmän, se voi myös vaikuttaa pääomaa vähentävästi.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- etsivät korkeaa pitkän tähtäimen kokonaistuottoa joka on yhtenevä korkeamman riskitason kanssa
- haluavat sijoittaa pitkällä aikavälillä

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Vastapuoliriski
- Luottoriski
- Kehittyvien markkinoiden riski
- Valuuttariski
- Likviditeettiriski
- Markkinariski
- Rahaston kohde-etuuksiin liittyvä riski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Osuuslajin suojaukseen liittyvä riski
- Hyödykkeisiin liittyvä altistusriski
- Vaihtovelkakirjojen ja hybridiarvopapereiden riski
- Luottosidonnaisiin arvopapereihin liittyvä riski
- Velkakirjojen riski
- Johdannaisinstrumenttien riski
- Osinkopolitiikkariski
- Todellisiin varoihin liittyvä riski
- Yrityssaneerauksen kohteena oleviin yhtiöihin liittyvä riski
- Pienten ja keskisuurten yhtiöiden riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan kohde-etuuslähestymistavan avulla.

Rahastonhoitaja(t) Franklin Advisers, Inc. ja Franklin Templeton International Services S.à r.l.

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

Tärkeää tietoa sijoittajille Tämän rahaston osuuksia tarjotaan yksinomaan valituille tarjoajille vain kutsusta ja hallintayhtiön kanssa tehdyn erityissopimuksen perusteella. Tämän rahaston osuudet ovat saatavilla sijoittajille, jotka tekevät merkintöjä rahastoon ainoastaan näiden tarjoajien kautta. Lisätietoja saa yhtiöltä tai hallintayhtiöltä.

FRANKLIN NEXTSTEP MODERATE FUND

Omaisuuseräluokka Monivararahasto

Perusvaluutta Yhdysvaltain dollari (USD)

Sijoitustavoitteet Rahaston sijoitustavoitteena on maksimoida pitkän aikavälin kokonaistuotto. Kokonaistuottoon kuuluu pääoman kasvu ja tuotto.

Sijoituspolitiikka Rahasto aikoo saavuttaa tavoitteensa sijoittamalla nettovaransa pääasiallisesti UCITS-osuuksiin ja muihin avoimiin ja suljettuihin UCI-yrityksiin (mukaan lukien pörssinoteeratut rahastot), joita Franklin Templeton -yhteisöt sekä muut varainhoitajat (”kohderahastot”) hallinnoivat, altistaen minkä tahansa markkina-arvon osakearvopapereille (mukaan lukien pienet ja keskisuuret yhtiöt) sekä kiinteä- tai vaihtuvakorkoisiin velkakirjoihin (mukaan lukien hallitusten ja yritysten liikkeeseenlaskemat tai takaat sijoituskelpoiset, sijoituskelvottomat tai arvottamattomat velkakirjat, edellyttäen ettei rahasto sijoita 10 % enempää varoistaan minkään yhden hallituksen tai julkisen tahon liikkeeseenlaskemiin tai takaamiin arvopapereihin, joiden luottotaso on alle sijoituskelpoisuuden ostohetkellä) kaikkialla maailmassa sijaitsevilta liikkeellelaskijoilta mukaan lukien kasvavilla markkinoilla. Rahasto voi käyttää johdannaisinstrumentteja vain ulkomaisten pörssien suojaustarkoituksiin.

Rahasto sijoittaa ilman, että sen kohderahastojen sijoituksille olisi määrätty aluetta, maata, teollisuudenalaa tai markkina-arvoa koskevia rajoja. Rahasto pyrkii säilyttämään varojen allokoinnissa 45–65 % osakkeille ja osakkeisiin liittyville arvopapereille maailmanlaajuisesti, 35–55 % kiinteä- tai vaihtuvakorkoisille velkakirjoille ja 0–5 % vaihtoehtostrategioille, mukaan lukien hyödykkeille tai kiinteistöille (tyypillisesti muiden avoimien ja suljettujen UCI-yhtiöiden yksiköiden, mukaan lukien pörssinoteerattujen rahastojen kautta). Varojen allokointi voi ajoittain siirtyä näiden välien ulkopuolelle markkinaolosuhteiden ja rahastonhoitajien strategisten sekä taktisten allokointinäkemysten mukaan.

Rahasto voi täydennyspohjalta kohderahastosijoitustensa kautta altistua vaihdettaville arvopapereille, luottosidonnaisille arvopapereille, velkapapereille, joiden liikkeeseenlaskija ei (ostohetkellä) suorita pää- tai korkomaksuja (laiminlyödyt velkapaperit) sekä sellaisten yhtiöiden arvopapereille, jotka ovat nyt tai lähitulevaisuudessa yrityssaneerauksessa, taloudellisissa uudelleenjärjestelyissä tai vararikossa (uudelleenjärjestelyjä suorittavat yhtiöt).

Rahasto voi myös jakaa tuloja pääomasta, nettorealisoidusta ja nettorealisoimattomasta tuotosta sekä tuloista ennen kuluja.

Vaikka jaettavaa tuloa voi tällöin olla enemmän, se voi myös vaikuttaa pääomaa vähentävästi.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- etsivät korkeaa pitkän tähtäimen kokonaistuottoa joka on yhtenevä kohtuullisen riskitason kanssa
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Vastapuoliriski
- Luottoriski
- Kehittyvien markkinoiden riski
- Valuuttariski
- Likviditeettiriski
- Markkinariski
- Rahaston kohde-etuuksiin liittyvä riski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Osuuslajin suojaukseen liittyvä riski
- Hyödykkeisiin liittyvä altistusriski
- Vaihtovelkakirjojen ja hybridiarvopapereiden riski
- Luottosidonnaisiin arvopapereihin liittyvä riski
- Velkakirjojen riski
- Johdannaisinstrumenttien riski
- Osinkopolitiikkariski
- Todellisiin varoihin liittyvä riski
- Yrityssaneerauksen kohteena oleviin yhtiöihin liittyvä riski
- Pienten ja keskisuurten yhtiöiden riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan kohde-etuuslähestymistavan avulla.

Rahastonhoitaja(t) Franklin Advisers, Inc. ja Franklin Templeton International Services S.à r.l.

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

Tärkeää tietoa sijoittajille Tämän rahaston osuuksia tarjotaan yksinomaan valituille tarjoajille vain kutsusta ja hallintayhtiön kanssa tehdyn erityissopimuksen perusteella. Tämän rahaston osuudet ovat saatavilla sijoittajille, jotka tekevät merkintöjä rahastoon ainoastaan näiden tarjoajien kautta. Lisätietoja saa yhtiöltä tai hallintayhtiöltä.

FRANKLIN NEXTSTEP STABLE GROWTH FUND

Omaisuuseräluokka Monivararahasto

Perusvaluutta Yhdysvaltain dollari (USD)

Sijoitustavoitteet Rahaston sijoitustavoitteena on maksimoida pitkän aikavälin kokonaistuotto. Kokonaistuottoon kuuluu pääoman kasvu ja tuotto.

Sijoituspolitiikka Rahasto aikoo saavuttaa tavoitteensa sijoittamalla nettovaransa pääasiallisesti UCITS-osuuksiin ja muihin avoimiin ja suljettuihin UCI-yrityksiin (mukaan lukien pörssinoteeratut rahastot), joita Franklin Templeton -yhteisöt sekä muut varainhoitajat (”kohderahastot”) hallinnoivat, altistaen minkä tahansa markkina-arvon osakearvopapereille (mukaan lukien pienet ja keskisuuret yhtiöt) sekä kiinteä- tai vaihtuvakorkoisiin velkakirjoihin (mukaan lukien hallitusten ja yritysten liikkeeseenlaskemat tai takaat sijoituskelpoiset, sijoituskelvottomat tai arvottamattomat velkakirjat, edellyttäen ettei rahasto sijoita 10 % enempää varoistaan minkään yhden hallituksen tai julkisen tahon liikkeeseenlaskemiin tai takaamiin arvopapereihin, joiden luottotaso on alle sijoituskelpoisuuden ostohetkellä) kaikkialla maailmassa sijaitsevilta liikkeellelaskijoilta mukaan lukien kasvavilla markkinoilla, ja tyypillisesti 25–50 % niistä sijaitsevat tai harjoittavat pääasiassa liiketointaan Aasian alueella. Rahasto voi käyttää johdannaisinstrumentteja vain ulkomaisten pörssien suojaustarkoituksiin.

Rahasto sijoittaa ilman, että sen kohderahastojen sijoituksille olisi määrätty aluetta, maata, teollisuudenalaa tai markkina-arvoa koskevia rajoja. Rahasto pyrkii säilyttämään varojen allokoinnissa 10–30 % osakkeille ja osakkeisiin liittyville arvopapereille maailmanlaajuisesti sekä 70–90 % kiinteä- tai vaihtuvakorkoisille velkakirjoille. Varojen allokointi voi ajoittain siirtyä näiden välien ulkopuolelle markkinaolosuhteiden ja rahastonhoitajien strategisten sekä taktisten allokointinäkemysten mukaan.

Rahasto voi täydennyspohjalta kohderahastosijoitustensa kautta altistua vaihdettaville arvopapereille, luottosidonnaisille arvopapereille, velkapapereille, joiden liikkeeseenlaskija ei (ostohetkellä) suorita pää- tai korkomaksuja (laiminlyödyt velkapaperit) sekä sellaisten yhtiöiden arvopapereille, jotka ovat nyt tai lähitulevaisuudessa yrityssaneerauksessa, taloudellisissa uudelleenjärjestelyissä tai vararikossa (uudelleenjärjestelyjä suorittavat yhtiöt).

Rahasto voi myös jakaa tuloja pääomasta, nettorealisoidusta ja nettorealisoimattomasta tuotosta sekä tuloista ennen kuluja. Vaikka jaettavaa tuloa voi tällöin olla enemmän, se voi myös vaikuttaa pääomaa vähentävästi.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- etsivät korkeaa pitkän tähtäimen kokonaistuottoa joka on yhtenevä matalan tai kohtuullisen riskitason kanssa
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Vastapuoliriski
- Luottoriski
- Kehittyvien markkinoiden riski
- Valuuttariski
- Likviditeettiriski
- Rahaston kohde-etuuksiin liittyvä riski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Osuuslajin suojaukseen liittyvä riski
- Vaihtovelkakirjojen ja hybridiarvopapereiden riski
- Luottosidonnaisiin arvopapereihin liittyvä riski
- Velkakirjojen riski
- Johdannaisinstrumenttien riski
- Osinkopolitiikkariski
- Yrityssaneerauksen kohteena oleviin yhtiöihin liittyvä riski
- Pienten ja keskisuurten yhtiöiden riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan kohde-etuuslähestymistavan avulla.

Rahastonhoitaja(t) Franklin Templeton Investments (Asia) Limited

Rahastonhoitaja on siirtänyt omalla vastuullaan kaikki tai osan päivittäisistä rahastonhoitovelvollisuuksistaan ja sijoitusneuvontapalveluistaan, jotka koskevat osaa rahaston varoista tai kaikkia rahaston varoja, Franklin Advisers, Inc:lle, joka toimii rahaston alirahastonhoitajana.

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

Tärkeää tietoa sijoittajille Tämän rahaston osuuksia tarjotaan yksinomaan valituille tarjoajille vain kutsusta ja hallintayhtiön kanssa tehdyn erityissopimuksen perusteella. Tämän rahaston osuudet ovat saatavilla sijoittajille, jotka tekevät merkintöjä rahastoon ainoastaan näiden tarjoajien kautta. Lisätietoja saa yhtiöltä tai hallintayhtiöltä.

FRANKLIN STRATEGIC INCOME FUND

Omaisuuseräluokka Kiinteän tuoton rahasto

Perusvaluutta Yhdysvaltain dollari (USD)

Sijoitustavoitteet Rahaston ensisijainen sijoitustavoite on korkean lyhyen aikavälin tuoton saavuttaminen. Rahaston toissijainen sijoitustavoite on pyrkiä pääoman arvonnousuun pitkällä aikavälillä.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa ensi sijassa maailmanlaajuisesti liikkeeseenlaskettuihin velkapapereihin, mukaan lukien kehittyvillä markkinoilla. Rahasto kohdentaa kiinteätuottoisiin arvopapereihin vähintään 75 %. Rahaston kannalta velkakirjoihin luetaan kaikenlaiset kiinteä- ja vaihtuvatuottoiset arvopaperit, mukaan lukien pankkilainat (säänneltyjen sijoitusrahastojen ja johdannaisinstrumenttien kautta), pitkäaikaiset joukkovelkakirjat, asuntovakuudelliset ja muut omaisuusvakuudelliset (mukaan lukien rinnakkaistetut velkasitoumukset ja mortgage dollar roll -transaktiot) ja vaihtokelpoiset arvopaperit. Rahasto voi myös sijoittaa enintään 100 % nettovaroistaan matalan arvon, arvottamattomiin ja sijoituskelvottomiin velkapapereihin liikkeeseenlaskijoilta maailmanlaajuisesti sekä korkeintaan 100 % nettovaroistaan arvopapereihin yhtiöiltä jotka ovat nyt tai lähitulevaisuudessa uudelleenorganisoimassa, yrityssaneerauksessa tai vararikossa. Pyrkiessään tavoitteisiinsa rahasto voi käyttää erilaisia johdannaisinstrumentteja suojaukseen ja tehokkaaseen salkunhoitoon ja sijoitustarkoituksiin sekä myös sijoitusten tuottojen kasvattamiseen liitteessä B selostettujen sijoitusrajoitusten mukaisesti. Näillä johdannaisinstrumenteilla voidaan käydä kauppaa joko säännellyillä markkinoilla tai pörssin ulkopuolella, ja niihin voivat kuulua mm. swap-sopimukset (kuten luottoriskinvaihtosopimukset tai kiinteään tuottoon liittyvät tuottojenvaihtosopimukset), termiinit, ristikkäistermiinit (joista kummatkin voivat johtaa negatiivisiin valuuttariskeihin), futuurisopimukset (mukaan lukien valtioiden arvopapereita koskevat futuurisopimukset) sekä optiot. Rahasto käyttää johdannaisinstrumentteja sijoitustarkoituksiin, jotka eivät välttämättä korreloi rahaston kohdevaroihin, esimerkiksi hankkimalla aktiivisia valuuttapositioita (kuten lyhyitä/pitkiä positioita) termiinien ja ristikkäistermiinien kautta, hankkimalla aktiivisia luottopositioita luottoriskinvaihtosopimusten kautta ja hankkimalla aktiivisia korkotasopositioita kiinteätuottosidonnaisten tuottojenvaihtosopimusten kautta. Rahasto voi myös sijoittaa enintään 10 % nettovaroistaan UCITS-rahastojen ja muiden UCI-rahastojen osuuksiin, enintään 10 % nettovaroistaan luottosidonnaisiin arvopapereihin ja enintään 10 % nettovaroistaan arvopapereihin, joihin liittyy maksuhäiriöitä. Rahasto voi sijoittaa enintään 10 % nettovaroistaan Manner-Kiinaan Bond Connect -ohjelman kautta tai suoraan (Kiinan

pankkien välisillä joukkolainamarkkinoilla). Rahasto voi hakea tilapäisesti ja täydennykseksi sijoitusmahdollisuuksia myös muunlaisista siirtokelpoisista arvopapereista, kuten etuoikeutetuista osakkeista, kantaosakkeista ja muista osakesidonnaisista arvopapereista sekä warranteista.

Rahasto voi myös jakaa tuloja pääomasta, nettorealisoidusta ja nettorealisoimattomasta tuotosta sekä tuloista ennen kuluja. Vaikka jaettavaa tuloa voi tällöin olla enemmän, se voi myös vaikuttaa pääomaa vähentävästi.

Altistus tuottojenvaihtosopimuksille Odotettu altistus (rahoittamattomille) tuottojenvaihtosopimuksille on 15 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 40 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- tavoittelevat korkeaa tuottoa lyhyellä aikavälillä sekä mahdollisuuksia pääoman arvonnousuun Yhdysvaltain dollareissa sijoittamalla velkakirjoihin sekä johdannaisinstrumentteihin eri puolille maailmaa
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Vastapuoliriski
- Luottoriski
- Velkakirjojen riski
- Johdannaisinstrumenttien riski
- Kehittyvien markkinoiden riski
- Valuuttariski
- Markkinariski
- Arvopaperistamisriski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Kiinan markkinoihin liittyvä riski
- Osuuslajin suojaukseen liittyvä riski
- Vaihtovelkakirjojen ja hybridiarvopapereiden riski
- Luottosidonnaisiin arvopapereihin liittyvä riski
- Osinkopolitiikkariski
- Swap-sopimuksiin liittyvä riski
- Warrantteihin liittyvä riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan Value-at-Risk-menettelyn (suhteellinen VaR) avulla.

Suhteellinen VaR-viitevertailuindeksi on seuraavien Bloomberg Index -indeksin komponenttien yhdistetty vertailuindeksi: 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 %) ja Global High Yield (25 %).

Rahaston odotettu vipuvaikutus on noin 65 %. Odotettu vipuvaikutustaso on vain arvio, ja se voi olla korkeampi. Vipuvaikutuksen laskentamenetelmänä on käsitteellinen summa. Se sisältää käsitteellisen altistuksen, joka liittyy rahoitusjohdannaisinstrumenttien käyttöön, mutta ei sisällä rahaston kohde-etuuksia, jotka kattavat 100 % kokonaisnettovaroista.

Rahastonhoitajat(t) Franklin Advisers, Inc.

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

FRANKLIN SYSTEMATIC STYLE PREMIA FUND

Omaisuuseräluokka Monivararahasto

Perusvaluutta Yhdysvaltain dollari (USD)

Sijoitustavoitteet Rahaston sijoitustavoitteena on saavuttaa absoluuttinen kokonaistuotto vailla korrelaatiota tai vähän korreloiden perinteisiin osakemarkkinoihin. Rahasto pyrkii saavuttamaan tavoitteensa siten, että vuotuinen volatiliteetti on normaaleissa markkinaolosuhteissa noin 8 %. Ei voida taata, että rahasto saavuttaa tuotto- tai volatiliteettitavoitteensa.

Sijoituspolitiikka Rahasto pyrkii saavuttamaan sijoitustavoitteensa allokoimalla nettovarallisuutensa kahteen riskipreemiosidonnaiseen strategiaan, jotka kuvataan alla:

- *Alhaalta ylös -riskipreemiostrategia* – strategian kohteena on absoluuttinen kokonaistuotto pitkien ja lyhyiden positioiden (mukaan lukien synteettiset pitkät ja lyhyet positiot) kautta eri muuttujilla ja omaisuusluokilla mukaan lukien mutta niihin rajoittumatta osakkeet, joukkovelkakirjat ja valuutat, tavoitteena napata markkinoiden tehottomuuteen liittyvä riskipreemio. Strategiaan päästään ensijaisesti sijoittamalla indeksifutuureihin ja valuuttatermiineihin.
- *Pitkä-lyhyt osakevalintastrategia* – Pitkä-lyhyt osakevalintastrategioissa pyritään yleisesti tuottamaan tuloja sijoituksista maailmanlaajuisiin osakemarkkinoihin hankkimalla pitkiä ja lyhyitä (mukaan lukien synteettisiä pitkiä ja lyhyitä) positioita osakkeista ja yleisistä osakeindekseistä. Nämä strategiat keskittyvät yleensä riskisäädeltyihin tuottoihin ja kapitalisoivat rinnakkaisrahastonhoitajien osakemarkkinoihin, alueisiin, sektoreihin ja arvopapereihin liittyvien näkemysten tietyistä sijoitusmuuttujista perusteella.

Rahastonhoitaja allokoi joustavasti kahden strategian välillä. Normaaliolosuhteissa molempia strategioita painotettaisiin kutakuinkin tasapuolisesti, kun taas muuttuvissa markkinaympäristöissä toinen strategia saattaa saada lisäallokaatiota kohdevolatiliteetin saavuttamiseksi.

Rahaston tarkoituksena on altistua monenlaisille siirtokelpoisille arvopapereille, rahoitusjohdannaisinstrumenteille sekä muille sijoituskelpoisille arvopapereille ja valuutoille. Nämä arvopaperit voivat sisältää niihin rajoittumatta osakkeita ja osakkeisiin liittyviä arvopapereita (jotka voivat sisältää kantaosakkeita, etuoikeutettuja osakkeita, participatory notes -arvopapereita, osakkeisiin liittyviä todistuksia ja vaihtokelpoisia arvopapereita minkä markkinarvoisilta yhtiöiltä tahansa mistä tahansa päin maailmaa) ja velkakirjoja (jotka voivat sisältää maturiteetiltaan, kiinteä- ja vaihtuvatuottoisuudeltaan ja laadultaan kaikenlaisia arvopapereita itsevaltaisilta liikkeeseenlaskijoilta ympäri maailman). Altistuminen näille arvopapereille voidaan saavuttaa suoraan tai käyttämällä kelvollisten rahoitusindeksien johdannaisinstrumentteja.

Rahastonhoitaja voi päättää sijoittaa enintään 100 % rahaston nettovaroista velkaobligaatioihin, joiden liikkeeseenlaskija tai takaaja on yksittäinen valtio ja sen paikalliset viranomaiset joko Yhdysvalloista, Kanadasta, Australiasta, Saksasta, Ranskasta, Italiasta tai Yhdistyneestä kuningaskunnasta, soveltuvien riskinhajautusta koskevien vaatimusten mukaisesti, jotka sisältyvät Liitteeseen B "Sijoitusrajoitukset". Lisäksi rahasto voi sijoittaa korkeintaan 10 % nettovaroistaan UCITS-rahastojen ja muiden avointen ja suljettujen UCI-rahastojen sekä pörssikauppaa käyvien rahastojen osuuksiin.

Pitkät positiot hyötyvät taustalla olevan instrumentin tai omaisuusluokan hinnannoususta, kun taas lyhyet positiot hyötyvät kyseisen hinnan laskusta. Altistuminen synteettisille lyhyille tai pitkille positioille on toteutettava käyttämällä johdannaisinstrumentteja.

Rahasto käyttää johdannaisinstrumentteja suojaus- ja sijoitustarkoituksiin tai tehokkaan salkunhoidon nimissä. Näillä johdannaisinstrumenteilla voidaan käydä kauppaa joko säännellyillä markkinoilla tai pörssin ulkopuolella. Johdannaisinstrumentteihin voivat kuulua mm. (i) futuurisopimukset, mukaan lukien osakkeisiin, osakeindekseihin, osake-ETF:iin, kiinteätuottoisiin arvopapereihin, korkotasoihin ja valuuttatermiineihin liittyvät futuurit, korkofutuurit ja valuuttafutuurit ja niiden optiot, (ii) swap-sopimukset, mukaan lukien valuutta-, indeksi-, korkotaso- ja tuottojen vaihtosopimukset, jotka liittyvät osakkeisiin, kiinteään tuottoon ja valuuttaan, sekä luottoriskinvaihtosopimukset ja erotusvaihtosopimukset ja niiden optiot sekä (iv) valuuttatermiini- ja ulkomaan pörssisopimukset. Kohde-etuudet ja sijoitusstrategiat niille tuottojenvaihtosopimuksille, joihin rahasto voi sijoittaa, koostuvat instrumenteista, joihin rahasto voi sijoittaa sijoitustavoitteensa ja -käytäntönsä mukaisesti. Tuottojenvaihtosopimuksia voidaan erityisesti käyttää pitkän ja lyhyen altistuksen saamiseen osakkeille ja osakesidonnaisille arvopapereille. Rahoitusjohdannaisinstrumenttien käytöstä voi seurata negatiivisia riskialtistuksia tietyssä varallisuusluokassa tai tietyllä tuottokäyrällä/kestolla tai valuutalla. Rahastolla voi olla huomattavia määriä käteisvaroja tai käteisvastineita.

Altistus tuottojenvaihtosopimuksille Odotettu altistus (rahoittamattomille) tuottojenvaihtosopimuksille on 75 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 100 %:iin.

Altistus arvopapereiden lainaamiselle Odotettu altistus arvopapereiden lainaamiselle on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 50 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- haluavat absoluuttista kokonaistuottoa erilaisissa markkinaympäristöissä, korreloiden matalasti perinteisiin omaisuusluokkiin
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Vastapuoliriski
- Luottoriski
- Velkakirjojen riski
- Johdannaisinstrumenttien riski
- Markkinariski
- Oleellinen vipuvaikutusriski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Hyödykkeisiin liittyvä altistusriski
- Luottosidonnaisiin arvopapereihin liittyvä riski
- Kehittyvien markkinoiden riski
- Valuuttariski
- Likviditeettiriski
- Malliriski
- Arvopaperilainaukseen liittyvä riski
- Swap-sopimuksiin liittyvä riski

SFDR:n artiklaa 6 varten määritetään, että kestävyysriskit eivät ole tällä hetkellä oleellisia tehtäviä sijoituspäätöksiä koskien, kun otetaan huomioon sijoitusten luonne ja että kestävyysriskeillä ei ole huomattavaa vaikutusta rahaston tuottoon tällä hetkellä.

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan Value-at-Risk-menettelyn (absoluuttinen VaR) avulla.

Rahaston odotettu vipuvaikutus on noin 600 %. Odotettu vipuvaikutustaso on vain arvio, ja se voi olla korkeampi. Vipuvaikutuksen laskentamenetelmänä on käsitteellinen summa. Se sisältää käsitteellisen altistuksen, joka liittyy rahoitusjohdannaisinstrumenttien käyttöön, mutta ei sisällä rahaston kohde-etuuksia, jotka kattavat 100 % kokonaisnettovaroista.

Odotettu 600 %:n vipuvaikutustaso, johtuen rahallisjohdannaisinstrumenttien käytöstä rahaston sijoituskäytännössä selitetyn mukaisesti, liitettäisiin pääasiassa kiinteätuottoisiin swap-sopimuksiin, korkotasofutuureihin, osaketuottojenvaihtosopimuksiin, osakefutuureihin ja osaketermiineihin.

Rahastonhoitajat(t) Franklin Advisers, Inc.

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

FRANKLIN TECHNOLOGY FUND

Omaisuuseräluokka Osakerahasto

Perusvaluutta Yhdysvaltain dollari (USD)

Sijoitustavoitteet Rahaston sijoitustavoite on pääoman arvonnousu.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa vähintään kaksi kolmasosaa sijoitetuista nettovaroistaan sellaisten yhdysvaltalaisten ja muunmaalaisten yhtiöiden arvopapereihin, joiden se arvioi hyötyvän teknologian ja viestintäpalveluiden ja -laitteiden kehityksestä, edistyksestä ja käytöstä. Näihin voivat lukeutua esimerkiksi seuraavien alojen yritykset:

- viestintään ja IT-alaan liittyvät ulkoistuspalvelut;
- teknologiapalvelut, mukaan lukien tietokoneohjelmistot, tietopalvelut ja internetpalvelut;
- elektroniikkateknologia, mukaan lukien tietokoneet, tietokonetuotteet ja elektroniikkakomponentit;

- tietoliikenne, mukaan lukien lankaverkot, langattomat verkot, verkkopalvelut ja -laitteet;
- media ja tietopalvelut, mukaan lukien tietojen jakelu ja sisällöntuottajat;
- puolijohteet ja puolijohdelaitteet sekä
- tarkkuusmittalaitteet.

Rahasto käyttää kasvulähtöistä lähestymistapaa ja tehokasta alhaalta ylöspäin etenevää tutkimusmenetelmää yhtiöitä tutkiessaan. Rahastonhoitaja ottaa huomioon myös laaja-alaiset suuntaukset sijoituksia valitessaan. Yleisesti ottaen rahastonhoitaja etsii yrityksiä, joilla se uskoo olevan tai joilla on mm. seuraavia ominaisuuksia: laadukas johto, kestävät kehitysnäkymät, vahva markkina-asema, korkeat tai nousussa olevat voittomarginaalit ja hyvä sijoituspääoman tuotto. Koska rahastonhoitaja katsoo, että ympäristövastuuseen, yhteiskuntavastuuseen ja hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) ovat erityisen merkittäviä sijoitettaessa teknologiasektoriin ja että ne voivat osaltaan luoda omistaja-arvoa, ESG-näkökohdat ovat kiinteä osa sen perustavaa sijoitustutkimusta. Tässä suhteessa rahastonhoitaja käyttää sitovaa, erityistä ESG-metodologiaa, jota sovelletaan vähintään 90 %:ään rahaston salkusta sen määrittämiseksi, mikä on yhtiöiden profiili merkittävissä ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintoon liittyvissä kysymyksissä. Rahastonhoitaja arvioi yhtiöitä, jotka voivat olla rahaston mahdollisia sijoituskohteita (”Rahaston sijoitusavaruus”) ja antaa kokonaisvaltaisen ESG-luokituksen, joka perustuu määrällisiin ja laadullisiin tekijöihin kuten kyberturvallisuus ja tietosuoja, kiistanalaisten materiaalien käyttö, henkisen pääoman tukeminen, moninaisuus ja inkluusio sekä ympäristövaikutukset (hiilipäästöt, elektroniikkaromu, vedenkäyttö). Rahastonhoitajan liikkeeseenlaskijoille antama luokitus, joka perustuu erityiseen ESG-metodologiaan, sisältää neljä luokkaa: AAA (luokkansa paras/erinomainen), AA (hyvä), A (tyydyttävä) ja B (tarvitsee parannuksia). Rahastonhoitajan ESG-lähestymistapa sisältää myös säännöllisen keskustelun yhtiöiden kanssa, merkittävien ESG-kysymysten seurannan ja äänestysvaltakirjat. Yhtiöt, joilla on B-luokitus tai yhtiöt, joita ei ole luokiteltu, koska ne eivät täytä rahastonhoitajan perustavia kriteereitä, suljetaan pois rahastosta.

Rahasto soveltaa myös erityisiä ESG-poissulkemisia eikä sijoita yhtiöihin, jotka rahastonhoitajan analyysin mukaan:

- rikkovat toistuvasti ja/tai vakavasti Yhdistyneiden kansakuntien Global Compact -periaatteita (ilman, että parannusta olisi näköpiirissä);
- saavat 10 % tai sitä enemmän tuloistaan aseiden valmistuksesta ja/tai jakelusta;
- osallistuvat tiettyyn käyttöön tarkoitettujen aseiden ja/tai kiellettyjen aseiden tärkeiden osien[14] (ts. henkilömiinojen, biologisten ja kemiallisten aseiden ja rypäleammusten) valmistukseen, jakeluun tai tukkumyyntiin;
- valmistavat tupakkaa tai tupakkatuotteita, tai jotka saavat tuloistaan yli 5 % näistä tuotteista;
- saavat yli 10 % tuloistaan lämpöhiilen louhinnasta tai hiilipohjaisesta energiantuotannosta.

Lisäksi rahasto ei sijoita liikkeeseenlaskijoina toimiviin valtioihin, joilla on riittämätön pistemäärä Freedom House Index -indeksissä[15].

Edellä mainittujen ESG-metodologian ja poissulkemisien seurauksena rahaston liikkeeseenlaskijoiden painotettu ESG-keskiarvo on korkeampi kuin sen sijoitusavaruuden ESG-keskiarvo. Rahaston jokaisen yhtiön ESG-luokituksia tarkastellaan ja päivitetään ainakin vuosittain.

Rahasto sijoittaa yhdysvaltalaisten ja muiden kuin yhdysvaltalaisten suurten, alallaan hyvin vakiintuneiden ja pienten ja keskisuurten yritysten arvopapereihin, joiden rahastonhoitaja uskoo tarjoavan hyviä kasvumahdollisuuksia.

Rahasto voi myös sijoitusrajoitteiden puitteissa sijoittaa (i) enintään 10 % nettovaroistaan yksityisten yhtiöiden arvopapereihin ja yksityisiin sijoituksiin, jotka kohdistuvat julkisiin yhtiöihin (PIPEs) ja (ii) enintään 5 % nettovaroistaan yritysostoa varten perustettuihin yhtiöihin (SPACs) sillä edellytyksellä, että kysymykseen tulevat PIPE:t ja SPAC:t ovat siirtokelpoisia arvopapereita 17. joulukuuta 2010 voimaan tulleen lain 41. artiklan pykälien (1) tai (2) a) mukaisesti.

Rahasto voi myös sijoittaa minkä tahansa tyyppisen yhdysvaltalaisen tai muunmaalaisen liikkeeseenlaskijan osakkeisiin tai velkakirjoihin sekä amerikkalaisiin, eurooppalaisiin tai maailmanlaajuisiin talletustodistuksiin.

Altistus arvopapereiden lainaamiselle Odotettu altistus arvopapereiden lainaamiselle on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 50 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- sijoittavat SFDR artiklaa 8 noudattaviin rahastoon
- tavoittelevat pääoman arvonnousua sijoittamalla osakkeisiin
- tavoittelevat kasvusijoituksia teknologiatoimialalla Yhdysvalloissa ja eri puolilla maailmaa
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Luokitusjärjestelmäasetus ESG-metodologiansa mukaisesti rahasto tukee ympäristöä, yhteiskuntaa ja hallintoa tukevia ominaisuuksia. Vaikka rahasto ei sitoudu sijoittamaan luokituksen mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin liiketoimiin, joiden tavoitteina ovat ilmastonmuutoksen lieventäminen ja ilmastonmuutokseen mukautuminen, ei voida sulkea pois, että rahaston perustana olevat sijoitukset voivat sattumalta sisältää sijoituksia, joiden tavoitteena on saada aikaan myönteisiä ympäristövaikutuksia lieventämällä ilmastonmuutosta ja edistämällä ilmastonmuutokseen mukautumista ja jotka saattavat olla mutta eivät välttämättä ole luokituksen mukaisia. Sijoittajien on huomioitava, että luokitusjärjestelmäasetuksen periaate ”ei aiheuta merkittävää haittaa” koskee vain niitä rahaston taustalla olevia sijoituksia, jotka ottavat huomioon EU:n kriteerit ympäristön kannalta kestäville liiketoimille. Rahaston taustalla olevat sijoitukset, jotka eivät ole luokitusjärjestelmän mukaisissa ympäristön kannalta kestävissä toimissa, eivät ota huomioon EU:n kriteerejä ympäristön

[14] (a) Aseet, joita koskee (i) Henkilömiinojen käytön, varastoinnin, valmistuksen ja kuljetuksen kieltävä ja niiden tuhoamista koskeva sopimus ja (ii) Rypäleammukset kieltävä sopimus ja (b) aseet, jotka on luokiteltu joko B- tai C-aseiksi Yhdistyneiden kansakuntien biologisia aseita koskevan sopimuksen ja Yhdistyneiden kansakuntien kemiallisia aseita koskevan sopimuksen mukaisesti.

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

kannalta kestäville liiketoimille luokitusjärjestelmäasetuksen mukaisesti.

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Keskittymisriski
- Vastapuoliriski
- Markkinariski
- Arvopaperilainaukseen liittyvä riski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Kiinan markkinoihin liittyvä riski
- Osakeriski
- Valuuttariski
- Likviditeettiriski
- Julkisiin yhtiöihin kohdistuvien yksityisten sijoitusten (PIPEs) riski
- Yksityisten yhtiöiden riski
- Pienten ja keskisuurten yhtiöiden riski
- Yritysostoja varten perustettujen yhtiöiden (SPACs) riski
- Kestävyysriskit

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan kohde-etuuslähestymistavan avulla.

Rahastonhoitajat(t) Franklin Advisers, Inc.

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

FRANKLIN UK EQUITY INCOME FUND

Omaisuuseräluokka Osakerahasto

Perusvaluutta Ison-Britannian punta (GBP)

Sijoitustavoitteet Rahaston sijoitustavoitteena on sijoituksen arvonnousu sekä tuottaa FTSE All-Share -indeksin tuottoa suurempaa tuottoa 3–5 vuoden aikana kaikkien kulujen ja kustannusten vähentämisen jälkeen. Ei voida taata, että rahasto saavuttaa tuottotavoitteensa.

Sijoituspolitiikka Rahasto pyrkii saavuttamaan tavoitteensa sijoittamalla ensisijaisesti Yhdistyneessä kuningaskunnassa rekisteröityjen tai pääasiassa toimivien suurten yhtiöiden osakkeisiin. Rahasto sijoittaa tyypillisesti FTSE All Share -indeksin osana oleviin yhtiöihin, mutta rahastonhoitaja voi harkintansa mukaan poiketa jopa merkittävästi FTSE All Share -indeksin arvopapereista ja painotuksista. Rahasto voi myös sijoittaa pienten ja keskisuurten yhtiöiden osakkeisiin. Rahastoa hoidetaan aktiivisesti ja se pyrkii sijoittamaan yhtiöihin, jotka edustavat monia eri sektoreita.

Rahasto sijoittaa myös täydennyspohjalta valtioiden ja julkishallinnon tahojen liikkeeseenlaskemiin velkakirjoihin sekä useiden valtioiden muodostamien tai tukemien ylikansallisten organisaatioiden ja/tai yritysten liikkeeseenlaskemiin velkakirjoihin (mukaan lukien kantaosakkeiksi muunnettavissa olevat joukkovelkakirjat).

Rahasto voi käyttää johdannaisinstrumentteja ainoastaan suojaukseen ja tehokkaaseen salkunhoitoon. Näitä johdannaisinstrumentteja käsitellään säännellyillä markkinoilla ja niihin voi kuulua muun muassa luottoriskinvaihtosopimuksia, tuottojenvaihtosopimuksia, futuurisopimuksia (mukaan lukien indeksifutuurit) tai optioita näistä sopimuksista, osakesidonnaisia sitoumuksia sekä optioita.

Rahasto voi myös sijoittaa korkeintaan 10 % nettovaroistaan UCITS-rahastojen tai muiden UCI-rahastojen osuuksiin.

Rahasto voi myös jakaa tuloja pääomasta, nettorealisoidusta ja nettorealisoimattomasta tuotosta sekä tuloista ennen kuluja. Vaikka jaettavaa tuloa voi tällöin olla enemmän, se voi myös vaikuttaa pääomaa vähentävästi.

Altistus arvopapereiden lainaamiselle Odotettu altistus arvopapereiden lainaamiselle on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 50 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- tavoittelevat tuottoa ja pääoman arvonnousua sijoittamalla Yhdistyneessä kuningaskunnassa sijaitsevien tai siellä pääasiallista liiketoimintaansa harjoittavien yhtiöiden osakkeisiin
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Keskittymisriski
- Markkinariski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Osinkopolitiikkariski
- Vaihtovelkakirjojen ja hybridiarvopapereiden riski
- Vastapuoliriski
- Johdannaisinstrumenttien riski
- Osakeriski
- Likviditeettiriski
- Arvopaperilainaukseen liittyvä riski
- Pienten ja keskisuurten yhtiöiden riski

Sijoittajien on ymmärrettävä, että rahastoihin voi ajoittain kohdistua myös muita riskejä. Näiden riskien täydellinen kuvaus on osiossa ”Riskienhallintanäkökohdat”.

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan sijoitusasteen mittauksen avulla

Rahastonhoitaja(t) Martin Currie Investment Management Ltd

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

FRANKLIN U.S. DOLLAR SHORT-TERM MONEY MARKET FUND

Tämän rahaston osiossa olevat tiedot tulee lukea yhdessä rahamarkkinarahastoja koskevien erityissäännösten kanssa, jotka sisältyvät osioihin ”Yleisiä tietoja sijoittajille”, ”Liite B” ja ”Liite D” sekä rahastoesitteen yleisten ehtojen kanssa, ellei toisin ilmoiteta.

Rahasto luokitellaan lyhyeksi vaihtuvan nettoarvon rahamarkkinarahastoksi ja CSSF on sen asianmukaisesti vahvistanut EU:n rahamarkkinarahastoasetuksen (”MMFR-asetus”) määräysten mukaisesti. Rahastoa ei ole luokiteltu ulkopuolisten luottoluokituslaitosten toimesta.

Omaisuuseräluokka Rahamarkkinarahasto

Perusvaluutta Yhdysvaltain dollari (USD)

Sijoitustavoitteet Rahaston sijoitustavoite on ylläpitää korkeaa pääoman säilyvyyttä ja likviditeettiä samalla maksimoiden tuotot Yhdysvaltain dollareissa.

Sijoituspolitiikka Rahasto pyrkii saavuttamaan tavoitteensa sijoittamalla korkealaatuisiin USD-määräiseen velkaan ja velkaan liittyviin rahamarkkinainstrumentteihin.

Rahasto sijoittaa pääasiassa korkealaatuisiin rahamarkkinainstrumentteihin, jotka koostuvat ensisijaisesti lyhyen aikavälin kiinteä- ja vaihtuvakorkoisista joukkovelkakirjoista, yritystodistuksista, vaihtuvakorkoisista velkasitoumuksista sekä luottolaitosten talletustodisteista, jotka kaikki noudattavat MMFR:ää. Rahasto voi myös pienemmässä määrin sijoittaa hyväksyttävään osakkeellistamiseen ja omaisuusvakuudellisiin arvopapereihin (”ABCP”) sekä USD-määräisiin talletuksiin ja käteisvaroihin.

Näiden sijoitusten tulee olla USD-määräisiä ja enimmillään 100 %:lla voi olla liikkeeseenlaskijana tai takaajana itsevaltainen hallitus jäsenvaltiosta OECD:ssä, ylikansallisessa yhteisössä, mukaan lukien erityisesti instrumentit, joiden liikkeeseenlaskija tai takaaja on Yhdysvaltain hallitus ja sen virastot ja vastaavat elimet, mukaan lukien muun muassa Yhdysvaltain valtiovarainministeriö, Yhdysvaltojen keskuspankki, Liittovaltion kansallinen kiinnelainayhdistys (FNMA), Hallituksen kansallinen kiinnelainayhdistys (GNMA) ja Liittovaltion kotilainakiinnelainayhtiö (Freddie Mac), Liittovaltion kotilainapankit (FLHB) sekä ylikansalliset yhteisöt, joiden jäsen Yhdysvallat ja vähintään yksi EU:n jäsenvaltioista on, mukaan lukien muun muassa Kansainvälinen jälleenrakennus- ja kehityspankki (IBRD tai Maailmanpankki), Kansainvälinen rahoitusyhteisö (IFC) ja Latinalaisen Amerikan kehityspankki (IADB). Sen lisäksi, että kaikki sijoitukset saavat suotuisan luottolaatuarvion hallintayhtiön sisäisen luottolaatuarviomenettelyn mukaisesti, on niillä oltava ostohetkenä minimipitkäaikaisarvosanana A tai parempi Standard & Poor’s Corporationilta (”S&P”) tai A2 tai parempi Moody’s Investors Service, Inc.:ltä (”Moody’s”) tai samanlainen arvosana joltain muulta kansainvälisesti tunnustetun tilastollisen luokituslaitoksen luokitus, joka vastaa S&P:n lyhyen aikavälin luokitusta A-1 S&P:ltä / P-1 Moody’silta tai vastaavaa tai arvosanan puuttuessa rahastonhoitajan tulee todeta sijoitusten olevan laadultaan vertailukelpoisia.

Rahasto ylläpitää painotetun keskiarvomaturiteetin, joka ei ylitä 60 päivää. Rahasto säilyttää vain arvopapereita, joiden alkuperäinen tai jäljellä oleva maturiteetti ei hankintahetkellä ylitä 397 päivää.

Rahasto voi käyttää taloudellisia johdannaisinstrumentteja vain suojatakseen korkotasoa tai rahaston muihin sijoituksiin sisältyviä vaihtokurssiriskejä. Rahasto voi myös sijoittaa takaisinosto- ja käänteisiin takaisinostosopimuksiin alla kuvattujen rajojen puitteissa käteisvarojen sijoittamiseksi, lisäpääoman tai -tulon tuottamiseksi ja riskien pienentämiseksi sekä alle 10 % rahaston nettovarallisuudesta muun lyhytaikaisen rahamarkkinarahaston osuuksiin tai osuuksiin.

Altistus takaisinostosopimuksille Odotettu altistus takaisinostosopimuksille on 10 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 10 %:iin.

Takaisinostosopimustransaktioiden käyttö on tilapäistä, kun rahaston vaihtelut voivat olla odotettavissa ylöspäin ja alaspäin. Kyseiset vaihtelut voivat riippua tekijöistä, joita voivat olla muun muassa koko rahaston nettovarat, taustalla olevien markkinoiden kysyntä ja taustalla olevien markkinoiden kausittaiset trendit. Vähäisen tai olemattoman markkinakysynnän kausien aikana rahaston nettovaroista takaisinostosopimustransaktioihin käytettävissä oleva osuus saattaa olla 0 %, mutta myös suuren kysynnän kausia saattaa ilmetä, jolloin kyseinen osuus saattaa lähestyä 10 %:a.

Altistus käänteisille takaisinostosopimuksille Odotettu altistus käänteisille takaisinostosopimuksille on 20 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 35 %:iin. Samalle vastapuolelle tarjottu käteisen kokonaissumma käänteisissä takaisinostosopimuksissa ei saa ylittää 15 % rahaston varoista.

Käänteisten takaisinostosopimustransaktioiden käyttö on tilapäistä, kun rahaston vaihtelut voivat olla odotettavissa ylöspäin ja alaspäin. Kyseiset vaihtelut voivat riippua tekijöistä, joita voivat olla muun muassa koko rahaston nettovarat, taustalla olevien markkinoiden kysyntä ja taustalla olevien markkinoiden kausittaiset trendit. Vähäisen tai olemattoman markkinakysynnän kausien aikana rahaston nettovaroista käänteisiin takaisinostosopimustransaktioihin käytettävissä oleva osuus saattaa olla 0 %, mutta myös suuren kysynnän kausia saattaa ilmetä, jolloin kyseinen osuus saattaa lähestyä 35 %:a.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- tavoittelevat lyhyen aikavälin tuottoa ja hyvin turvattua pääomaa sijoittamalla salkkuun, jossa on korkealaatuisia USD-määräisiä velkakirjoja ja velkakirjavakuuksia, rahamarkkina-arvopapereita ja USD-määräisiä käteisvaroja
- haluavat sijoittaa lyhyellä aikavälillä

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Luottoriski
- Velkakirjojen riski
- Markkinariski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Keskittymisriski
- Vastapuoliriski
- Likviditeettiriski
- Takaisinoston ja käänteisen takaisinoston riski
- Rahaston kohde-etuuksiin liittyvä riski

Osuudet rahamarkkinarahastoissa eivät ole pankkien takaamia tai tukemia talletuksia tai obligaatioita, eikä niitä takaa mikään muukaan virasto tai valvontaviranomainen. Rahamarkkinarahastojen osuuksien arvo voi vaihdella.

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan kohde-etuuslähestymistavan avulla.

Rahastonhoitajat(t) Franklin Advisers, Inc.

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

FRANKLIN U.S. GOVERNMENT FUND

Omaisuuseräluokka Kiinteän tuoton rahasto

Perusvaluutta Yhdysvaltain dollari (USD)

Sijoitustavoitteet Rahaston sijoitustavoite on tuotto ja turvattu pääoma.

Sijoituspolitiikka Rahasto pyrkii saavuttamaan tavoitteensa pääasiassa sijoittamalla Yhdysvaltain valtion ja sen laitosten liikkeeseenlaskemiin tai takaamiin velkasitoumuksiin kiinnitys- ja omaisuusvakuudellisten arvopapereiden ostaminen mukaan lukien. Rahasto kohdentaa kiinteätuottoisiin arvopapereihin vähintään 75 %. Rahasto voi sijoittaa 100 % varoistaan siirtokelpoisiin arvopapereihin ja rahamarkkinainstrumentteihin, jotka on laskenut liikkeeseen tai taannut Yhdysvaltain valtio, sen edustajat ja siihen liittyvät tahot liitteessä B ”Sijoitusrajoitukset” määriteltyjen riskinhajautusvaatimusten mukaisesti, mukaan lukien Yhdysvaltain valtiovarainministeriö, Yhdysvaltojen keskuspankki, hallituksen kansallinen kiinnelainayhdistys (GNMA), sekä enintään 20 % liittovaltion kotilainakiinnelainayhtiöön (Freddie Mac) ja liittovaltion kansalliseen kiinnelainayhdistykseen (FNMA).

Rahasto voi käyttää johdannaisinstrumentteja korkotasolta suojautumiseen ja tehokkaan salkunhoidon nimissä. Näihin johdannaisinstrumentteihin voivat kuulua mm. swap-sopimukset, termiinit ja futuurisopimukset (mukaan lukien korkotasofutuurit).

Rahasto voi myös jakaa tuloja pääomasta, nettorealisoidusta ja nettorealisoimattomasta tuotosta sekä tuloista ennen kuluja. Vaikka jaettavaa tuloa voi tällöin olla enemmän, se voi myös vaikuttaa pääomaa vähentävästi.

Altistus arvopapereiden lainaamiselle Odotettu altistus arvopapereiden lainaamiselle on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 50 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- tavoittelevat alkusijoituksen tiettyä turvaa sekä tuottoa sijoittamalla Yhdysvaltain valtion ja sen laitosten velkakirjoihin
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Vastapuoliriski
- Luottoriski
- Velkakirjojen riski
- Likviditeettiriski
- Markkinariski
- Arvopaperistamisriski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Osuuslajin suojaukseen liittyvä riski
- Keskittymisriski
- Osinkopolitiikkariski
- Arvopaperilainaukseen liittyvä riski

SFDR:n artiklaa 6 varten määritetään, että kestävyysriskit eivät ole tällä hetkellä oleellisia tehtäviä sijoituspäätöksiä koskien, kun otetaan huomioon sijoitusten luonne ja että kestävyysriskeillä ei ole huomattavaa vaikutusta rahaston tuottoon tällä hetkellä.

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan kohde-etuuslähestymistavan avulla.

Rahastonhoitajat(t) Franklin Advisers, Inc.

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

FRANKLIN U.S. LOW DURATION FUND

Omaisuuseräluokka Kiinteän tuoton rahasto

Perusvaluutta Yhdysvaltain dollari (USD)

Sijoitustavoitteet Rahaston sijoitustavoite on antaa korkea tuotto lyhyellä aikavälillä yhdessä osuudenomistajien pääoman säilymisen kanssa harkitsevaisen salkunhoidon avulla.

Sijoituspolitiikka Rahasto käyttää laajaa sijoitusvalikoimaa hallitakseen salkkua tehokkaasti, vähentääkseen sijoituskustannuksia ja hallitakseen salkkuun liittyviä riskejä. Nämä sijoitukset, joiden päämääränä on alle kolmen (3) vuoden keskimääräinen kesto, sisältävät ensisijaisesti erilaisia siirtokelpoisia arvopapereita, kuten valtioiden ja yhtiöiden velkakirjavakuuksia ja vaihtokelpoisia velkakirjavakuuksia, sekä kiinteä- että vaihtuvakorkoisia asuntovakuudellisia velkakirjoja (mukaan lukien kaupalliset asuntovakuudelliset arvopaperit ja rinnakkaistetut asuntositoumukset) ja omaisuusvakuudellisia velkakirjavakuuksia. Rahasto kohdentaa kiinteätuottoisiin arvopapereihin vähintään 75 %. Rahasto voi osallistua mortgage dollar roll -transaktioihin. Rahasto voi sijoittaa rahoitusjohdannaisinstrumentteihin suojaus- ja sijoitustarkoituksessa tai tehokkaan salkunhoidon nimissä. Näihin rahoitusjohdannaisinstrumentteihin voi sisältyä mm. termiini- ja futuurisopimuksia, optioita tällaisiin sopimuksiin, mukaan lukien valtioiden arvopaperit, indeksipohjaiset johdannaisinstrumentit ja swap-sopimukset, kuten korkokantavaihtosopimukset, kiinteään tuottoon liittyvät tuottojen vaihtosopimukset, luottoriskinvaihtosopimukset sekä yhden nimen luottoriskinvaihtosopimukset, joilla käydään kauppaa joko säännellyillä markkinoilla tai pörssin ulkopuolella.

Rahasto sijoittaa ensisijaisesti yhdysvaltalaisiin liikkeeseenlaskijoihin mutta voi sijoittaa enintään 25 % nettovaroistaan (lukuun ottamatta täydentäviä likvidejä varoja) muihin kuin yhdysvaltalaisiin liikkeeseenlaskijoihin ja enintään 20 % nettovaroistaan muihin kuin Yhdysvaltain dollarimääräisiin sijoituksiin. Rahasto voi myös sijoittaa enintään 20 % nettovaroistaan alhaisemman luottoluokituksen velkakirjoihin tai luokittelemattomiin velkakirjoihin.

Rahasto voi sijoittaa enintään 100 % varoistaan siirtokelpoisiin arvopapereihin ja rahamarkkinainstrumentteihin, jotka on laskenut liikkeeseen tai taannut Yhdysvaltain valtio liitteessä B ”Sijoitusrajoitukset” määriteltyjen riskinhajautusvaatimusten mukaisesti.

Rahasto voi sijoittaa enintään 5 % nettovaroistaan Manner-Kiinaan Bond Connect -ohjelman kautta tai suoraan (Kiinan pankkien välisillä joukkolainamarkkinoilla).

Altistus tuottojenvaihtosopimuksille Odotettu altistus (rahoittamattomille) tuottojenvaihtosopimuksille on 10 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 25 %:iin.

Altistus arvopapereiden lainaamiselle Odotettu altistus arvopapereiden lainaamiselle on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 50 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- tavoittelevat korkeaa tuottoa yhdessä pääoman säilymisen kanssa sijoittamalla yhdysvaltalaisten liikkeeseenlaskijoiden kiinteän tuoton arvopapereihin alle 3 vuoden ajan
- haluavat sijoittaa keskipitkälle aikavälille

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Vastapuoliriski
- Luottoriski
- Velkakirjojen riski
- Johdannaisinstrumenttien riski
- Valuuttariski
- Markkinariski
- Arvopaperistamisriski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Kiinan markkinoihin liittyvä riski
- Osuuslajin suojaukseen liittyvä riski
- Keskittymisriski
- Vaihtovelkakirjojen ja hybridiarvopapereiden riski
- Likviditeettiriski
- Arvopaperilainaukseen liittyvä riski
- Swap-sopimuksiin liittyvä riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan Value-at-Risk-menettelyn (absoluuttinen VaR) avulla.

Rahaston odotettu vipuvaikutus on noin 100 %. Odotettu vipuvaikutustaso on vain arvio, ja se voi olla korkeampi. Vipuvaikutuksen laskentamenetelmänä on käsitteellinen summa. Se sisältää käsitteellisen altistuksen, joka liittyy rahoitusjohdannaisinstrumenttien käyttöön, mutta ei sisällä rahaston kohde-etuuksia, jotka kattavat 100 % kokonaisnettovaroista.

Rahastonhoitajat(t) Franklin Advisers, Inc.

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

FRANKLIN U.S. OPPORTUNITIES FUND

Omaisuuseräluokka Osakerahasto

Perusvaluutta Yhdysvaltain dollari (USD)

Sijoitustavoitteet Rahaston sijoitustavoite on pääoman arvonnousu.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa ensisijaisesti sellaisten yhdysvaltalaisten yritysten osuuksiin, jotka osoittavat kiihtyvää kasvua, lisääntyvää kannattavuutta tai keskimääräistä parempaa kasvua tai kasvupotentiaalia suhteessa yleiseen taloudentilaan. Osakearvopaperit oikeuttavat hallussapitäjän yleensä saamaan osuuden yhtiön liiketuloksesta. Näitä ovat kantaosakkeet, vaihtokelpoiset arvopaperit ja arvopapereiden warrantit.

Rahasto sijoittaa pääasiassa useilla eri toimialoilla toimiviin pieniin, keskisuuriin ja suuriin yhtiöihin, joilla on vahvat kasvumahdollisuudet. Osakearvopaperisijoitusten valinnassa rahastonhoitaja käyttää perusteellista alhaalta ylöspäin etenevää tutkimusmenetelmää etsiessään yhtiöitä, joilla uskotaan olevan merkittävät kasvumahdollisuudet ja jotka täyttävät kasvu-, laatu- ja arvostuskriteerit. Rahastonhoitaja keskittyy sektoreihin, joilla on poikkeuksellisen hyvä kasvupotentiaali, ja nopeasti kasvaviin, innovatiivisiin yhtiöihin näillä sektoreilla.

Hyvän rahastonhoidon ja vakaan taloudellisen tilan lisäksi rahastonhoitaja pitää myös ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintoon (ESG) liittyviä tekijöitä kiinteänä osana sen perustavaa sijoitustutkimus- ja päätöksentekoprosessia. Tässä suhteessa rahastonhoitaja käyttää sitovaa, erityistä ESG-metodologiaa, jota sovelletaan vähintään 90 %:ään rahaston salkusta sen määrittämiseksi, mikä on yhtiöiden profiili merkittävissä ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintoon liittyvissä kysymyksissä. Rahastonhoitaja arvioi yhtiöitä, jotka voivat olla rahaston mahdollisia sijoituskohteita (”Rahaston sijoitusavaruus”) ja antaa kokonaisvaltaisen ESG-luokituksen, joka perustuu määrällisiin ja laadullisiin tekijöihin kuten terveys ja turvallisuus, tietoturvallisuus, moninaisuus ja inkluusio sekä ympäristövaikutukset (joita mitataan kasvihuonekaasupäästöillä ja hiilijalanjäljellä). Rahastonhoitajan liikkeeseenlaskijoille antama luokitus, joka perustuu erityiseen ESG-metodologiaan, sisältää neljä luokkaa: AAA (luokkansa paras/erinomainen), AA (hyvä), A (tyydyttävä) ja B (tarvitsee parannuksia). Rahastonhoitajan ESG-lähestymistapa sisältää myös säännöllisen keskustelun yhtiöiden kanssa, merkittävien ESG-kysymysten seurannan ja äänestysvaltakirjat. Yhtiöt, joilla on B-luokitus tai yhtiöt, joita ei ole luokiteltu, koska ne eivät täytä rahastonhoitajan perustavia kriteereitä, suljetaan pois rahastosta.

Rahasto soveltaa myös erityisiä ESG-poissulkemisia eikä sijoita yhtiöihin, jotka rahastonhoitajan analyysin mukaan:

- rikkovat toistuvasti ja/tai vakavasti Yhdistyneiden kansakuntien Global Compact -periaatteita (ilman, että parannusta olisi näköpiirissä);
- saavat 10 % tai sitä enemmän tuloistaan aseiden valmistuksesta ja/tai jakelusta;
- osallistuvat tiettyyn käyttöön tarkoitettujen aseiden ja/tai kiellettyjen aseiden tärkeiden osien[16] (ts. henkilömiinojen, biologisten ja kemiallisten aseiden ja rypäleammusten) valmistukseen, jakeluun tai tukkumyyntiin;
- valmistavat tupakkaa tai tupakkatuotteita, tai jotka saavat tuloistaan yli 5 % näistä tuotteista;
- saavat yli 10 % tuloistaan lämpöhiilen louhinnasta tai hiilipohjaisesta energiantuotannosta.

Lisäksi rahasto ei sijoita liikkeeseenlaskijoina toimiviin valtioihin, joilla on riittämätön pistemäärä Freedom House Index -indeksissä[17].

Edellä mainittujen ESG-metodologian ja poissulkemisien seurauksena rahaston liikkeeseenlaskijoiden painotettu ESG-keskiarvo on korkeampi kuin sen sijoitusavaruuden ESG-keskiarvo. Rahaston jokaisen yhtiön ESG-luokituksia tarkastellaan ja päivitetään ainakin vuosittain.

Vaikka rahastonhoitaja etsii sijoituskohteita suuresta määrästä toimialoja, rahaston sijoituksista voi merkittävä osa olla ajoittain tietyillä toimialoilla, kuten teknologiatoimialalla (mukaan lukien elektroniikkatekniikka, tekniset palvelut, bioteknologia ja terveydenhuoltoteknologia). Rahasto voi myös sijoitusrajoitustensa puitteissa sijoittaa (i) enintään 5 % nettovaroistaan yksityisten yhtiöiden arvopapereihin ja yksityisiin sijoituksiin, jotka kohdistuvat julkisiin yhtiöihin (PIPEs) ja (ii) enintään 5 % nettovaroistaan yritysostoa varten perustettuihin yhtiöihin (SPACs) sillä edellytyksellä, että kysymykseen tulevat PIPE:t ja SPAC:t ovat siirtokelpoisia arvopapereita 17. joulukuuta 2010 voimaan tulleen lain 41. artiklan pykälien (1) tai (2) a) mukaisesti.

Altistus arvopapereiden lainaamiselle Odotettu altistus arvopapereiden lainaamiselle on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 50 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- sijoittavat SFDR artiklaa 8 noudattaviin rahastoon
- tavoittelevat pääoman arvonnousua sijoittamalla osakkeisiin (keskittynyt yhdysvaltalaisten liikkeeseenlaskijoiden osakkeisiin)
- tavoittelevat kasvusijoituksia sektoreilla, joiden kasvu tai kasvupotentiaali on suurempi kuin taloudessa yleensä
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Luokitusjärjestelmäasetus ESG-metodologiansa mukaisesti rahasto tukee ympäristöä, yhteiskuntaa ja hallintoa tukevia ominaisuuksia. Vaikka rahasto ei sitoudu sijoittamaan luokituksen mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin liiketoimiin, joiden tavoitteina ovat ilmastonmuutoksen lieventäminen ja ilmastonmuutokseen mukautuminen, ei voida sulkea pois, että rahaston perustana olevat sijoitukset voivat sattumalta sisältää sijoituksia, joiden tavoitteena on saada aikaan myönteisiä ympäristövaikutuksia lieventämällä ilmastonmuutosta ja edistämällä ilmastonmuutokseen mukautumista ja jotka saattavat olla mutta eivät välttämättä ole luokituksen mukaisia. Sijoittajien on huomioitava, että luokitusjärjestelmäasetuksen periaate ”ei aiheuta merkittävää haittaa” koskee vain niitä rahaston taustalla olevia sijoituksia, jotka ottavat huomioon EU:n kriteerit ympäristön kannalta kestäville liiketoimille. Rahaston taustalla olevat sijoitukset, jotka eivät ole luokitusjärjestelmän mukaisissa ympäristön kannalta kestävissä toimissa, eivät ota huomioon EU:n kriteerejä ympäristön kannalta kestäville liiketoimille luokitusjärjestelmäasetuksen mukaisesti.

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Keskittymisriski
- Arvopaperilainaukseen liittyvä riski
- Markkinariski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Osuuslajin suojaukseen liittyvä riski
- Vaihtovelkakirjojen ja hybridiarvopapereiden riski
- Vastapuoliriski
- Osakeriski
- Likviditeettiriski
- Julkisiin yhtiöihin kohdistuvien yksityisten sijoitusten (PIPEs) riski
- Yksityisten yhtiöiden riski
- Pienten ja keskisuurten yhtiöiden riski
- Yritysostoja varten perustettujen yhtiöiden (SPACs) riski
- Kestävyysriskit
- Warrantteihin liittyvä riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan kohde-etuuslähestymistavan avulla.

Rahastonhoitajat(t) Franklin Advisers, Inc.

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

TEMPLETON ALL CHINA EQUITY FUND

Omaisuuseräluokka Osakerahasto

Perusvaluutta Yhdysvaltain dollari (USD)

Sijoitustavoitteet Rahaston sijoitustavoite on pääoman pitkän aikavälin arvonnousu sijoittamalla pääasiassa kiinalaisten sekä onshore-markkinoilla (Manner-Kiinan osakepörssit) että offshore-markkinoilla (osakepörssit

[16] (a) Aseet, joita koskee (i) Henkilömiinojen käytön, varastoinnin, valmistuksen ja kuljetuksen kieltävä ja niiden tuhoamista koskeva sopimus ja (ii) Rypäleammukset kieltävä sopimus ja (b) aseet, jotka on luokiteltu joko B- tai C-aseiksi Yhdistyneiden kansakuntien biologisia aseita koskevan sopimuksen ja Yhdistyneiden kansakuntien kemiallisia aseita koskevan sopimuksen mukaisesti.

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

Manner-Kiinan ulkopuolella) sekä Hongkongissa noteerattujen yhtiöiden osakkeisiin.

Sijoituskäytäntö Rahasto sijoittaa ensisijaisesti sellaisten yhtiöiden siirtokelpoisiin osakkeisiin ja talletustodistuksiin, (i) joiden kotipaikka on Manner-Kiinassa tai Hong Kongissa ja/tai (ii) jotka toimivat pääasiassa Manner-Kiinassa tai Hong Kongissa ja/tai (iii) jotka on noteerattu Manner-Kiinan tai Hong Kongin pääomamarkkinoiden tunnustetuissa pörsseissä. Rahasto voi sijoittaa myös sellaisten Manner-Kiinan tai Hong Kongin ulkopuolella sijaitsevien yhtiöiden osakkeisiin, joiden tuotoista tai voitoista huomattava osa kertyy Manner-Kiinasta tai Hong Kongista tai joiden varoista huomattava osa on Manner-Kiinassa tai Hong Kongissa. Tavanomaisissa markkinaolosuhteissa rahasto sijoittaa ensisijaisesti kantaosakkeisiin sekä talletustodistuksiin.

Koska rahastonhoitaja katsoo, että ympäristövastuuseen, sosiaaliseen vastuuseen ja hallintotapaan liittyvillä tekijöillä (ESG) voi olla olennainen vaikutus yhtiön nykyiseen ja tulevaan yritysarvoon, ESG-näkökohdat ovat olennainen osa yrityksen perustutkimusta. Tutkimustiimi arvioi rutiininomaisesti olennaiset ESG-kysymykset sisäisesti vahvistettujen mallien mukaisesti. Epäilyjen välttämiseksi rahastonhoitaja ei sovella sitovia ESG-kriteerejä eikä nimenomaisia ESG-poissulkemisia.

Koska sijoitustavoite saavutetaan todennäköisemmin noudattamalla joustavaa ja mukautumiskykyistä sijoituspolitiikkaa, rahasto voi hakea myös sijoitusmahdollisuuksia muunlaisista siirtokelpoisista arvopapereista, kuten etuoikeutetuista osakkeista, kantaosakkeisiin vaihdettavista arvopapereista ja yhtiöiden sekä valtioiden velkasitoumuksista, jotka ovat Yhdysvaltain dollarimääräisiä ja muun valuutan määräisiä. Rahasto voi myös sijoittaa korkeintaan 10 % nettovaroistaan UCITS-rahastojen tai muiden UCI-rahastojen osuuksiin.

Rahasto voi sijoittaa enintään 100 % kokonaisnettovaroistaan China A-osuuksiin (Shanghai-Hong Kong Stock Connectin tai Shenzhen-Hong Kong Stock Connectin kautta, valtuutetun ulkomaisen sijoittajan (QFI) salkkujen kautta, suorilla sijoituksilla China A-osuuksiin QFI-kanavan kautta, UCI-rahastojen kautta ja/tai millä tahansa rahastolle tarjolla olevalla sallitulla keinolla voimassaolevien lakien ja säädösten puitteissa) ja China B-osuuksiin.

Rahasto voi käyttää johdannaisinstrumentteja suojaukseen ja tehokkaaseen salkunhoitoon. Näitä johdannaisinstrumentteja voidaan käsitellä joko säännellyillä markkinoilla tai pörssin ulkopuolella, ja niihin voi kuulua muun muassa swap-sopimukset (kuten osakkeisiin liittyvien indeksien tuottojenvaihtosopimukset, noteeratut yksittäiset osakkeet tai useiden yksittäisten noteerattujen osakkeiden ryhmä), termiinit, futuurisopimukset (mukaan lukien osakeindeksejä koskevat) sekä warrantit ja optiot.

Rahastonhoitajan uskoessa markkina- tai taloudellisen tilanteen olevan epäsopivia sijoittajille, rahastonhoitaja voi tilapäisesti puolustuskeinona sijoittaa enimmillään 40 % rahaston varoista käteisvaroihin, käteisvastineisiin tai muihin rahamarkkinainstrumentteihin.

Altistus arvopapereiden lainaamiselle Odotettu altistus arvopapereiden lainaamiselle on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 50 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- tavoittelevat pääoman arvonnousua sijoittamalla kiinalaisten yhtiöiden Manner-Kiinassa ja sen ulkopuolisissa osakepörsseissä sekä Hongkongissa kaupattaviin osakkeisiin
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Kiinan markkinoihin liittyvä riski
- Keskittymisriski
- Kehittyvien markkinoiden riski
- Valuuttariski
- Markkinariski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Osuuslajin suojaukseen liittyvä riski
- Vaihtovelkakirjojen ja hybridiarvopapereiden riski
- Vastapuoliriski
- Velkakirjojen riski
- Johdannaisinstrumenttien riski
- Osakeriski
- Uusien markkinoiden riski
- Likviditeettiriski
- Arvopaperilainaukseen liittyvä riski

Sijoittajien on ymmärrettävä, että rahastoihin voi ajoittain kohdistua myös muita riskejä. Näiden riskien täydellinen kuvaus on osiossa ”Riskienhallintanäkökohdat”.

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan kohde-etuuslähestymistavan avulla.

Rahastonhoitaja(t) Templeton Asset Management Ltd and Templeton Investment Counsel, LLC

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

TEMPLETON ASIA EQUITY TOTAL RETURN FUND

Omaisuuseräluokka Osakerahasto

Perusvaluutta Yhdysvaltain dollari (USD)

Sijoitustavoitteet Rahaston sijoitustavoitteena on tarjota kokonaistuottoa pitkän aikavälin arvonnousuna sekä tuottoina. Rahasto pyrkii myös tarjoamaan tietynasteista tappioriskin ja volatiliteetin pienentämistä.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa ensisijaisesti sellaisten yhtiöiden siirtokelpoisiin osakkeisiin, osakkeisiin liittyviin arvopapereihin ja talletustodistuksiin, (i) joiden kotipaikka on Aasian alueella ja/tai (ii) jotka toimivat pääasiassa Aasian alueella ja/tai (iii) jotka on noteerattu Aasian alueen pääomamarkkinoiden tunnustetuissa pörsseissä. Aasialla tarkoitetaan seuraavia maita niihin kuitenkaan rajoittumatta: Hongkong, Intia, Indonesia, Korea, Malesia, Manner-Kiina, Pakistan, Filippiinit, Singapore, Sri Lanka, Taiwan

ja Thaimaa. Siihen eivät sisälly Australia, Uusi-Seelanti ja Japani. Rahasto voi sijoittaa myös sellaisten Aasian alueen ulkopuolella sijaitsevien yhtiöiden osakkeisiin, joiden tuotoista tai voitoista huomattava osa kertyy Aasian alueelta tai joiden varoista huomattava osa on Aasian alueella. Tavanomaisissa markkinaolosuhteissa rahasto sijoittaa ensisijaisesti kantaosakkeisiin.

Koska rahastonhoitaja katsoo, että ympäristövastuuseen, sosiaaliseen vastuuseen ja hallintotapaan liittyvillä tekijöillä (ESG) voi olla olennainen vaikutus yhtiön nykyiseen ja tulevaan yritysarvoon, ESG-näkökohdat ovat olennainen osa yrityksen perustutkimusta. Tutkimustiimi arvioi rutiininomaisesti olennaiset ESG-kysymykset sisäisesti vahvistettujen mallien mukaisesti. Epäilyjen välttämiseksi rahastonhoitaja ei sovella sitovia ESG-kriteerejä eikä nimenomaisia ESG-poissulkemisia.

Koska sijoitustavoite saavutetaan todennäköisemmin noudattamalla joustavaa ja mukautumiskykyistä sijoituspolitiikkaa, rahasto voi hakea sijoitusmahdollisuuksia muunlaisista siirtokelpoisista arvopapereista, kuten etuoikeutetuista osakkeista, kantaosakkeisiin vaihdettavista arvopapereista ja yhtiöiden sekä valtioiden velkasitoumuksista, jotka ovat Yhdysvaltain dollarimääräisiä ja muun valuutan määräisiä. Rahasto voi myös sijoittaa korkeintaan 10 % nettovaroistaan UCITS-rahastojen tai muiden UCI-rahastojen osuuksiin.

Rahasto voi sijoittaa enintään 20 % kokonaisnettovaroistaan China A-osuuksiin (Shanghai-Hong Kong Stock Connectin tai Shenzhen-Hong Kong Stock Connectin kautta, valtuutetun ulkomaisen sijoittajan (QFI) salkkujen kautta, UCI-rahastojen kautta ja/tai millä tahansa rahastolle tarjolla olevalla sallitulla keinolla voimassaolevien lakien ja säädösten puitteissa) ja China B-osuuksiin.

Rahasto voi myös käyttää johdannaisinstrumentteja suojaukseen ja tehokkaaseen salkunhoitoon. Näihin johdannaisinstrumentteihin voivat kuulua mm. swap-sopimukset (kuten osakkeisiin liittyvien indeksien tuottojenvaihtosopimukset, noteeratut yksittäiset osakkeet tai useiden yksittäisten noteerattujen osakkeiden ryhmä), termiinit, futuurisopimukset (mukaan lukien osakeindeksejä koskevat) sekä säännellyillä markkinoilla tai pörssin ulkopuolella kaupatut optiot (mukaan lukien warrantit).

Rahastonhoitajan uskoessa markkina- tai taloudellisen tilanteen olevan epäsopivia sijoittajille, rahastonhoitaja voi tilapäisesti puolustuskeinona sijoittaa enimmillään 40 % rahaston varoista käteisvaroihin, käteisvastineisiin tai muihin rahamarkkinainstrumentteihin.

Altistus tuottojenvaihtosopimuksille Odotettu altistus (rahoitetuille) tuottojenvaihtosopimuksille on 20 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 40 %:iin.

Altistus arvopapereiden lainaamiselle Odotettu altistus arvopapereiden lainaamiselle on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 50 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- tavoittelevat kokonaistuottoa sijoittamalla Aasian alueen yhtiöiden osakkeisiin, kehittyvät markkinat mukaan lukien
- tavoittelevat tietynasteista tappioriskin ja volatiliteetin pienentämistä
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Kiinan markkinoihin liittyvä riski
- Kehittyvien markkinoiden riski
- Valuuttariski
- Markkinariski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Osuuslajin suojaukseen liittyvä riski
- Vastapuoliriski
- Velkakirjojen riski
- Johdannaisinstrumenttien riski
- Osakeriski
- Uusien markkinoiden riski
- Likviditeettiriski
- Arvopaperilainaukseen liittyvä riski

Sijoittajien on ymmärrettävä, että rahastoihin voi ajoittain kohdistua myös muita riskejä. Näiden riskien täydellinen kuvaus on osiossa ”Riskienhallintanäkökohdat”.

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan kohde-etuuslähestymistavan avulla.

Rahastonhoitaja(t) Templeton Asset Management Ltd.

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

TEMPLETON ASIAN BOND FUND

Omaisuuseräluokka Kiinteän tuoton rahasto

Perusvaluutta Yhdysvaltain dollari (USD)

Sijoitustavoitteet Rahaston pääasiallinen sijoitustavoite on kokonaistuoton maksimointi harkitsevaisen salkunhoidon avulla. Sijoitusten kokonaistuotto muodostuu korkotulojen, pääoman arvonnousun ja valuuttatulojen yhdistelmästä.

Sijoituspolitiikka Rahasto pyrkii saavuttamaan tavoitteensa sijoittamalla pääasiallisesti salkkuun, joka muodostuu kiinteä- tai vaihtuvakorkoisista velkakirjavakuuksista ja velkasitoumuksista, joiden liikkeeseenlaskijat ovat eri puolilla Aasiaa sijaitsevia valtioita ja julkishallinnon tahoja ja yrityksiä. Rahasto voi ostaa myös velkasitoumuksia, joiden liikkeeseenlaskijat ovat useiden valtioiden muodostamia tai tukemia ylikansallisia organisaatioita, esim. Kansainvälinen jälleenrakennus- ja kehittämispankki (IBRD) tai Euroopan investointipankki.

Liikkeeseenlaskijoina toimivien valtioiden tapauksessa rahasto käyttää erityistä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hallintoa (ESG) mittaavaa metodologiaa ja arvioi sillä kutakin maata, joka laskee liikkeelle joukkovelkakirjalainoja, jotka ovat rahaston nykyisiä tai mahdollisia sijoituksia. Rahastonhoitajien metodologialla saadaan ilmi maan sen hetkinen ESG-arvo, joka perustuu useisiin alakategorioihin, mutta myös, mikä

tärkeämpää, kaikki odotettavissa olevat parannukset tai heikennykset maan ESG-toimissa. Rahastonhoitaja uskoo, että tämä kaksiosainen testi edustaa parhaiten sitä, miten hyvä sijoituskohde maa on ja parantaa ESG-tietoisuutta sijoittamalla maihin, joiden oletetaan parantavan oloja ESG-näkökulmasta.

ESG-arviometodologiaa sovelletaan 100 %:iin valtioiden veloista, jotka kuuluvat rahaston salkkuun, ja se on sitova salkunrakentamiselle. Ensimmäisenä askeleena metodologiassaan rahastonhoitaja pisteyttää kunkin maan, joka laskee liikkeeseen valtiovelkakirjoja, jotka ovat rahaston mahdollinen sijoituskohde, asteikolla 0–100 (jossa 100 on korkein) erilaisissa ESG-alaluokissa, joilla on rahastonhoitajan mielipiteen mukaan merkittävä vaikutus makroekonomisiin olosuhteisiin.

ESG-alakategorioiden puitteissa metodologia hyödyntää perustason arvioita ryhmältä tunnettuja maailmanlaajuisia indeksien tarjoajia. Rahastonhoitajien tiimi hyödyntää sen jälkeen sisäistä, suojattua tutkimusta tulevaisuuteen suuntautuneena vertauskohteena sen hetkisille pisteille, jotta voidaan arvioida, olettaako rahastonhoitaja maiden parantavan vai heikentyvän näissä alakategorioissa.

Projisoidut pisteet olosuhteiden odotetuista muutoksista keskipitkällä aikavälillä ovat tutkimusprosessissa painotettuja. Korkeamman ESG-arvon maat sekä maat, joiden ESG-arvojen odotetaan pysyvän samana tai nousevan, priorisoidaan.

Yritysliikkeeseenlaskijoilla rahasto käyttää ESG-luokituksia ulkoisten tarjoajien (MSCI) mukaan ja mukauttaa nuo luokitukset vastaamaan asteikkoa 0–100 (joista 100 on korkein). ESG-metodologiaa sovelletaan 100 %:aan rahaston salkun sisältämistä yritysvelkakirjoista, ja se on salkun kokoamisessa sitova.

Rahaston salkussa olevien liikkeeseenlaskijoina toimivien valtioiden ja yhtiöiden painotettu ESG-keskiarvo on korkeampi kuin rahaston sijoitusavaruuden ESG-keskiarvo.

Rahastonhoitaja seuraa maita ja yritysliikkeeseenlaskijoita, jotka (i) ovat ESG-minimiarvon alla (alimmat 20 % ESG-arvioiduista maista ja alimmat 20 % ESG-arvioiduista yritysliikkeellelaskijoista) ja (ii) ja joilla on liikkeellelaskijoina toimivien valtioiden tapauksessa merkittävästi heikkenevät ennustearviot, voidakseen arvioida mahdollisten valtiovelkapapereiden myymistä koskien sellaisia maita, joissa ei näy parannuksia ajan myötä. Kun olemassa olevan position luovutus ei ole mahdollista laillisista tai lainsäädännöllisistä rajoituksista tai poikkeuksellisista markkinaolosuhteista johtuen, sijoitustiimi pyrkii vähentämään positioita heti, kun se on kohtuudella käytännöllistä tai lain sallimaa tapauksesta riippuen. Maat tai yritysliikkeeseenlaskijat, joille ovat asettaneet kansainvälisiä talouspakotteita Yhdistyneet kansakunnat, Euroopan unioni tai Yhdysvaltojen valtiovarainministeriön ulkomaisten varojen valvontatoimisto, on suljettu pois rahaston sijoitusavaruudesta.

Rahaston sijoitusavaruuden maat ja yritysliikkeeseenlaskijat, ESG-alakategoriat, ympäristöä, yhteiskuntaa ja hallintoa koskevat painotukset ja globaalit viiteindeksit, joita käytetään arviointiin, tarkistetaan vähintään puolivuosittain, ja ne voivat muuttua ajan myötä.

Rahasto voi myös käyttää johdannaisinstrumentteja suojaus- ja sijoitustarkoituksiin tai tehokkaan salkunhoidon nimissä. Näitä johdannaisinstrumentteja voidaan käsitellä joko säännellyillä markkinoilla tai pörssin ulkopuolella, ja niihin voivat kuulua muun muassa swap-sopimukset (kuten luottoriskinvaihtosopimukset tai kiinteään tuottoon liittyvät tuottojenvaihtosopimukset), futuurisopimukset (mukaan lukien valtioiden arvopapereita koskevat) sekä valuuttatermiinit, ristikkäistermiinit ja valuuttaoptiot. ESG-metodologiaa sovelletaan sellaisten johdannaisinstrumenttien käsitteelliseen arvoon, joilla pyritään saamaan pitkiä positioita koroissa, valuutoissa tai luottoriskeissä. Rahoitusjohdannaisinstrumenttien käytöstä voi seurata negatiivisia riskialtistuksia tietyllä tuottokäyrällä/kestolla, valuutalla tai luotolla. Rahasto voi sijoitusrajoitusten mukaisesti sijoittaa myös arvopapereihin, jotka ovat sidoksissa minkä tahansa Aasian maan varoihin tai valuuttoihin tai johtavat arvonsa toisesta arvopaperista. Rahasto voi ostaa myös asunto ja omaisuusvakuudellisia arvopapereita ja vaihtovelkakirjoja. Rahasto voi sijoittaa myös aasialaisten liikkeeseenlaskijoiden sijoituskelpoisiin ja sijoituskelvottomiin velkakirjoihin sekä arvopapereihin, joihin liittyy maksuhäiriöitä. Rahasto voi hankkia minkä tahansa valuutan määräisiä kiinteätuottoisia arvopapereita ja velkasitoumuksia ja pitää hallussaan osakearvopapereita, jotka on saatu etuoikeutetun osakkeen tai velkasitoumuksen vaihtamisen tai muuntamisen seurauksena. Rahasto voi myös osallistua mortgage dollar roll -transaktioihin. Rahasto voi sijoittaa enintään 40 % nettovaroistaan Manner-Kiinaan Bond Connect -ohjelman kautta tai suoraan (Kiinan pankkien välisillä joukkolainamarkkinoilla).

Rahasto voi sijoittaa enintään 33 % nettovaroistaan joko suoraan tai johdannaisinstrumentteja käyttäen kiinteä- ja vaihtuvakorkoisiin velkakirjoihin ja velkasitoumuksiin, joiden liikkeeseenlaskija on sellainen Aasian ulkopuolella sijaitseva valtio, julkishallinnon taho tai yhtiö, johon Aasian talous- tai rahoitusdynamiikka vaikuttaa. Rahasto voi sijoittaa enintään 25 % nettovaroistaan yksittäisen valtion (mukaan lukien sen hallinnolliset, julkishallinnolliset tai paikallishallinnolliset tahot) liikkeeseenlaskijan, jonka luottoluokitus ei ostohetkellä ole sijoituskelpoinen, liikkeeseenlaskemiin tai takaamiin velkakirjoihin. Rahasto voi myös sijoittaa korkeintaan 10 % nettovaroistaan UCITS-rahastojen tai muiden UCI-rahastojen osuuksiin.

Rahasto voi myös jakaa tuloja pääomasta, nettorealisoidusta ja nettorealisoimattomasta tuotosta sekä tuloista ennen kuluja. Vaikka jaettavaa tuloa voi tällöin olla enemmän, se voi myös vaikuttaa pääomaa vähentävästi.

Altistus arvopapereiden lainaamiselle Odotettu altistus arvopapereiden lainaamiselle on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 50 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- sijoittavat SFDR artiklaa 8 noudattaviin rahastoon
- tavoittelevat sijoituksen kokonaistuottoa, joka muodostuu korkotuloista, pääoman arvonnoususta ja valuuttatuotoista, sijoittamalla eri puolilla Aasiaa sijaitsevien liikkeeseenlaskijoiden velkakirjoihin
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Luokitusjärjestelmäasetus ESG-metodologiansa mukaisesti rahasto tukee ympäristöä, yhteiskuntaa ja hallintoa tukevia ominaisuuksia. Vaikka rahasto ei sitoudu sijoittamaan luokituksen mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin liiketoimiin, joiden tavoitteina ovat ilmastonmuutoksen lieventäminen ja ilmastonmuutokseen mukautuminen, ei voida sulkea pois, että rahaston perustana olevat sijoitukset voivat sattumalta sisältää sijoituksia, joiden tavoitteena on saada aikaan myönteisiä ympäristövaikutuksia lieventämällä ilmastonmuutosta ja edistämällä ilmastonmuutokseen mukautumista ja jotka saattavat olla mutta eivät välttämättä ole luokituksen mukaisia. Sijoittajien on huomioitava, että luokitusjärjestelmäasetuksen periaate ”ei aiheuta merkittävää haittaa” koskee vain niitä rahaston taustalla olevia sijoituksia, jotka ottavat huomioon EU:n kriteerit ympäristön kannalta kestäville liiketoimille. Rahaston taustalla olevat sijoitukset, jotka eivät ole luokitusjärjestelmän mukaisissa ympäristön kannalta kestävissä toimissa, eivät ota huomioon EU:n kriteerejä ympäristön kannalta kestäville liiketoimille luokitusjärjestelmäasetuksen mukaisesti.

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Keskittymisriski
- Vastapuoliriski
- Luottoriski
- Velkakirjojen riski
- Johdannaisinstrumenttien riski
- Kehittyvien markkinoiden riski
- Valuuttariski
- Markkinariski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Kiinan markkinoihin liittyvä riski
- Osuuslajin suojaukseen liittyvä riski
- Vaihtovelkakirjojen ja hybridiarvopapereiden riski
- Luottosidonnaisiin arvopapereihin liittyvä riski
- Osinkopolitiikkariski
- Likviditeettiriski
- Arvopaperilainaukseen liittyvä riski
- Strukturoituihin velkakirjoihin liittyvä riski
- Kestävyysriskit
- Swap-sopimuksiin liittyvä riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan Value-at-Risk-menettelyn (suhteellinen VaR) avulla.

Suhteellinen VaR-viitevertailuindeksi on JPMorgan Government Bond Index-Emerging Markets Broad Diversified Asia Index -indeksi (100 %).

Rahaston odotettu vipuvaikutus on noin 200 %. Odotettu vipuvaikutustaso on vain arvio, ja se voi olla korkeampi. Vipuvaikutuksen laskentamenetelmänä on käsitteellinen summa. Se sisältää käsitteellisen altistuksen, joka liittyy rahoitusjohdannaisinstrumenttien käyttöön, mutta ei sisällä rahaston kohde-etuuksia, jotka kattavat 100 % kokonaisnettovaroista.

Rahastonhoitajat(t) Franklin Advisers, Inc.

Rahastonhoitaja on siirtänyt omalla vastuullaan kaikki tai osan päivittäisistä rahastonhoitovelvollisuuksistaan ja sijoitusneuvontapalveluistaan koskien osaa rahaston varoista tai kaikkia rahaston varoja Templeton Asset Management Ltd:lle, joka toimii rahaston alirahastonhoitajana.

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

TEMPLETON ASIAN GROWTH FUND

Omaisuuseräluokka Osakerahasto

Perusvaluutta Yhdysvaltain dollari (USD)

Sijoitustavoitteet Rahaston sijoitustavoite on pääoman pitkän aikavälin arvonnousu.

Sijoituspolitiikka Rahasto soveltaa perinteistä Templeton-sijoitusmenetelmää. Osuuksien valinnassa käytetään alhaalta ylöspäin etenevää, pitkän aikavälin arvoihin keskittyvää lähestymistapaa, jossa painotetaan vahvasti huolellisuutta ja sijoituskuria.

Rahasto sijoittaa ensisijaisesti sellaisten yhtiöiden siirtokelpoisiin osakkeisiin ja talletustodistuksiin, (i) joiden kotipaikka on Aasian alueella tai (ii) jotka toimivat pääasiassa Aasian alueella tai (iii) jotka on noteerattu Aasian alueen pääomamarkkinoiden tunnustetuissa pörsseissä. Aasialla tarkoitetaan seuraavia maita niihin kuitenkaan rajoittumatta: Hongkong, Intia, Indonesia, Korea, Malesia, Manner-Kiina, Pakistan, Filippiinit, Singapore, Sri Lanka, Taiwan ja Thaimaa. Siihen eivät sisälly Australia, Uusi-Seelanti ja Japani. Rahasto voi sijoittaa myös sellaisten Aasian alueen ulkopuolella sijaitsevien yhtiöiden osakkeisiin, joiden tuotoista tai voitoista huomattava osa kertyy Aasian alueelta tai joiden varoista huomattava osa on Aasian alueella. Tavanomaisissa markkinaolosuhteissa rahasto sijoittaa ensisijaisesti kantaosakkeisiin.

Koska sijoitustavoite saavutetaan todennäköisemmin noudattamalla joustavaa ja mukautumiskykyistä sijoituspolitiikkaa, rahasto voi hakea sijoitusmahdollisuuksia myös muunlaisista siirtokelpoisista arvopapereista, kuten kiinteätuottoisista arvopapereista. Rahasto voi myös sijoittaa korkeintaan 10 % nettovaroistaan UCITS-rahastojen tai muiden UCI-rahastojen osuuksiin.

Rahasto voi sijoittaa enintään 20 % kokonaisnettovaroistaan China A-osuuksiin (Shanghai-Hong Kong Stock Connectin, Shenzhen-Hong Kong Stock Connectin, valtuutetun ulkomaisen sijoittajan (QFI) salkkujen kautta, UCI-rahastojen ja millä tahansa rahastolle tarjolla olevalla sallitulla keinolla voimassaolevien lakien ja säädösten puitteissa) ja China B-osuuksiin.

Altistus arvopapereiden lainaamiselle Odotettu altistus arvopapereiden lainaamiselle on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 50 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- tavoittelevat pääoman arvonnousua sijoittamalla Aasian alueen yhtiöiden arvopapereihin, kehittyvät markkinat mukaan lukien

- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Kiinan markkinoihin liittyvä riski
- Keskittymisriski
- Kehittyvien markkinoiden riski
- Valuuttariski
- Likviditeettiriski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Osuuslajin suojaukseen liittyvä riski
- Vastapuoliriski
- Osakeriski
- Uusien markkinoiden riski
- Arvopaperilainaukseen liittyvä riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan kohde-etuuslähestymistavan avulla.

Rahastonhoitaja(t) Templeton Asset Management Ltd.

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

TEMPLETON ASIAN SMALLER COMPANIES FUND

Omaisuuseräluokka Osakerahasto

Perusvaluutta Yhdysvaltain dollari (USD)

Sijoitustavoitteet Rahaston ensisijainen sijoitustavoite on pääoman pitkän aikavälin arvonnousu.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa ensisijaisesti sellaisten pienten yhtiöiden siirtokelpoisiin arvopapereihin ja talletustodistuksiin, (i) joiden kotipaikka on Aasian alueella tai (ii) jotka toimivat pääasiassa Aasian alueella. Aasialla tarkoitetaan seuraavia maita niihin kuitenkaan rajoittumatta: Bangladesh, Kambodža, Hongkong, Intia, Indonesia, Korea, Malesia, Manner-Kiina, Pakistan, Filippiinit, Singapore, Sri Lanka, Taiwan, Thaimaa ja Vietnam. Lisäksi rahaston sijoitustavoitteen kannalta Aasian pienehköjä yrityksiä ovat ne, joiden markkina-arvo on ensimerkinnän hetkellä MSCI AC Asia ex-Japan Small Cap Index -indeksiin sisältyvien yritysten markkina-arvojen sisäpuolella. Kun arvopaperi kelpaa ensimerkinnälle, se on kelpoinen lisämerkinnöille niin kauan kun se on rahaston omistuksessa.

Koska sijoitustavoite saavutetaan todennäköisemmin noudattamalla joustavaa ja mukautumiskykyistä sijoituspolitiikkaa, rahasto voi myös sijoittaa participatory notes -johdannaisiin ja muihin siirtokelpoisiin arvopapereihin, mukaan lukien missä tahansa maailmassa toimivien liikkeeseenlaskijoiden osake- ja kiinteätuottoiset arvopaperit. Rahasto voi myös sijoittaa korkeintaan 10 % nettovaroistaan UCITS-rahastojen tai muiden UCI-rahastojen osuuksiin.

Rahasto voi sijoittaa enintään 20 % kokonaisnettovaroistaan China A-osuuksiin (Shanghai-Hong Kong Stock Connectin, Shenzhen-Hong Kong Stock Connectin, valtuutetun ulkomaisen sijoittajan (QFI) salkkujen kautta, UCI-rahastojen ja millä tahansa rahastolle tarjolla olevalla sallitulla keinolla voimassaolevien lakien ja säädösten puitteissa) ja China B-osuuksiin.

Altistus arvopapereiden lainaamiselle Odotettu altistus arvopapereiden lainaamiselle on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 50 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- tavoittelevat pääoman arvonnousua sijoittamalla pääasiassa pienten Aasian alueella toimivien yhtiöiden osakkeisiin
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Kiinan markkinoihin liittyvä riski
- Keskittymisriski
- Kehittyvien markkinoiden riski
- Valuuttariski
- Likviditeettiriski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Vastapuoliriski
- Osakeriski
- Uusien markkinoiden riski
- Participatory Notes -riski
- Arvopaperilainaukseen liittyvä riski
- Pienten ja keskisuurten yhtiöiden riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan kohde-etuuslähestymistavan avulla.

Rahastonhoitajat Templeton Asset Management Ltd. ja Franklin Templeton International Services S.à r.l.

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

TEMPLETON BRIC FUND

Omaisuuseräluokka Osakerahasto

Perusvaluutta Yhdysvaltain dollari (USD)

Sijoitustavoitteet Rahaston sijoitustavoite on pääoman arvonnousu.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa ensisijaisesti sellaisten yritysten osakkeisiin, jotka (i) on organisoitu Brasilian, Venäjän, Intian tai Kiinan (mukaan lukien Hongkong ja Taiwan) (”BRIC”) lakien mukaan tai joiden pääkonttori on näissä maissa tai jotka (ii) saavat pääosan tuloistaan tai voitoistaan BRIC-talouksista tai joiden varoista suurin osa on BRIC-talouksissa.

Koska sijoitustavoite saavutetaan todennäköisemmin noudattamalla joustavaa ja mukautumiskykyistä sijoituspolitiikkaa, rahasto voi hakea sijoitusmahdollisuuksia myös muunlaisista siirtokelpoisista arvopapereista, kuten velkakirjoista ja kiinteätuottoisista arvopapereista sekä rahamarkkinainstrumenteista. Rahasto voi myös sijoittaa

korkeintaan 10 % nettovaroistaan UCITS-rahastojen tai muiden UCI-rahastojen osuuksiin.

Rahasto voi sijoittaa enintään 20 % kokonaisnettovaroistaan China A-osuuksiin (Shanghai-Hong Kong Stock Connectin, Shenzhen-Hong Kong Stock Connectin, valtuutetun ulkomaisen sijoittajan (QFI) salkkujen kautta, UCI-rahastojen ja millä tahansa rahastolle tarjolla olevalla sallitulla keinolla voimassaolevien lakien ja säädösten puitteissa) ja China B-osuuksiin.

Altistus arvopapereiden lainaamiselle Odotettu altistus arvopapereiden lainaamiselle on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 50 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- tavoittelevat pääoman arvonnousua sijoittamalla Brasilian, Venäjän, Intian ja Kiinan (mukaan lukien Hongkong ja Taiwan) yritysten arvopapereihin
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Kiinan markkinoihin liittyvä riski
- Keskittymisriski
- Kehittyvien markkinoiden riski
- Valuuttariski
- Likviditeettiriski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Osuuslajin suojaukseen liittyvä riski
- Vastapuoliriski
- Osakeriski
- Sääntelemättömien markkinoiden riski
- Venäjän ja Itä-Euroopan markkinoihin liittyvä riski
- Arvopaperilainaukseen liittyvä riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan kohde-etuuslähestymistavan avulla.

Rahastonhoitaja(t) Franklin Templeton Investments (Asia) Limited

Rahastonhoitaja on siirtänyt omalla vastuullaan kaikki tai osan päivittäisistä rahastonhoitovelvollisuuksistaan ja sijoitusneuvontapalveluistaan koskien osaa rahaston varoista tai kaikkia rahaston varoja Templeton Asset Management Ltd:lle, joka toimii rahaston alirahastonhoitajana.

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

TEMPLETON CHINA A-SHARES FUND

Omaisuuseräluokka Osakerahasto

Perusvaluutta Yhdysvaltain dollari (USD)

Sijoitustavoitteet Rahaston sijoitustavoite on pääoman pitkän aikavälin arvonnousu sijoittamalla pääasiassa China A -osuuksiin, kiinalaisten Manner-Kiinassa noteerattujen yhtiöiden osakkeisiin.

SijoituspolitiikkaRahasto pyrkii saavuttamaan tavoitteensa sijoittamalla pääasiassa China A-osuuksiin, sellaisten yhtiöiden RMB-noteerattuihin osuuksiin, jotka (i) on organisoitu Manner-Kiinan lakien mukaisesti tai joiden pääkonttori on manner-Kiinassa, (ii) jotka saavat pääosan tuloistaan hyödykkeistä tai palveluista, jotka myydään tai tuotetaan Kiinassa tai joiden varoista pääosa on Kiinassa ja (iii) jotka on listattu Kiinan osakepörsseissä kuten Shanghain pörssissä ja Shenzhenin pörssissä.

Rahasto voi sijoittaa China A-osuuksiin Shanghai-Hong Kong Stock Connectin tai Shenzhen-Hong Kong Stock Connectin kautta, valtuutetun ulkomaisen sijoittajan (QFI) kanavan kautta, UCI-rahastojen kautta ja/tai millä tahansa rahastolle tarjolla olevalla sallitulla keinolla voimassaolevien lakien ja säädösten puitteissa ja China B-osuuksiin. Jotta epäilykset vältettäisiin, rahasto ei sijoita enempää kuin 70 % nettovaroistaan China A-osuuksiin yksinomaan QFI-kanavan kautta.

Koska rahastonhoitaja katsoo, että ympäristövastuuseen, yhteiskuntavastuuseen ja hallintotapaan liittyvillä tekijöillä (ESG) voi olla huomattava vaikutus yhtiön nykyiseen ja tulevaan arvoon, ESG-tekijät ovat kiinteä osa sen perustavaa alhaalta ylös suuntautuvaa tutkimusta. Tutkimustiimi arvioi rutiininomaisesti olennaiset ESG-kysymykset sisäisesti vahvistettujen mallien mukaisesti. Epäilyjen välttämiseksi rahastonhoitaja ei sovella sitovia ESG-kriteerejä eikä nimenomaisia ESG-poissulkemisia.

Koska sijoitustavoite saavutetaan todennäköisemmin noudattamalla joustavaa ja mukautumiskykyistä sijoituspolitiikkaa, rahasto voi hakea sijoitusmahdollisuuksia myös muunlaisista siirtokelpoisista arvopapereista, kuten valtioiden ja yritysten velka- ja kiinteätuottoisista arvopapereista, Manner-Kiinan ulkopuolella, kuten Hong Kongissa ja Yhdysvalloissa, noteerattujen yhtiöiden osakkeista (enintään 30 % rahaston kokonaisnettovaroista), sekä amerikkalaisista tai maailmanlaajuisista talletustodistuksista. Rahasto voi myös sijoittaa aikatalletuksiin, käteisvaroihin ja rahamarkkinainstrumentteihin sekä enintään 10 % nettovaroistaan yhteissijoitusyritysten, kuten UCITS-yhteissijoitusyritysten ja muiden yhteissijoitusyritysten osuuksiin.

Rahasto voi käyttää johdannaisinstrumentteja suojaukseen ja tehokkaaseen salkunhoitoon. Näitä johdannaisinstrumentteja voidaan käsitellä joko säännellyillä markkinoilla tai pörssin ulkopuolella, ja niihin voi kuulua muun muassa futuurisopimuksia, kuten osakeindeksifutureja, sekä optioita, kuten osakeindeksioptioita.

Altistus arvopapereiden lainaamiselle Odotettu altistus arvopapereiden lainaamiselle on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 50 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- tavoittelevat pääoman arvonnousua sijoittamalla Manner-Kiinassa sijaitsevien yhtiöiden ja/tai Kiinan osakepörsseissä kaupattaviin osakkeisiin
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Kiinan markkinoihin liittyvä riski
- Keskittymisriski
- Kehittyvien markkinoiden riski
- Valuuttariski
- Markkinariski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Osuuslajin suojaukseen liittyvä riski
- Vastapuoliriski
- Velkakirjojen riski
- Johdannaisinstrumenttien riski
- Osakeriski
- Likviditeettiriski
- Arvopaperilainaukseen liittyvä riski

Sijoittajien on ymmärrettävä, että rahastoihin voi ajoittain kohdistua myös muita riskejä. Näiden riskien täydellinen kuvaus on osiossa ”Riskienhallintanäkökohdat”.

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan kohde-etuuslähestymistavan avulla.

Rahastonhoitaja(t) Templeton Asset Management Ltd. ja Templeton Investment Counsel, LLC

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

TEMPLETON CHINA FUND

Omaisuuseräluokka Osakerahasto

Perusvaluutta Yhdysvaltain dollari (USD)

Sijoitustavoitteet Rahaston sijoitustavoite on pääoman arvonnousu.

Sijoituspolitiikka Rahasto pyrkii saavuttamaan tavoitteensa sijoittamalla ensisijaisesti sellaisten yritysten osakkeisiin, jotka (i) on organisoitu Manner-Kiinan, Hongkongin tai Taiwanin lakien mukaisesti tai joiden pääkonttorit ovat näissä maissa tai jotka (ii) saavat pääosan tuloistaan Kiinassa, Hongkongissa tai Taiwanissa myydyistä tai valmistetuista tuotteista tai palveluista tai joiden varoista suurin osa on näissä maissa.

Rahasto voi myös sijoittaa sellaisten yritysten arvopapereihin, (i) joiden arvopapereiden pääasiallinen kauppapaikka on Kiinassa, Hongkongissa tai Taiwanissa tai (ii) jotka ovat sidoksissa Kiinassa, Hongkongissa tai Taiwanissa oleviin varoihin tai valuuttoihin.

Koska sijoitustavoite saavutetaan todennäköisemmin noudattamalla joustavaa ja mukautumiskykyistä sijoituspolitiikkaa, rahasto voi hakea sijoitusmahdollisuuksia myös muunlaisista arvopapereista, kuten etuoikeutetuista osakkeista, kantaosakkeisiin vaihdettavista arvopapereista ja yhtiöiden sekä valtioiden velkasitoumuksista, jotka ovat Yhdysvaltain dollarimääräisiä ja muun valuutan määräisiä.

Rahasto voi sijoittaa enintään 20 % kokonaisnettovaroistaan China A-osuuksiin (Shanghai-Hong Kong Stock Connectin, Shenzhen-Hong Kong Stock Connectin, valtuutetun ulkomaisen sijoittajan (QFI) salkkujen kautta, UCI-rahastojen ja millä tahansa rahastolle tarjolla olevalla sallitulla keinolla voimassaolevien lakien ja säädösten puitteissa) ja China B-osuuksiin.

Rahasto voi myös sijoittaa korkeintaan 10 % nettovaroistaan UCITS-rahastojen tai muiden UCI-rahastojen osuuksiin.

Altistus arvopapereiden lainaamiselle Odotettu altistus arvopapereiden lainaamiselle on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 50 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- tavoittelevat pääoman arvonnousua sijoittamalla kiinalaisiin osakkeisiin
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Kiinan markkinoihin liittyvä riski
- Keskittymisriski
- Kehittyvien markkinoiden riski
- Valuuttariski
- Likviditeettiriski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Vaihtovelkakirjojen ja hybridiarvopapereiden riski
- Vastapuoliriski
- Osakeriski
- Arvopaperilainaukseen liittyvä riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan kohde-etuuslähestymistavan avulla.

Rahastonhoitaja(t) Templeton Asset Management Ltd.

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

TEMPLETON EASTERN EUROPE FUND

Omaisuuseräluokka Osakerahasto

Perusvaluutta Euro (EUR)

Sijoitustavoitteet Rahaston sijoitustavoite on pääoman arvonnousu.

Sijoituspolitiikka Rahasto pyrkii saavuttamaan tavoitteensa sijoittamalla ensisijaisesti noteerattuihin osakkeisiin, joiden liikkeeseenlaskijat on organisoitu Itä-Euroopan maiden ja uusien itsenäisten valtioiden eli aiemmin Neuvostoliittoon kuuluneiden tai sen vaikutuspiirissä olleiden Euroopan ja Aasian maiden (”alue”) lakien mukaan tai joiden liiketoiminta keskittyy pääasiassa näihin maihin.

Rahasto voi myös sijoittaa edellä mainittujen valtioiden hallitusten liikkeeseenlaskemiin arvopapereihin ja alueella sijaitsevien tai siellä pääasiassa toimintaa harjoittavien yhtiöiden yksityistämistodistuksiin. Itä-Eurooppaan kuuluvat seuraavat maat: Albania, Bosnia ja Hertsegovina,

Bulgaria, Kroatia, Kypros, Tšekin tasavalta, Kreikka, Unkari, Makedonian tasavalta, Malta, Montenegro, Puola, Romania, Venäjä, Serbia, Slovakian tasavalta, Slovenia ja Turkki. Aiemmin Neuvostoliittoon kuuluneita uusia itsenäisiä valtioita ovat Venäjää lukuun ottamatta: Armenia, Azerbaidžan, Valko-Venäjä, Viro, Georgia, Kazakstan, Kirgisia, Latvia, Liettua, Moldova, Tadžikistan, Turkmenistan, Ukraina ja Uzbekistan. Rahastonhoitaja olettaa rahaston sijoittavan ensisijaisesti yhtiöihin, (i) joiden, mikäli ne ovat noteerattuja, osakearvopapereiden ensisijainen kaupankäyntipaikka on alueella tai (ii) joiden tuotosta tai voitosta vähintään 50 % kertyy alueella valmistetuista tai myydyistä tuotteista, alueelle tehdyistä sijoituksista tai siellä suoritetuista palveluista tai (iii) joiden varoista vähintään 50 % sijaitsee alueella. Rahasto sijoittaa pääasiassa julkisesti noteerattujen yhtiöiden osakkeisiin. Etusija annetaan maille, joissa on toimivat arvopaperimarkkinat, joilla sallitaan ulkomaiset sijoitukset, sekä joissa on olemassa tarkoituksenmukaiset järjestelyt arvopaperisäilytykselle.

Altistus arvopapereiden lainaamiselle Odotettu altistus arvopapereiden lainaamiselle on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 50 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- tavoittelevat pääoman arvonnousua sijoittamalla Itä-Euroopan alueeseen, kehittyvät markkinat mukaan lukien
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Keskittymisriski
- Kehittyvien markkinoiden riski
- Valuuttariski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Vastapuoliriski
- Osakeriski
- Likviditeettiriski
- Venäjän ja Itä-Euroopan markkinoihin liittyvä riski
- Arvopaperilainaukseen liittyvä riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan kohde-etuuslähestymistavan avulla.

Rahastonhoitaja(t) Franklin Templeton International Services S.à r.l.

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

Lisätietoja Liittyen Venäjän hyökkäykseen Ukrainaan ja siitä seuranneiden pakotteiden vaikutukseen ja hallitusten ja markkinoiden vastapuolien toimiin tiettyjen venäläisten liikkeeseenlaskijoiden ja varojen suhteen, annamme seuraavat lisätiedot:

- jotta rahasto voi toimia asianmukaisesti, venäläiset varat, jotka olivat rahaston omistuksessa 25. helmikuuta 2022, erotetaan rahaston sisällä likvideistä varoista ja allokoidaan seitsemään osuusluokkaan, jotka luodaan tätä tarkoitusta varten edellyttäen, että paikalliset sääntelyviranomaiset antavat siihen luvan. Tämä tapahtuu marraskuun 4. päivänä 2022 tai sen lähipäivinä (”**Rajoitetut osuusluokat**”) ja näiden osuusluokkien hallinnan tavoitteena on niiden realisointi osuudenomistajien parhaan edun mukaisesti. Näissä uusissa, allaolevassa taulukossa luetelluissa luokissa olevat osuudet allokoidaan osuudenomistajille edellyttäen, että paikalliset sääntelyviranomaiset antavat siihen luvan, marraskuun 4. päivänä 2022 tai sen lähipäivinä siten, että ne vastaavat heidän prosentuaalisia omistusosuuksiaan rahaston kokonaisvarallisuusarvosta 25. helmikuuta 2022. Rajoitettuja osuusluokkia ei voi merkitä, lunastaa eikä vaihtaa.

Rajoitetut osuusluokat
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

- koska venäläiset varat on allokoitu rajoitettuihin osuusluokkiin, jotka lasketaan liikkeeseen vain olemassa oleville osuudenomistajille marraskuun 4. päivänä 2022 tai sen lähipäivinä, rahaston salkun likvidi osa ei enää altistu venäläisille varoille eikä rahasto tee toistaiseksi uusia sijoituksia venäläisiin tai valkovenäläisiin varoihin.

TEMPLETON EMERGING MARKETS BOND FUND

Omaisuuseräluokka Kiinteän tuoton rahasto

Perusvaluutta Yhdysvaltain dollari (USD)

Sijoitustavoitteet Rahaston sijoitustavoite on kokonaistuoton maksimointi harkitsevaisen salkunhoidon avulla. Sijoitusten kokonaistuotto muodostuu korkotulojen, pääoman arvonnousun ja valuuttatulojen yhdistelmästä.

Sijoituspolitiikka Rahasto pyrkii saavuttamaan tavoitteensa sijoittamalla ensisijaisesti salkkuun, joka muodostuu kiinteä- tai vaihtuvakorkoisista velkakirjavakuuksista (mukaan lukien sijoituskelvottomat arvopaperit) ja velkasitoumuksista, joiden liikkeeseenlaskijat ovat kehitysmaissa tai kehittyvillä markkinoilla sijaitsevia valtioita, julkishallinnon tahoja tai yrityksiä. Rahasto voi ostaa myös velkasitoumuksia, joiden liikkeeseenlaskijat ovat useiden valtioiden muodostamia tai tukemia ylikansallisia organisaatioita, esim. Kansainvälinen jälleenrakennus- ja kehittämispankki (IBRD) tai Euroopan investointipankki. Rahasto voi sijoittaa alle 30 % nettovaroistaan Manner-Kiinaan Bond Connect -ohjelman kautta tai suoraan (Kiinan pankkien välisillä joukkolainamarkkinoilla).

Liikkeeseenlaskijoina toimivien valtioiden tapauksessa rahasto käyttää erityistä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hallintoa (ESG) mittaavaa metodologiaa ja arvioi sillä kutakin maata, joka laskee liikkeelle joukkovelkakirjalainoja, jotka ovat rahaston nykyisiä tai mahdollisia sijoituksia. Rahastonhoitajien metodologialla saadaan ilmi maan sen hetkinen ESG-arvo, joka perustuu useisiin alakategorioihin, mutta myös, mikä tärkeämpää, kaikki odotettavissa olevat parannukset tai heikennykset maan ESG-toimissa. Rahastonhoitaja uskoo, että tämä kaksiosainen testi edustaa parhaiten sitä, miten hyvä

sijoituskohde maa on ja parantaa ESG-tietoisuutta sijoittamalla maihin, joiden oletetaan parantavan oloja ESG-näkökulmasta.

ESG-arviometodologiaa sovelletaan 100 %:iin valtioiden veloista, jotka kuuluvat rahaston salkkuun, ja se on sitova salkunrakentamiselle. Ensimmäisenä askeleena metodologiassaan rahastonhoitaja pisteyttää kunkin maan, joka laskee liikkeeseen valtiovelkakirjoja, jotka ovat rahaston mahdollinen sijoituskohde, asteikolla 0–100 (jossa 100 on korkein) erilaisissa ESG-alaluokissa, joilla on rahastonhoitajan mielipiteen mukaan merkittävä vaikutus makroekonomisiin olosuhteisiin.

ESG-alakategorioiden puitteissa metodologia hyödyntää perustason arvioita ryhmältä tunnettuja maailmanlaajuisia indeksien tarjoajia. Rahastonhoitajien tiimi hyödyntää sen jälkeen sisäistä, suojattua tutkimusta tulevaisuuteen suuntautuneena vertauskohteena sen hetkisille pisteille, jotta voidaan arvioida, olettaako rahastonhoitaja maiden parantavan vai heikentyvän näissä alakategorioissa.

Projisoidut pisteet olosuhteiden odotetuista muutoksista keskipitkällä aikavälillä ovat tutkimusprosessissa painotettuja. Korkeamman ESG-arvon maat sekä maat, joiden ESG-arvojen odotetaan pysyvän samana tai nousevan, priorisoidaan.

Yritysliikkeeseenlaskijoilla rahasto käyttää ESG-luokituksia ulkoisten tarjoajien (MSCI) mukaan ja mukauttaa nuo luokitukset vastaamaan asteikkoa 0–100 (joista 100 on korkein). ESG-metodologiaa sovelletaan 100 %:aan rahaston salkun sisältämistä yritysvelkakirjoista, ja se on salkun kokoamisessa sitova.

Rahaston salkussa olevien liikkeeseenlaskijoina toimivien valtioiden ja yhtiöiden painotettu ESG-keskiarvo on korkeampi kuin rahaston sijoitusavaruuden ESG-keskiarvo.

Rahastonhoitaja seuraa maita ja yritysliikkeeseenlaskijoita, jotka (i) ovat ESG-minimiarvon alla (alimmat 20 % ESG-arvioiduista maista ja alimmat 20 % ESG-arvioiduista yritysliikkeellelaskijoista) ja (ii) ja joilla on liikkeellelaskijoina toimivien valtioiden tapauksessa merkittävästi heikkenevät ennustearviot, voidakseen arvioida mahdollisten valtiovelkapapereiden myymistä koskien sellaisia maita, joissa ei näy parannuksia ajan myötä. Kun olemassa olevan position luovutus ei ole mahdollista laillisista tai lainsäädännöllisistä rajoituksista tai poikkeuksellisista markkinaolosuhteista johtuen, sijoitustiimi pyrkii vähentämään positioita heti, kun se on kohtuudella käytännöllistä tai lain sallimaa tapauksesta riippuen. Maat tai yritysliikkeeseenlaskijat, joille ovat asettaneet kansainvälisiä talouspakotteita Yhdistyneet kansakunnat, Euroopan unioni tai Yhdysvaltojen valtiovarainministeriön ulkomaisten varojen valvontatoimisto, on suljettu pois rahaston sijoitusavaruudesta.

Rahaston sijoitusavaruuden maat ja yritysliikkeeseenlaskijat, ESG-alakategoriat, ympäristöä, yhteiskuntaa ja hallintoa koskevat painotukset ja globaalit viiteindeksit, joita käytetään arviointiin, tarkistetaan vähintään puolivuosittain, ja ne voivat muuttua ajan myötä.

Rahasto voi käyttää johdannaisinstrumentteja suojautumista, tehokasta salkunhoitoa ja/tai sijoitustarkoituksia varten. Näitä johdannaisinstrumentteja voidaan käsitellä joko säännellyillä markkinoilla tai pörssin ulkopuolella, ja niihin voivat kuulua muun muassa swap-sopimukset (kuten luottoriskinvaihtosopimukset tai kiinteään tuottoon liittyvät tuottojenvaihtosopimukset), futuurisopimukset (mukaan lukien valtioiden arvopapereita koskevat) sekä valuuttatermiinit, ristikkäistermiinit ja valuuttaoptiot. ESG-metodologiaa sovelletaan sellaisten johdannaisinstrumenttien käsitteelliseen arvoon, joilla pyritään saamaan pitkiä positioita koroissa, valuutoissa tai luottoriskeissä. Rahoitusjohdannaisinstrumenttien käytöstä voi seurata negatiivisia riskialtistuksia tietyllä tuottokäyrällä/kestolla, valuutalla tai luotolla. Rahasto voi sijoitusrajoitusten mukaisesti merkitä kiinnitysvakuudellisia ja omaisuusvakuudellisia arvopapereita sekä sijoittaa myös arvopapereihin, jotka ovat sidoksissa minkä tahansa kehittyvän markkinan maan varoihin tai valuuttoihin tai johtavat arvonsa toisesta arvopaperista. Rahasto voi lisäksi ostaa minkä tahansa valuutan määräisiä etuoikeutettuja osakkeita, kantaosakkeita tai muita osuuksiin liittyviä arvopapereita, warrantteja ja velka-arvopapereita, jotka voidaan vaihtaa kantaosakkeisiin tai muuttaa kantaosakkeiksi. Rahasto voi pitää enintään 10 % nettovaroistaan arvopapereissa, joihin liittyy maksuhäiriöitä. Rahasto voi ostaa minkä tahansa valuutan määräisiä kiinteätuottoisia arvopapereita, velkasitoumuksia ja osakearvopapereita. Rahasto voi myös sijoittaa korkeintaan 10 % nettovaroistaan UCITS-rahastojen tai muiden UCI-rahastojen osuuksiin.

Rahasto voi sijoittaa enintään 33 % nettovaroistaan joko suoraan tai johdannaisinstrumentteja käyttäen kiinteä- ja vaihtuvakorkoisiin velkakirjoihin ja velkasitoumuksiin, joiden liikkeeseenlaskija on sellainen kehitysmaiden tai kehittyvien markkinoiden ulkopuolella sijaitseva valtio, julkishallinnon taho tai yhtiö, johon kehitysmaiden tai kehittyvien markkinoiden talous- tai rahoitusdynamiikka vaikuttaa. Rahasto voi sijoittaa enintään 25 % nettovaroistaan yksittäisen valtion (mukaan lukien sen hallinnolliset, julkishallinnolliset tai paikallishallinnolliset tahot) liikkeeseenlaskijan, jonka luottoluokitus ei ostohetkellä ole sijoituskelpoinen, liikkeeseenlaskemiin tai takaamiin velkakirjoihin.

Rahasto voi myös jakaa tuloja pääomasta, nettorealisoidusta ja nettorealisoimattomasta tuotosta sekä tuloista ennen kuluja. Vaikka jaettavaa tuloa voi tällöin olla enemmän, se voi myös vaikuttaa pääomaa vähentävästi.

Altistus arvopapereiden lainaamiselle Odotettu altistus arvopapereiden lainaamiselle on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 50 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- sijoittavat SFDR artiklaa 8 noudattaviin rahastoon
- tavoittelevat potentiaalisesti keskimääräistä korkeampaa tuottoa ja pääoman arvonnousua sekä valuuttatuloja sijoittamalla kehittyvien markkinoiden kiinteätuottoisiin arvopapereihin
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Luokitusjärjestelmäasetus ESG-metodologiansa mukaisesti rahasto tukee ympäristöä, yhteiskuntaa ja hallintoa tukevia ominaisuuksia. Vaikka rahasto ei sitoudu sijoittamaan luokituksen mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin liiketoimiin, joiden tavoitteina ovat ilmastonmuutoksen lieventäminen ja ilmastonmuutokseen mukautuminen, ei

voida sulkea pois, että rahaston perustana olevat sijoitukset voivat sattumalta sisältää sijoituksia, joiden tavoitteena on saada aikaan myönteisiä ympäristövaikutuksia lieventämällä ilmastonmuutosta ja edistämällä ilmastonmuutokseen mukautumista ja jotka saattavat olla mutta eivät välttämättä ole luokituksen mukaisia. Sijoittajien on huomioitava, että luokitusjärjestelmäasetuksen periaate ”ei aiheuta merkittävää haittaa” koskee vain niitä rahaston taustalla olevia sijoituksia, jotka ottavat huomioon EU:n kriteerit ympäristön kannalta kestäville liiketoimille. Rahaston taustalla olevat sijoitukset, jotka eivät ole luokitusjärjestelmän mukaisissa ympäristön kannalta kestävissä toimissa, eivät ota huomioon EU:n kriteerejä ympäristön kannalta kestäville liiketoimille luokitusjärjestelmäasetuksen mukaisesti.

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Vastapuoliriski
- Luottoriski
- Velkakirjojen riski
- Johdannaisinstrumenttien riski
- Kehittyvien markkinoiden riski
- Valuuttariski
- Likviditeettiriski
- Markkinariski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Kiinan markkinoihin liittyvä riski
- Osuuslajin suojaukseen liittyvä riski
- Vaihtovelkakirjojen ja hybridiarvopapereiden riski
- Luottosidonnaisiin arvopapereihin liittyvä riski
- Ongelma-arvopapereihin liittyvä riski
- Osinkopolitiikkariski
- Uusien markkinoiden riski
- Arvopaperilainaukseen liittyvä riski
- Strukturoituihin velkakirjoihin liittyvä riski
- Kestävyysriskit
- Swap-sopimuksiin liittyvä riski
- Warrantteihin liittyvä riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan Value-at-Risk-menettelyn (suhteellinen VaR) avulla.

Suhteellinen VaR-viitevertailuindeksi on J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) -indeksistä (50 %) ja J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) -indeksistä (50 %) koostuva yhdistelmävertailuindeksi.

Rahaston odotettu vipuvaikutus on noin 200 %. Odotettu vipuvaikutustaso on vain arvio, ja se voi olla korkeampi. Vipuvaikutuksen laskentamenetelmänä on käsitteellinen summa. Se sisältää käsitteellisen altistuksen, joka liittyy rahoitusjohdannaisinstrumenttien käyttöön, mutta ei sisällä rahaston kohde-etuuksia, jotka kattavat 100 % kokonaisnettovaroista.

Rahastonhoitajat(t) Franklin Advisers, Inc.

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

TEMPLETON EMERGING MARKETS DYNAMIC INCOME FUND

Omaisuuseräluokka Monivararahasto

Perusvaluutta Yhdysvaltain dollari (USD)

Sijoitustavoitteet Rahaston sijoitustavoite on maksimoida pääoman arvonnousu ja korkotulo, kuitenkin noudattaen harkitsevaista sijoitusten hoitokäytäntöä.

Sijoituspolitiikka Rahasto pyrkii saavuttamaan tavoitteensa sijoittamalla pääasiallisesti hajautettuun arvopaperisalkkuun, joka muodostuu osakearvopapereista, kiinteä- tai vaihtuvakorkoisista velkakirjavakuuksista, mukaan lukien matalakorkoiset ja luottoluokittelemattomat velkakirjavakuudet, ja velkasitoumuksista, joiden liikkeeseenlaskijat ovat kehitysmaissa tai kehittyvillä markkinoilla sijaitsevia, rekisteröityjä tai pääasiassa toimivia valtioita, julkishallinnon tahoja tai yrityksiä. Tällaisia maita ovat seuraavat, niihin kuitenkaan rajoittumatta: Brasilia, Chile, Kolumbia, Meksiko, Peru, Tšekki, Egypti, Unkari, Marokko, Puola, Venäjä, Etelä-Afrikka, Turkki, Kiina, Intia, Indonesia, Korea, Malesia, Filippiinit, Taiwan ja Thaimaa. Rahasto voi sijoittaa alle 30 % nettovaroistaan Manner-Kiinaan Bond Connect -ohjelman kautta tai suoraan (Kiinan pankkien välisillä joukkolainamarkkinoilla).

Rahasto voi tyypillisesti sijoittaa vähintään 25 % nettovaroistaan kehittyvien markkinoiden osuusarvopapereihin ja vähintään 25 % nettovaroistaan velkakirjoihin, mutta kumpaankin kohteeseen suunnattujen varojen osuus voi vaihdella ajoittain riippuen rahastonhoitajan näkemyksen mukaisesti kummankin osuuslajin suhteellisesta houkuttelevuudesta.

Rahasto voi myös käyttää johdannaisinstrumentteja suojaus- ja sijoitustarkoituksiin tai tehokkaan salkunhoidon nimissä. Rahoitusjohdannaisinstrumentteja voidaan käyttää aiempaa suuremman likviditeetin saavuttamiseksi, korkeamman tuoton tavoittelemiseksi tai tuotto- ja korkotasojen soveltamiseksi, jotta voidaan saavuttaa taloudellinen altistus vaihtoehtona kaupankäynnille fyysisillä markkinoilla. Rahaston tarkoituksena ei ole sijoittaa laajalti rahoitusjohdannaisinstrumentteihin. Näillä johdannaisinstrumenteilla voidaan käydä kauppaa joko säännellyillä markkinoilla tai pörssin ulkopuolella. Johdannaisinstrumentteihin voivat kuulua mm. swap-sopimukset (kuten luottoriskinvaihtosopimukset tai kiinteään tuottoon liittyvät tuottojenvaihtosopimukset), termiinit, ristikkäistermiinit, futuurisopimukset (mukaan lukien valtioiden arvopapereita koskevat) sekä optiot. Rahoitusjohdannaisinstrumenttien käytöstä voi seurata negatiivisia riskialtistuksia tietyllä tuottokäyrällä/kestolla, valuutalla tai luotolla. Rahasto voi sijoitusrajoitusten mukaisesti myös ostaa asunto- ja omaisuusvakuudellisia arvopapereita sekä sijoittaa arvopapereihin tai strukturoituihin tuotteisiin (kuten P-sitoumukset tai osakesidonnaiset sitoumukset), joissa arvopaperi on sidoksissa toiseen arvopaperiin tai saa arvonsa

toisesta arvopaperista tai on sidoksissa minkä tahansa kehitysmaan tai kehittyvillä markkinoilla sijaitsevan maan varoihin tai valuuttoihin. Rahasto voi lisäksi ostaa minkä tahansa valuutan määräisiä etuoikeutettuja osakkeita, kantaosakkeita tai muita osuuksiin liittyviä arvopapereita, warrantteja ja velka-arvopapereita, jotka voidaan vaihtaa kantaosakkeisiin tai muuttaa kantaosakkeiksi. Rahasto voi ostaa minkä tahansa valuutan määräisiä kiinteätuottoisia arvopapereita, velkasitoumuksia ja osakearvopapereita. Rahasto voi myös sijoittaa enintään 10 % nettovaroistaan UCITS-rahastojen ja muiden UCI-rahastojen osuuksiin ja korkeintaan 10 % kokonaisvaroistaan arvopapereihin, joihin liittyy maksuhäiriöitä.

Rahasto voi sijoittaa myös kehittyvien markkinoiden ulkopuolella sijaitsevien sellaisten hallitusten, julkishallinnon tahojen tai yritysten liikkeeseenlaskemiin arvopapereihin, joiden tuotoista tai voitoista huomattava osa kertyy tai on riippuvainen kehitysmaiden tai kehittyvien markkinoiden maiden talouden/rahatalouden dynamiikasta. Rahasto voi sijoittaa enintään 25 % nettovaroistaan yksittäisen valtion (mukaan lukien sen hallinnolliset, julkishallinnolliset tai paikallishallinnolliset tahot) liikkeeseenlaskijan, jonka luottoluokitus ei ostohetkellä ole sijoituskelpoinen, liikkeeseenlaskemiin tai takaamiin velkakirjoihin.

Rahasto voi sijoittaa enintään 20 % kokonaisnettovaroistaan China A-osuuksiin (Shanghai-Hong Kong Stock Connectin, Shenzhen-Hong Kong Stock Connectin, valtuutetun ulkomaisen sijoittajan (QFI) salkkujen kautta, UCI-rahastojen ja millä tahansa rahastolle tarjolla olevalla sallitulla keinolla voimassaolevien lakien ja säädösten puitteissa) ja China B-osuuksiin.

Rahasto voi myös jakaa tuloja pääomasta, nettorealisoidusta ja nettorealisoimattomasta tuotosta sekä tuloista ennen kuluja. Vaikka jaettavaa tuloa voi tällöin olla enemmän, se voi myös vaikuttaa pääomaa vähentävästi.

Altistus arvopapereiden lainaamiselle Odotettu altistus arvopapereiden lainaamiselle on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 50 %:iin.

Altistus tuottojenvaihtosopimuksille Odotettu altistus (rahoittamattomille) tuottojenvaihtosopimuksille on 3 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 5 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- tavoittelevat pääoman arvonnousun ja tuoton yhdistelmää sijoittamalla kehittyville markkinoille
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Keskittymisriski
- Velkakirjojen riski
- Johdannaisinstrumenttien riski
- Kehittyvien markkinoiden riski
- Valuuttariski
- Likviditeettiriski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Kiinan markkinoihin liittyvä riski
- Osuuslajin suojaukseen liittyvä riski
- Vaihtovelkakirjojen ja hybridiarvopapereiden riski
- Vastapuoliriski
- Luottoriski
- Osinkopolitiikkariski
- Uusien markkinoiden riski
- Sääntelemättömien markkinoiden riski
- Participatory Notes -riski
- Arvopaperilainaukseen liittyvä riski
- Arvopaperistamisriski
- Strukturoituihin velkakirjoihin liittyvä riski
- Swap-sopimuksiin liittyvä riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan kohde-etuuslähestymistavan avulla.

Rahastonhoitajat(t) Franklin Advisers, Inc.

Rahastonhoitaja on siirtänyt omalla vastuullaan kaikki tai osan päivittäisistä rahastonhoitovelvollisuuksistaan ja sijoitusneuvontapalveluistaan koskien osaa rahaston varoista tai kaikkia rahaston varoja Templeton Asset Management Ltd:lle, joka toimii rahaston alirahastonhoitajana.

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

TEMPLETON EMERGING MARKETS FUND

Omaisuuseräluokka Osakerahasto

Perusvaluutta Yhdysvaltain dollari (USD)

Sijoitustavoitteet Rahaston sijoitustavoite on pääoman arvonnousu.

Sijoituspolitiikka Rahasto pyrkii saavuttamaan tavoitteensa sijoittamalla ensisijaisesti osakkeisiin ja lisäksi velkasitoumuksiin, joiden liikkeeseenlaskijoita ovat kehitysmaissa tai kehittyvissä maissa perustetut tai niissä pääasiassa toimivat yritykset tai kyseisten maiden hallitukset.

Rahasto voi sijoittaa myös yhtiöihin, joiden tuotoista tai voitoista huomattava osa kertyy kehittyvistä talouksista tai joiden varoista huomattava osa on kehittyvissä talouksissa. Rahasto voi myös sijoittaa sellaisiin liikkeeseenlaskijoiden osakkeisiin tai velkainstrumentteihin, jotka ovat sidoksissa kehittyvien maiden varallisuuteen tai valuuttoihin. Rahasto sijoittaa ensisijaisesti kantaosakkeisiin.

Koska sijoitustavoite saavutetaan todennäköisemmin noudattamalla joustavaa ja mukautumiskykyistä sijoituspolitiikkaa, rahasto voi hakea sijoitusmahdollisuuksia myös minkä tahansa yllä mainitun liikkeeseenlaskijan muunlaisista siirtokelpoisista arvopapereista, kuten etuoikeutetuista osakkeista, participatory notes -sitoumuksista ja kantaosakkeiksi muutettavista arvopapereista sekä yritysten ja valtioiden velkasitoumuksista. Rahasto voi myös sijoittaa korkeintaan 10 % nettovaroistaan UCITS-rahastojen tai muiden UCI-rahastojen osuuksiin.

Rahasto voi sijoittaa enintään 20 % kokonaisnettovaroistaan China A-osuuksiin (Shanghai-Hong Kong Stock Connectin, Shenzhen-Hong Kong Stock Connectin kautta, valtuutetun ulkomaisen sijoittajan (QFI) salkkujen kautta, UCI-rahastojen kautta ja millä tahansa rahastolle tarjolla olevalla sallitulla keinolla voimassaolevien lakien ja säädösten puitteissa) ja China B-osuuksiin.

Altistus arvopapereiden lainaamiselle Odotettu altistus arvopapereiden lainaamiselle on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 50 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- tavoittelevat pääoman arvonnousua sijoittamalla kehittyviin markkinoihin
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Kiinan markkinoihin liittyvä riski
- Keskittymisriski
- Kehittyvien markkinoiden riski
- Valuuttariski
- Likviditeettiriski
- Markkinariski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Osuuslajin suojaukseen liittyvä riski
- Vaihtovelkakirjojen ja hybridiarvopapereiden riski
- Vastapuoliriski
- Velkakirjojen riski
- Osakeriski
- Uusien markkinoiden riski
- Sääntelemättömien markkinoiden riski
- Participatory Notes -riski
- Venäjän ja Itä-Euroopan markkinoihin liittyvä riski
- Arvopaperilainaukseen liittyvä riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan kohde-etuuslähestymistavan avulla.

Rahastonhoitaja(t) Templeton Asset Management Ltd. ja Franklin Templeton Investment Management Limited

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

TEMPLETON EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND FUND

Omaisuuseräluokka Kiinteän tuoton rahasto

Perusvaluutta Yhdysvaltain dollari (USD)

Sijoitustavoitteet Rahaston sijoitustavoite on kokonaistuoton maksimointi harkitsevaisen salkunhoidon avulla. Sijoitusten kokonaistuotto muodostuu korkotulojen, pääoman arvonnousun ja valuuttatulojen yhdistelmästä.

Sijoituspolitiikka Rahasto pyrkii saavuttamaan tavoitteensa sijoittamalla pääasiallisesti paikallisessa valuutassa noteerattuihin kiinteä- tai vaihtuvakorkoisiin velkakirjavakuuksiin (mukaan lukien, mutta ei niihin rajoittuen, inflaatioon/indeksiin sidotut ja nollakuponkilainainstrumentit) millä tahansa maturiteetilla tai luottoluokituksella (mukaan lukien luottoluokitellut ja luottoluokittelemattomat, alhaisen luottoluokituksen saaneet ja luokittelemattomat osuudet) ja joiden liikkeeseenlaskija on valtio (mukaan lukien kunnalliset, kansalliset ja maakunnalliset tahot) tai julkinen taho (mukaan lukien ylikansalliset organisaatiot tai tahot, jotka ovat useiden kansallisten hallitusten organisoimia tai tukemia, esimerkiksi Kansainvälinen jälleenrakennus- ja kehityspankki tai Euroopan investointipankki). Nämä voivat sijaita kehittyvissä maissa tai kehittyvien markkinoiden maissa tai, kun ne sijaitsevat kehittyvien markkinoiden maiden ulkopuolella, niihin vaikuttavat sellaisten kehittyvien maiden tai kehittyvien markkinoiden maiden taloudelliset tai rahataloudelliset voimat, joiden rahastonhoitaja uskoo harjoittavan kestävämpiä käytäntöjä tai edistyvän ostohetkellä niitä kohti. Rahasto voi sijoittaa enintään 30 % nettovaroistaan Manner-Kiinaan Bond Connect -ohjelman kautta tai suoraan (Kiinan pankkien välisillä joukkolainamarkkinoilla).

Rahasto käyttää erityistä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hallintoa (ESG) mittaavaa metodologiaa arvioidakseen kutakin maata, joka laskee liikkeelle joukkovelkakirjalainoja, jotka ovat rahaston nykyisiä tai mahdollisia sijoituksia. Rahastonhoitajien metodologialla saadaan ilmi maan sen hetkinen ESG-arvo, joka perustuu useisiin alakategorioihin, mutta myös, mikä tärkeämpää, kaikki odotettavissa olevat parannukset tai heikennykset maan ESG-toimissa. Rahastonhoitaja uskoo, että tämä kaksiosainen testi edustaa parhaiten sitä, miten hyvä sijoituskohde maa on ja parantaa ESG-tietoisuutta sijoittamalla maihin, joiden oletetaan parantavan oloja ESG-näkökulmasta.

ESG-arviometodologiaa sovelletaan 100 %:iin valtioiden veloista, jotka kuuluvat rahaston salkkuun, ja se on sitova salkunrakentamiselle. Ensimmäisenä askeleena tässä metodologiassa rahastonhoitaja arvioi maat, jotka laskevat liikkeeseen valtiovelkakirjoja, jotka ovat rahaston mahdollinen sijoituskohde (rahaston ”sijoitusavaruus”). Kaikki rahaston sijoitusavaruuteen kuuluvat maat pisteytetään asteikolla 0–100 (100 on korkein) useissa eri ESG-alakategorioissa, joiden rahastonhoitaja on määritellyt vaikuttavan huomattavasti makroekonomisiin olosuhteisiin.

ESG-alakategorioiden puitteissa metodologia hyödyntää perustason arvioita ryhmältä tunnettuja maailmanlaajuisia indeksien tarjoajia. Rahastonhoitajien tiimi hyödyntää sen jälkeen sisäistä, suojattua tutkimusta tulevaisuuteen suuntautuneena vertauskohteena sen hetkisille pisteille, jotta voidaan arvioida, olettaako rahastonhoitaja maiden parantavan vai heikentyvän näissä alakategorioissa.

Rahasto ei saa sijoittaa maihin, joiden katsotaan olevan heikoimpia suoriutujia tällä mittarilla. Tämä on sitova rajoitus. Sitä käytetään soveltamalla vaatimustenmukaisuusrajoituksia vitkastelijoiksi luettuihin valtiollisiin liikkeeseenlaskijoihin. Tämän seurauksena rahasto jättää salkkunsa ulkopuolelle sellaisten valtioiden velkakirjat, joiden pistemäärät ovat sen sijoitusavaruuden alimman 20 %:n joukossa.

Projisoidut pisteet olosuhteiden odotetuista muutoksista keskipitkällä aikavälillä ovat tutkimusprosessissa painotettuja. Korkeamman ESG-arvon maat sekä maat, joiden ESG-arvojen odotetaan pysyvän samana tai nousevan, priorisoidaan. Rahaston liikkeeseenlaskijoiden painotettu ESG-keskiarvo on korkeampi kuin sen sijoitusavaruuden ESG-keskiarvo pois lukien alimmat 20 %.

Rahastonhoitaja sijoittaa sellaisten valtioiden velkakirjoihin, jotka ostohetkellä: (1) ovat rahastonhoitajan ESG-minimiarvon yläpuolella (ts. jotka ovat ESG-arvioitujen maiden ylimmän 80 %:n joukossa rahastonhoitajan erityisen luokitusjärjestelmän mukaan); ja (2) joiden ESG-arvojen odotetaan nousevan tai pysyvän samana, jolleivat ne ole ESG-arvioitujen maiden ylimmän 50 %:n joukossa rahastonhoitajan erityisen luokitusjärjestelmän mukaan. Jos maa ei enää täytä ylläolevia kriteereitä, rahastonhoitaja arvioi mahdollista myyntiä, jollei ajan myötä ole odotettavissa parannusta. Kun olemassa olevan position luovutus ei ole mahdollista laillisista tai lainsäädännöllisistä rajoituksista tai poikkeuksellisista markkinaolosuhteista johtuen, sijoitustiimi pyrkii vähentämään positioita heti, kun se on kohtuudella käytännöllistä tai lain sallimaa tapauksesta riippuen. Maat, joille ovat asettaneet kansainvälisiä talouspakotteita Yhdistyneet kansakunnat, Euroopan unioni tai Yhdysvaltojen valtiovarainministeriön ulkomaisten varojen valvontatoimisto, on suljettu pois rahaston sijoitusavaruudesta.

Sijoitusavaruuden maat, ESG-alakategoriat, ympäristöpainotukset, yhteiskunnalliset ja hallintoasiat ja globaalit viiteindeksit, joita käytetään arviointiin, tarkistetaan vähintään puolivuosittain, ja ne voivat muuttua ajan kanssa.

Rahasto voi käyttää johdannaisinstrumentteja suojautumista, tehokasta salkunhoitoa ja/tai sijoitustarkoituksia varten. Näitä johdannaisinstrumentteja voidaan käsitellä joko säännellyillä markkinoilla tai pörssin ulkopuolella, ja niihin voivat kuulua muun muassa swap-sopimukset kuten valuutanvaihtosopimukset, koron- ja valuutanvaihtosopimukset, koronvaihtosopimukset, inflaationvaihtosopimukset, varianssin ja volatiliteetin vaihtosopimukset, kiinteään tuottoon tai valuuttaan liittyvät tuottojenvaihtosopimukset sekä luottoriskinvaihtosopimukset), futuurisopimukset (mukaan lukien, mutta ei niihin rajoittuen, korkoihin, velkakirjoihin, valuuttoihin, osuuksiin, hyödykkeisiin ja muihin vastaaviin indekseihin liittyvät futuurisopimukset) sekä niihin liittyvät termiinit, valuuttatermiinit, ristikkäistermiinit ja valuuttaoptiot. ESG-metodologiaa sovelletaan sellaisten johdannaisinstrumenttien käsitteelliseen arvoon, joilla pyritään saamaan pitkiä positioita koroissa, valuutoissa tai valtiovelkakirjojen luottoriskeissä. Rahoitusjohdannaisinstrumenttien käytöstä voi seurata negatiivisia riskialtistuksia tietyllä tuottokäyrällä/kestolla, valuutalla tai valtioluotolla.

Rahasto voi sijoittaa myös rahamarkkinainstrumentteihin (mukaan lukien Yhdysvaltojen valtionobligaatiot, jotka on noteerattu US-dollareissa) sekä luottosidonnaisiin velkakirjoihin, joissa osake on liitetty tai saa arvonsa toisesta osakkeesta tai on liitetty minkä tahansa maan varoihin tai valuuttoihin. Rahasto voi myös sijoittaa enintään 10 % nettovaroistaan yhteissijoitusyritysten, kuten UCITS-yhteissijoitusyritysten, pörssinoteerattujen rahastojen (ETF) ja muiden yhteissijoitusyritysten osuuksiin. Rahasto voi lisäksi ostaa minkä tahansa valuutan määräisiä etuoikeutettuja osakkeita, kantaosakkeita tai muita osuuksiin liittyviä arvopapereita, warrantteja ja velka-arvopapereita, jotka voidaan vaihtaa kantaosakkeisiin tai muuttaa kantaosakkeiksi. Rahasto voi pitää enintään 10 % nettovaroistaan arvopapereissa, joihin liittyy maksuhäiriöitä.

Rahastonhoitaja voi pyrkiä likviditeetin ylläpitämiseen uskoessaan käteisvarojen edustavan parempaa suhteellista arvoa verrattuna sijoitusmahdollisuuksiin tai tehdä väliaikaisesti puolustavia toimenpiteitä kun volatiliteetti markkinoilla tai talouksissa, joihin rahasto sijoittaa, on liian suurta, yleinen laskusuhdanne on jatkunut pitkään tai olosuhteet ovat muutoin epäedulliset.

Kyseisissä olosuhteissa rahasto saattaa sijoittaa huomattavan osan nettovaroistaan lyhyen tähtäimen missä tahansa valuutassa määräisiin sijoituksiin, käteisvaroihin tai käteisvastikkeisiin eikä välttämättä pysty saavuttamaan sijoitustavoitteitansa.

Rahasto voi myös jakaa tuloja pääomasta, nettorealisoidusta ja nettorealisoimattomasta tuotosta sekä tuloista ennen kuluja. Vaikka jaettavaa tuloa voi tällöin olla enemmän, se voi myös vaikuttaa pääomaa vähentävästi.

Altistus tuottojenvaihtosopimuksille Odotettu altistus (rahoitetuille) tuottojenvaihtosopimuksille on 3 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 5 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- sijoittavat SFDR artiklaa 8 noudattaviin rahastoon
- tavoittelevat potentiaalisesti keskimääräistä korkeampaa tuottoa ja pääoman arvonnousua sekä valuuttatuloja sijoittamalla kehittyvien markkinoiden kiinteätuottoisiin arvopapereihin
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Luokitusjärjestelmäasetus ESG-metodologiansa mukaisesti rahasto tukee ympäristöä, yhteiskuntaa ja hallintoa tukevia ominaisuuksia. Vaikka rahasto ei sitoudu sijoittamaan luokituksen mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin liiketoimiin, joiden tavoitteina ovat ilmastonmuutoksen lieventäminen ja ilmastonmuutokseen mukautuminen, ei voida sulkea pois, että rahaston perustana olevat sijoitukset voivat sattumalta sisältää sijoituksia, joiden tavoitteena on saada aikaan myönteisiä ympäristövaikutuksia lieventämällä ilmastonmuutosta ja edistämällä ilmastonmuutokseen mukautumista ja jotka saattavat olla mutta eivät välttämättä ole luokituksen mukaisia. Sijoittajien on huomioitava, että luokitusjärjestelmäasetuksen periaate ”ei aiheuta merkittävää haittaa” koskee vain niitä rahaston taustalla olevia sijoituksia, jotka ottavat huomioon EU:n kriteerit ympäristön kannalta kestäville liiketoimille. Rahaston taustalla olevat sijoitukset, jotka eivät ole luokitusjärjestelmän mukaisissa ympäristön kannalta kestävissä toimissa, eivät ota huomioon EU:n kriteerejä ympäristön kannalta kestäville liiketoimille luokitusjärjestelmäasetuksen mukaisesti

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Keskittymisriski

- Vastapuoliriski
- Luottoriski
- Velkakirjojen riski
- Johdannaisinstrumenttien riski
- Kehittyvien markkinoiden riski
- Valuuttariski
- Likviditeettiriski
- Markkinariski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Kiinan markkinoihin liittyvä riski
- Osuuslajin suojaukseen liittyvä riski
- Luottosidonnaisiin arvopapereihin liittyvä riski
- Ongelma-arvopapereihin liittyvä riski
- Osinkopolitiikkariski
- Uusien markkinoiden riski
- Strukturoituihin velkakirjoihin liittyvä riski
- Kestävyysriskit
- Swap-sopimuksiin liittyvä riski
- Warrantteihin liittyvä riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan Value-at-Risk-menettelyn (suhteellinen VaR) avulla.

Suhteellisen VaR: n viiteindeksi on JP Morgan Government Bond Index EM Global Diversified Index.

Rahaston odotettu vipuvaikutus on noin 200 %. Odotettu vipuvaikutustaso on vain arvio, ja se voi olla korkeampi. Vipuvaikutuksen laskentamenetelmänä on käsitteellinen summa. Se sisältää käsitteellisen altistuksen, joka liittyy rahoitusjohdannaisinstrumenttien käyttöön, mutta ei sisällä rahaston kohde-etuuksia, jotka kattavat 100 % kokonaisnettovaroista.

Rahastonhoitajat(t) Franklin Advisers, Inc. ja Templeton Asset Management Ltd.

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

TEMPLETON EMERGING MARKETS SMALLER COMPANIES FUND

Omaisuuseräluokka Osakerahasto

Perusvaluutta Yhdysvaltain dollari (USD)

Sijoitustavoitteet Rahaston sijoitustavoite on pääoman pitkän aikavälin arvonnousu.

Sijoituspolitiikka Rahasto pyrkii saavuttamaan tavoitteensa sijoittamalla ensisijaisesti sellaisten pienten yhtiöiden osakkeisiin ja talletustodistuksiin, jotka (i) on rekisteröity kehittyvillä markkinoilla, (ii) harjoittavat merkittävää osaa liiketoiminnastaan kehittyvillä markkinoilla tai (iii) omistavat merkittävän osan omistuksistaan kohdassa (i) mainituissa yhtiöissä. Rahaston sijoitustavoitetta varten kehittyvien markkinoiden pienehköjä yrityksiä ovat ne, joiden markkina-arvo on ensimerkinnän hetkellä MSCI Emerging Markets Small Cap Index -indeksiin (indeksi) sisältyvien yritysten markkina-arvojen sisäpuolella. Kun arvopaperi kelpaa ensimerkinnälle, se on kelpoinen lisämerkinnöille niin kauan kun se on rahaston omistuksessa.

Täydennykseksi rahasto voi myös sijoittaa kehittyvien markkinoiden maiden participatory notes -johdannaisiin, kehittyvien markkinoiden velka-arvopapereihin, jotka voivat olla alhaisen luottoluokituksen arvopapereita tai luokittelemattomia arvopapereita, sekä kehittyneissä maissa sijaitsevien liikkeeseenlaskijoiden siirtokelpoisiin arvopapereihin. Rahasto voi myös sijoittaa korkeintaan 10 % nettovaroistaan UCITS-rahastojen tai muiden UCI-rahastojen osuuksiin.

Rahasto voi sijoittaa enintään 20 % kokonaisnettovaroistaan China A-osuuksiin (Shanghai-Hong Kong Stock Connectin, Shenzhen-Hong Kong Stock Connectin, valtuutetun ulkomaisen sijoittajan (QFI) salkkujen kautta, UCI-rahastojen ja millä tahansa rahastolle tarjolla olevalla sallitulla keinolla voimassaolevien lakien ja säädösten puitteissa) ja China B-osuuksiin.

Altistus arvopapereiden lainaamiselle Odotettu altistus arvopapereiden lainaamiselle on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 50 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- tavoittelevat pääoman arvonnousua sijoittamalla kehittyvien markkinoiden pienten yhtiöiden arvopapereihin
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Keskittymisriski
- Kehittyvien markkinoiden riski
- Valuuttariski
- Likviditeettiriski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Kiinan markkinoihin liittyvä riski
- Vastapuoliriski
- Osakeriski
- Uusien markkinoiden riski
- Participatory Notes -riski
- Arvopaperilainaukseen liittyvä riski
- Pienten ja keskisuurten yhtiöiden riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan kohde-etuuslähestymistavan avulla.

Rahastonhoitajat Templeton Asset Management Ltd. ja Franklin Templeton International Services S.à r.l.

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

TEMPLETON EMERGING MARKETS SUSTAINABILITY FUND

Omaisuuseräluokka Osakerahasto

Perusvaluutta Yhdysvaltain dollari (USD)

Sijoitustavoitteet Rahastolla on sijoitustavoitteenaan pääoman arvonnousu ja pääoman uudelleensuuntaaminen kohti kestävyyttä sijoittamalla yhtiöihin, jotka osoittavat panostavansa kestävyyteen myönteisellä tavalla.

Sijoituspolitiikka Rahasto pyrkii saavuttamaan tavoitteensa sijoittamalla ensisijaisesti hajautettuun kehitysmaissa tai kehittyvissä maissa sijaitsevien tai pääasiassa toimivien ja hyvät tai kehittyvät kestävyyskriteerit (kuten on määritelty alla kuvatuissa rahastonhoitajien sitovissa ESG-arviointitavoissa) osoittavien yhtiöiden osakkeita sisältävään salkkuun. Rahasto pyrkii sijoittamaan yhtiöihin, joiden tuotoista tai voitoista huomattava osa kertyy kehittyvistä talouksista, joiden varoista huomattava osa on kehittyvissä talouksissa ja/tai jotka ovat sidoksissa minkä tahansa kehittyvän maan varallisuuteen tai valuuttoihin.

Kestävyysharkinta muodostaa jokaisen yhtiön sijoitusteesien ytimen ja on tärkeä osa niitä. ESG-tekijät antavat mahdollisuuden mitata kestävyyttä, ja tämä arvio yhtiöstä suoritetaan perinteisten taloudellisten analyysien rinnalla. Rahasto suorittaa jokaisesta yhtiöstä tarkan ja kattavan 3-pilarisen ESG-arvioinnin, joka mittaa: (i) tuotteiden ja/tai palvelujen positiivista vaikutusta ympäristöön ja/tai yhteiskunnallisiin asioihin, (ii) aietta säilyttää tai parantaa yhtiön toimintamallin ESG-jalanjälkeä ja (iii) siirtymäpotentiaalia eli parannuksia rahastonhoitajien kautta heidän toimiessaan aktiivisina omistajina. 100 %:lle yhtiöistä, joihin rahasto sijoittaa, tehdään ESG-arvio, ja rahastonhoitajat määrittävät kokonaispisteet jokaiselle yhtiölle ennen sijoittamista. Rahasto sijoittaa vain yhtiöihin, jotka saavat vähintään A-arvion sisäisessä ESG-arvioinnissa ja rajaavat ulos yhtiöt, jotka saavat BBB-arvion tai sitä alemman arvion. Kun otetaan huomioon alhaalta ylös -lähestymistapa ja erinomainen sitoutuminen, rahasto painottaa tyypillisesti enemmän yhtiöitä, joiden arvio tämän arvioinnin perusteella on AA tai AAA. ESG-arvion kolme tukipilaria kuvaillaan tarkemmin alla, kuten myös ESG-poissulkukriteerit, joita rahasto lisäksi käyttää. Tämä rajoittaa sijoitusavaruutta yleensä ainakin 20 %:lla.

- Tasaus – rahastonhoitajat etsivät yhtiöitä, joiden tuotteet ja/tai palvelut vaikuttavat yhteen tai useampaan kuudesta positiivisesta yhteiskunnallisesta ja/tai ympäristöön liittyvästä tulosalueesta, jotka liittyvät YK:n SDG-tavoitteisiin.
    - Kuusi positiivista tulosaluetta ovat: (i) perustarpeet (hyödykkeet ja palvelut, joiden tiedetään vaikuttavan kehitykseen huomattavasti), (ii) hyvinvointi (parempi terveys, koulutus, oikeutta ja yhtäläiset mahdollisuudet kaikille), (iii) ihmisarvon mukainen työ (turvallisten, sosiaalisesti osallistavien töiden ja työolosuhteiden luominen kaikille), (iv) terveet ekosysteemit (ekologisesti kestävien luontoalueiden ja merien säilyttäminen ihmisille ja luonnolle), (v) ilmastovakaus (ratkaisut Maapallon lämpötilan nousun estämiseksi) ja (vi) resurssien turvallisuus (luonnonvarojen säilyttäminen resurssien tehokkaalla ja kiertoon perustuvalla käytöllä).
- Aikomus – rahastonhoitajat arvioivat, miten yhtiön käytännöillä aiotaan parantaa tai säilyttää sen toimintamallin ESG-jalanjälki. Rahastonhoitajat suorittavat olennaisuuteen pohjautuvan ESG-arvioinnin pisteyttämistä varten. Seuraavassa esimerkkejä ESG-osa-alueista, jotka voidaan ottaa huomioon yhtiötä arvioitaessa:
    - Ympäristönäkökohdat voivat sisältää seikkoja, kuten resurssitehokkuus, hiilipäästöjen hallinnointi, jätteen syntymisen ehkäisy ja kierrätys ja saasteiden ehkäisy ja hallinta.
    - Yhteiskunnalliset näkökohdat voivat sisältää seikkoja, kuten työvoimastandardit, reilu palkkaus, monimuotoisuuden ja sukupuolten tasapaino, terveys- ja turvallisuuskäytännöt ja tuoteturvallisuus.
    - Hallintotapaan liittyvät näkökohdat voivat sisältää seikkoja, kuten asianmukaiset kirjanpitokäytännöt, etujen yhdenmukaistaminen, hallituksen tehokkuus, pääoman kohdentaminen, osakkeenomistajien oikeudet ja tietojen laatu.
- Siirtymä – rahastonhoitajat arvioivat kehitysmahdollisuudet kahdessa edellä mainitussa pilarissa toimissaan aktiivisina omistajina. Näistä tulee kohdennettuja sitoumuksia, joissa on tietyt tavoitteet parannusten soveltamisalan mukaan.

Rahasto soveltaa myös erityisiä ESG-poissulkemisia eikä sijoita yhtiöihin, jotka rahastonhoitajien analyysin mukaan:

- rikkovat toistuvasti ja/tai vakavasti Yhdistyneiden kansakuntien Global Compactin periaatteita;
- valmistavat ydinaseita tai kiistanalaisia aseita, kuten jalkaväkimiinoja, biologisia ja kemiallisia aseita, köyhdytettyä uraania ja rypäleammuksia, tai jotka valmistavat tällaisiin aseisiin tarkoitettuja komponentteja. Rahasto ei myöskään sijoita yhtiöihin, jotka saavat yli 5 % tuloistaan mistään aseista;
- valmistavat tupakkaa tai tupakkatuotteita, tai jotka saavat tuloistaan yli 5 % näistä tuotteista;
- saavat yli 5 % tuloistaan hiilen lämpöuutosta tai epätavallisesta öljyn ja kaasun uuttamisesta;
- saavat yli 5 % tuloistaan uhkapeleistä tai aikuisviihteestä;
- mikä tahansa yhtiö, joka on poissuljettuna Norges Bank Investment Managementin (NBIM) poissulkulistalla.

Jotta voidaan mitata rahaston kestävyyssijoitustavoitteita, rahasto mittaa salkun altistumista yhtiöille, jotka edesauttavat positiivisia yhteiskunnallisia ja/tai ympäristöllisiä lopputuloksia liittyen perustarpeisiin, hyvinvointiin, ihmisarvonmukaiseen työhön, terveisiin ekosysteemeihin, ilmastovakauteen ja resurssien turvallisuuteen Yhdistyneiden kansakuntien kestävän kehityksen tavoitteiden mukaisesti. Rahastonhoitajat voivat myös käyttää näitä tuloksia mittapuuna mahdollisuuksien mukaan arvioituna soveliailla mittareilla, kuten kuinka monta prosenttia väestöstä hyötyy välttämättömistä tarvikkeista, tärkeä kehitys, elintasostandardit, työpaikkojen luominen, energiansäästömäärät, hiilivähennykset ja luonnonvarojen laatu ja suojelu.

Perushallinnoinnissa sijoitustutkimuksia tuotetaan enimmäkseen sisäisesti hyödyntäen Franklin Templetonin

analyytikkojen ja rahastonhoitajien keskeistä roolia globaalien, alueellisten ja yhteen maahan keskittyvien strategioiden parissa sijoitusideoiden kehittämiseksi tälle strategialle. Rahastonhoitajat pyrkivät ottamaan käyttöön kestävyysteesit tutkimuksessa, mutta myös pitämään niistä kiinni salkun koostamisen ja hallinnoin ajan, mihin kuuluu aktiivinen työskentely sijoituskohdeyhtiöiden kanssa ympäristöä ja yhteiskuntaa tukevien vastuullisten käytäntöjen seuraamiseksi ja edistämiseksi. Rahastonhoitajat etsivät yhtiöitä, jotka ovat hoitavat asiansa hyvin ja jotka ovat linjassa osakkaiden intressien kanssa, ja rahastonhoitajan hallintoarviointi sisältää myös säännöllisen keskustelun yhtiöiden kanssa, merkittävien ESG-kysymysten seurannan ja äänestysvaltakirjat.

Koska sijoitustavoite saavutetaan todennäköisemmin noudattamalla joustavaa ja mukautumiskykyistä sijoituspolitiikkaa, rahasto voi myös hakea sijoitusmahdollisuuksia myös minkä tahansa yllä mainitun liikkeeseenlaskijan muunlaisista siirtokelpoisista arvopapereista, kuten etuoikeutetuista osakkeista, participatory notes -sitoumuksista ja kantaosakkeiksi muutettavista arvopapereista, amerikkalaisista ja maailmanlaajuisista talletustodistuksista sekä yritysten ja valtioiden velkasitoumuksista. Rahasto voi myös sijoittaa korkeintaan 10 % nettovaroistaan UCITS-rahastojen tai muiden UCI-rahastojen osuuksiin.

Rahasto voi sijoittaa enintään 20 % kokonaisnettovaroistaan China A-osuuksiin (Shanghai-Hong Kong Stock Connectin tai Shenzhen-Hong Kong Stock Connectin kautta, valtuutetun ulkomaisen sijoittajan (QFI) salkkujen kautta, UCI-rahastojen kautta ja/tai millä tahansa rahastolle tarjolla olevalla sallitulla keinolla voimassaolevien lakien ja säädösten puitteissa) ja China B-osuuksiin.

Rahasto voi lisäksi käyttää johdannaisinstrumentteja suojaukseen ja/tai tehokkaaseen salkunhoitoon. Näihin johdannaisinstrumentteihin voivat kuulua mm. swap-sopimukset, termiinit ja futuurisopimukset (mukaan lukien osakeindeksejä koskevat) sekä optiot (mukaan lukien warrantit).

Altistus arvopapereiden lainaamiselle Odotettu altistus arvopapereiden lainaamiselle on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 50 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka:

- sijoittavat SFDR artiklaa 9 noudattaviin rahastoon
- pääoman arvonnousu ja pääoman uudelleensuuntaaminen kohti kestävyyttä sijoittamalla yhtiöihin, jotka osoittavat panostavansa kestävyyteen myönteisellä tavalla
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Luokitusjärjestelmäasetus ESG-sijoitusmetodologiansa ja kestävien sijoitustavoitteidensa mukaisesti rahasto pyrkii sijoittamaan yhteen tai useampaan sijoitukseen, jotka edistävät ilmastonmuutoksen ehkäisemistä tai siihen sopeutumista. Kuten rahaston sijoituspolitiikassa on kuvattu, rahaston osakesijoituksia arvioidaan ja mitataan sen mukaan, mikä niiden kyky on edistää edellä mainittuja tavoitteita. Prosessi ja arviointi suoritetaan rahastonhoitajan tasolla ja se perustuu analyysiin, jota verrataan EU:n teknisiin seulontakriteereihin kestäville liiketoimille varmistaen, että kelvolliset toiminnot täyttävät kriteerit eivätkä aiheuta merkittävää haittaa muille luokitusjärjestelmän tavoitteille ja että sosiaalisia vähimmäistakuita noudatetaan. Koska rahasto on keskittynyt sijoittamaan kasvaviin markkinoihin, valtavirran ESG-tietojen toimittajiin tukeutumisen lisäksi sijoitustiimi toimii tarvittaessa sijoituskohdeyhtiöiden kanssa hankkiakseen oleellista ESG:hen liittyvää tietoa suoraan osana sitoumusta pyrkiä hankkimaan tietoa teknisten seulontakriteerien täyttämisprosessia varten.

Tämän rahastoesitteen päiväyksen jälkeen ei kuitenkaan vielä ole mahdollista sitoutua rahaston luokitusjärjestelmäasetusta koskevaan vähimmäislinjaukseen, sillä rahastonhoitaja ei voi määrittää tarkkaa osuutta rahaston taustalla olevista sijoituksista, jotka ottavat huomioon EU:n kriteerit ympäristön kannalta kestäville liiketoimille, mukaan lukien mahdollistaville tai siirtymätoimille, luokitusjärjestelmäasetuksen tarkoittamalla tavalla. On kuitenkin odotettavissa, että vähintään matala osuus sijoituksista on luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestäviä toimintoja (mukaan lukien sijoitukset mahdollistaviin ja siirtymätoimiin).

Rahastonhoitaja tarkkailee tilannetta aktiivisesti, ja kun rahaston sijoituksista ja asiaankuuluvista teknisistä kriteereistä on saatavilla lisää riittäviä, riittävän luotettavia, oikea-aikaisia ja todennettavissa olevia tietoja, uudelleenarviointi suoritetaan ja tämä rahastoesite päivitetään tietojen mukaisesti siten, että se ilmaisee todenmukaisesti, mikä osuus rahaston sijoituksista on luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävissä toiminnoissa, mukaan lukien rahastoon valittujen mahdollistaviin ja siirtymätoimiin tehtyjen sijoitusten osuus.

Lisäksi ESG-metodologiansa mukaisesti rahasto voi hallita kestäviä sijoituksia, joiden odotetaan edesauttavan muita ympäristötavoitteita, kuten vesi- ja merialueiden luonnonvarojen kestävää käyttöä ja suojelua sekä siirtymistä kiertotalouteen. Tulevaisuudessa luokitusjärjestelmäasetuksessa odotetaan asetettavan tekniset seulontakriteerit olosuhteille, joissa liiketoiminta katsotaan kelvolliseksi edesauttamaan merkittävästi kyseisiä tavoitteita. Kyseisiä kriteerejä ei tällä hetkellä ole saatavilla, minkä vuoksi, vaikka kyseiset sijoitukset ovat SFDR-asetuksen mukaisesti ”kestäviä sijoituksia”, ne eivät tällä hetkellä ole kelpoisia ympäristön kannalta kestäviksi sijoituksiksi nykyisten luokitusjärjestelmäasetuksen ehtojen mukaisesti.

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Kiinan markkinoihin liittyvä riski
- Keskittymisriski
- Kehittyvien markkinoiden riski
- Valuuttariski
- Markkinariski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Osuuslajin suojaukseen liittyvä riski
- Vaihtovelkakirjojen ja hybridiarvopapereiden riski
- Vastapuoliriski
- Velkakirjojen riski
- Johdannaisinstrumenttien riski

- Osakeriski
- Uusien markkinoiden riski
- Likviditeettiriski
- Sääntelemättömien markkinoiden riski
- Participatory Notes -riski
- Venäjän ja Itä-Euroopan markkinoihin liittyvä riski
- Arvopaperilainaukseen liittyvä riski
- Kestävyysriskit
- Warrantteihin liittyvä riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan kohde-etuuslähestymistavan avulla.

Rahastonhoitaja(t) Templeton Asset Management Ltd. ja Franklin Templeton Investment Management Limited

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

TEMPLETON EUROLAND FUND

Omaisuuseräluokka Osakerahasto

Perusvaluutta Euro (EUR)

Sijoitustavoitteet Rahaston sijoitustavoite on pääoman arvonnousu.

Sijoituspolitiikka Rahasto pyrkii saavuttamaan tavoitteensa sijoittamalla ensisijaisesti minkä tahansa EMU-maassa (euroalueen maat) sijaitsevien liikkeeseenlaskijoiden, kuten valtioiden ja yritysten osuuksiin tai velkasitoumuksiin, jotka voivat olla euromääräisiä tai kyseisen kansallisen valuutan määräisiä, samoin kuin minkä tahansa liikkeeseenlaskijan euromääräisiin osuuksiin tai velkasitoumuksiin.

Varmistaakseen olevansa *Plan d'Epargne en Actions* (PEA) -kelpoinen Ranskassa rahasto sijoittaa vähintään 75 % nettovaroistaan sellaisten yritysten osakkeisiin, joiden pääkonttori on Euroopan unionissa.

Koska sijoitustavoite saavutetaan todennäköisemmin noudattamalla joustavaa ja mukautumiskykyistä sijoituspolitiikkaa, rahasto voi hakea sijoitusmahdollisuuksia myös minkä tahansa yllä mainitun liikkeeseenlaskijan muunlaisista siirtokelpoisista arvopapereista, kuten etuoikeutetuista osakkeista ja kantaosakkeiksi muutettavista arvopapereista.

Rahasto voi pienemmässä määrin sijoittaa myös strukturoituihin velkakirjoihin, kuten osakesidonnaisiin velkakirjoihin.

Rahasto voi myös käyttää johdannaisinstrumentteja suojaukseen ja tehokkaaseen salkunhoitoon. Rahoitusjohdannaisinstrumentteihin voi sisältyä muun muassa futuurisopimuksia (mukaan lukien osakkeisiin, osakeindekseihin, korkotasoihin ja valuuttatermiineihin perustuvat futuurit), termiinejä ja optioita (kuten osakeoptiot ja osakeindeksioptiot, joilla käydään kauppaa säännellyillä markkinoilla). Rahoitusjohdannaisinstrumenttien käytöstä voi seurata negatiivisia riskialtistuksia tietyssä varallisuusluokassa tai tietyllä tuottokäyrällä/kestolla tai valuutalla.

Altistus arvopapereiden lainaamiselle Odotettu altistus arvopapereiden lainaamiselle on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 50 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- tavoittelevat pääoman arvonnousua sijoittamalla EMU-maissa liikkeeseenlaskettuihin aliarvostettuihin osakkeisiin
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Keskittymisriski
- Markkinariski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Vaihtovelkakirjojen ja hybridiarvopapereiden riski
- Vastapuoliriski
- Johdannaisinstrumenttien riski
- Osakeriski
- Valuuttariski
- Likviditeettiriski
- Arvopaperilainaukseen liittyvä riski
- Strukturoituihin velkakirjoihin liittyvä riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan kohde-etuuslähestymistavan avulla.

Rahastonhoitaja(t) Franklin Templeton Investment Management Limited

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

TEMPLETON EUROPEAN DIVIDEND FUND

Omaisuuseräluokka Osakerahasto

Perusvaluutta Euro (EUR)

Sijoitustavoitteet Rahaston sijoitustavoite on tuottaa sekä lyhyen aikavälin tuottoa että pääoman arvonnousua pitkällä aikavälillä.

Sijoituspolitiikka Rahasto pyrkii saavuttamaan sijoitustavoitteensa sijoittamalla pääasiallisesti markkina-arvoltaan kaikenkokoisten, Euroopan maissa perustettujen tai niissä pääasiassa toimivien yhtiöiden osakkeisiin ja osakkeisiin liittyviin arvopapereihin (mukaan lukien warrantit ja vaihtokelpoiset arvopaperit). Erityisesti rahasto pyrkii saavuttamaan tuottoa sijoittamalla osakkeisiin, joiden rahastonhoitaja uskoo tarjoavan houkuttelevat osinkotuotot ostohetkellä ja mahdollisuuden houkutteleviin osinkotuottoihin tulevaisuudessa.

Koska sijoitustavoitteet saavutetaan todennäköisimmin joustavalla ja mukautuvalla sijoituspolitiikalla, rahasto voi myös täydentävästi etsiä sijoitusmahdollisuuksia yllämainittujen yhtiöiden osakesidonnaisista arvopapereista sekä myös osakkeista ja osakesidonnaisista ja/tai osakkeisiin liittyvistä arvopapereista sellaisissa yhtiöissä, jotka eivät täytä yllämainittuja vaatimuksia.

Rahasto voi myös käyttää johdannaisinstrumentteja suojaus- ja sijoitustarkoituksiin tai tehokkaan salkunhoidon nimissä. Näitä johdannaisinstrumentteja voidaan käsitellä joko säännellyillä markkinoilla tai pörssin ulkopuolella, ja

niihin voi kuulua muun muassa luottoriskinvaihtosopimuksia, tuottojenvaihtosopimuksia, futuurisopimuksia (mukaan lukien indeksifutuurit) tai optioita näistä sopimuksista, osakesidonnaisia sitoumuksia sekä optioita.

Rahasto voi myös jakaa tuloja pääomasta, nettorealisoidusta ja nettorealisoimattomasta tuotosta sekä tuloista ennen kuluja. Vaikka jaettavaa tuloa voi tällöin olla enemmän, se voi myös vaikuttaa pääomaa vähentävästi.

Altistus arvopapereiden lainaamiselle Odotettu altistus arvopapereiden lainaamiselle on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 50 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- tavoittelevat tuottoa ja pääoman arvonnousua sijoittamalla missä tahansa Euroopan maassa sijaitsevien yhtiöiden osakkeisiin
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Keskittymisriski
- Valuuttariski
- Markkinariski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Vaihtovelkakirjojen ja hybridiarvopapereiden riski
- Vastapuoliriski
- Johdannaisinstrumenttien riski
- Osinkopolitiikkariski
- Osakeriski
- Likviditeettiriski
- Arvopaperilainaukseen liittyvä riski
- Warrantteihin liittyvä riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan kohde-etuuslähestymistavan avulla.

Rahastonhoitaja(t) Franklin Templeton Investment Management Limited

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

TEMPLETON EUROPEAN OPPORTUNITIES FUND

Omaisuuseräluokka Osakerahasto

Perusvaluutta Euro (EUR)

Sijoitustavoitteet Rahaston sijoitustavoite on pääoman arvonnousu.

Sijoituspolitiikka Rahasto pyrkii saavuttamaan sijoitustavoitteensa sijoittamalla pääasiallisesti markkina-arvoltaan kaikenkokoisten yhtiöiden osakkeisiin ja osakkeisiin liittyviin arvopapereihin (mukaan lukien warrantit ja vaihtokelpoiset arvopaperit). Osakearvopaperien valinnassa rahastonhoitaja käyttää perusteellista alhaalta ylöspäin etenevää tutkimusmenetelmää etsiessään yksittäisiä arvopapereita, joilla uskotaan olevan erinomainen riski-/tuottosuhde.

Rahasto sijoittaa nettovaransa ensisijaisesti Eurooppaan rekisteröityjen tai pääasiassa Euroopassa toimivien liikkeeseenlaskijoiden arvopapereihin.

Koska sijoitustavoite saavutetaan todennäköisemmin noudattamalla joustavaa ja mukautumiskykyistä sijoituspolitiikkaa, rahasto voi hakea sijoitusmahdollisuuksia myös muunlaisista siirtokelpoisista arvopapereista, jotka eivät täytä yllä mainittuja vaatimuksia.

Altistus arvopapereiden lainaamiselle Odotettu altistus arvopapereiden lainaamiselle on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 50 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- tavoittelevat pääoman arvonnousua sijoittamalla missä tahansa Euroopan maassa sijaitsevien yhtiöiden osakkeisiin
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Keskittymisriski
- Valuuttariski
- Likviditeettiriski
- Markkinariski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Vaihtovelkakirjojen ja hybridiarvopapereiden riski
- Vastapuoliriski
- Osakeriski
- Arvopaperilainaukseen liittyvä riski
- Warrantteihin liittyvä riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan kohde-etuuslähestymistavan avulla.

Rahastonhoitaja(t) Franklin Templeton Investment Management Limited

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

TEMPLETON EUROPEAN SMALL-MID CAP FUND

Omaisuuseräluokka Osakerahasto

Perusvaluutta Euro (EUR)

Sijoitustavoitteet Rahaston sijoitustavoite on pääoman arvonnousu.

Sijoituspolitiikka Rahasto pyrkii saavuttamaan sijoitustavoitteensa sijoittamalla pääasiallisesti markkina-arvoltaan pienten ja keskisuurten eurooppalaisten yhtiöiden osakkeisiin ja osakkeisiin liittyviin arvopapereihin (mukaan lukien warrantit ja vaihtokelpoiset arvopaperit). Osakearvopaperien valinnassa rahastonhoitaja käyttää perusteellista alhaalta ylöspäin etenevää tutkimusmenetelmää etsiessään yksittäisiä arvopapereita, joilla uskotaan olevan erinomainen riski-/tuottosuhde.

Rahasto sijoittaa nettovaransa pääasiallisesti sellaisten liikkeeseenlaskijoiden arvopapereihin, jotka on rekisteröity tai jotka toimivat pääasiassa Euroopan maissa ja joiden

markkina-arvo on yli 100 miljoonaa ja alle 8 miljardia euroa tai vastaava määrä paikallista valuuttaa hankintahetkellä.

Koska sijoitustavoite saavutetaan todennäköisemmin noudattamalla joustavaa ja mukautumiskykyistä sijoituspolitiikkaa, rahasto voi hakea sijoitusmahdollisuuksia myös muunlaisista siirtokelpoisista arvopapereista, jotka eivät täytä yllä mainittuja vaatimuksia.

Altistus arvopapereiden lainaamiselle Odotettu altistus arvopapereiden lainaamiselle on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 50 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- tavoittelevat pääoman arvonnousua sijoittamalla missä tahansa Euroopan maassa sijaitsevien pk-yhtiöiden osakkeisiin
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Keskittymisriski
- Valuuttariski
- Pienten ja keskisuurten yhtiöiden riski
- Likviditeettiriski
- Markkinariski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Vaihtovelkakirjojen ja hybridiarvopapereiden riski
- Vastapuoliriski
- Osakeriski
- Arvopaperilainaukseen liittyvä riski
- Warrantteihin liittyvä riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan kohde-etuuslähestymistavan avulla.

Rahastonhoitaja(t) Franklin Templeton Investment Management Limited

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

TEMPLETON FRONTIER MARKETS FUND

Omaisuuseräluokka Osakerahasto

Perusvaluutta Yhdysvaltain dollari (USD)

Sijoitustavoitteet Rahaston ensisijainen sijoitustavoite on pääoman pitkän aikavälin arvonnousu.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiallisesti sellaisten yhtiöiden liikkeeseenlaskemiin siirtokelpoisiin osakkeisiin, joiden (i) rekisteröity toimipaikka on uusien markkinoiden maissa tai jotka (ii) toimivat pääasiassa kyseisissä, markkina-arvoltaan kaikenkokoisissa maissa. Uusien markkinoiden maat ovat pienempiä, vähemmän kehittyneitä ja vähemmän sijoituksen kohteena olleita kehittyvien markkinoiden maita, joissa kuitenkin on ”sijoituskelpoiset” arvopaperimarkkinat ja joihin kuuluvat International Finance Corporationin ”Frontier Markets” -markkinoiksi määrittelemät ja Frontier Markets -sidonnaisiin indekseihin (mukaan lukien mutta näihin rajoittumatta: MSCI Frontier Emerging Markets Select Countries Capped Index, Merrill Lynch Frontier Index, S&P Frontier Broad Market Index), esimerkiksi Bahrain, Bulgaria, Egypti, Kazakstan, Nigeria, Pakistan, Qatar, Vietnam jne.

Koska sijoitustavoite saavutetaan todennäköisemmin noudattamalla joustavaa ja mukautumiskykyistä sijoituspolitiikkaa, rahasto voi myös sijoittaa participatory notes -arvopapereihin ja muihin siirtokelpoisiin arvopapereihin, mukaan lukien missä tahansa maailmassa toimivien liikkeeseenlaskijoiden osakkeet, osakkeisiin liittyvät ja kiinteätuottoiset arvopaperit, sekä myös johdannaisinstrumentteihin suojaus- ja tehokkaan salkunhoidon tarkoituksessa. Johdannaisinstrumentteihin voivat kuulua mm. termiinit ja futuurisopimukset tai tällaisiin sopimuksiin liittyvät optiot, joilla käydään kauppaa joko säännellyillä markkinoilla tai pörssin ulkopuolella.

Altistus arvopapereiden lainaamiselle Odotettu altistus arvopapereiden lainaamiselle on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 50 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- tavoittelevat pääoman arvonnousua sijoittamalla uusien markkinoiden maissa toimivien yhtiöiden osakkeisiin
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Keskittymisriski
- Valuuttariski
- Uusien markkinoiden riski
- Likviditeettiriski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit.

- Osuuslajin suojaukseen liittyvä riski
- Vastapuoliriski
- Johdannaisinstrumenttien riski
- Osakeriski
- Participatory Notes -riski
- Arvopaperilainaukseen liittyvä riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan kohde-etuuslähestymistavan avulla.

Rahastonhoitaja(t) Franklin Templeton Investments (Asia) Limited

Rahastonhoitaja on siirtänyt omalla vastuullaan kaikki tai osan päivittäisistä rahastonhoitovelvollisuuksistaan ja sijoitusneuvontapalveluistaan koskien osaa rahaston varoista tai kaikkia rahaston varoja Franklin Templeton Investments (ME) Limitedille, joka toimii rahaston alirahastonhoitajana.

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

TEMPLETON GLOBAL BALANCED FUND

Omaisuuseräluokka Tasapainotettu rahasto

Perusvaluutta Yhdysvaltain dollari (USD)

Sijoitustavoitteet Rahaston sijoitustavoite on hakea pääoman arvonnousua ja lyhyen aikavälin tuottoa varovaisen salkunhoidon mukaisesti.

Sijoituspolitiikka Rahasto pyrkii saavuttamaan tavoitteensa sijoittamalla pääasiassa osakkeisiin ja valtion velkakirjoihin, jotka on laskettu liikkeeseen missä päin maailmaa tahansa, kehittyvät markkinat mukaan lukien.

Rahastonhoitaja olettaa, että suurin osa rahaston salkusta on sijoitettu yleensä pääasiassa pääoman kasvupotentiaalinsa perusteella valittuihin osakkeisiin tai osakesidonnaisiin arvopapereihin, mukaan lukien velkakirjavakuudet ja etuoikeutetut osakkeet, jotka ovat vaihdettavissa tai muutettavissa osakearvopapereiksi. Rahasto tavoittelee tuottoa sijoittamalla kiinteä- tai vaihtuvakorkoisiin velkakirjoihin (mukaan lukien enintään 5 % rahaston nettovaroista sijoituskelvottomiin velkakirjoihin) ja velkasitoumuksiin, joiden liikkeeseenlaskijat ovat eri puolilla maailmaa sijaitsevia valtioita, julkishallinnon tahoja tai yrityksiä. Rahasto voi ostaa myös velkasitoumuksia, joiden liikkeeseenlaskijat ovat useiden valtioiden muodostamia tai tukemia ylikansallisia organisaatioita, esim. Kansainvälinen jälleenrakennus- ja kehittämispankki (IBRD) tai Euroopan investointipankki. Rahasto voi sijoittaa alle 30 % nettovaroistaan Manner-Kiinaan Bond Connect -ohjelman kautta tai suoraan (Kiinan pankkien välisillä joukkolainamarkkinoilla). Rahasto voi hankkia osuuksia, kiinteätuottoisia arvopapereita ja velkasitoumuksia. Edellä mainitusta huolimatta rahastonhoitaja voi kulloinkin sijoittaa enintään 40 % rahaston nettovaroista kiinteätuottoisiin arvopapereihin.

Rahasto voi myös käyttää johdannaisinstrumentteja suojaustarkoituksiin ja tehokkaaseen salkunhoitoon. Näillä johdannaisinstrumenteilla voidaan käydä kauppaa joko (i) säännellyillä markkinoilla, kuten futuurisopimukset (mukaan lukien valtion arvopapereihin liittyvät) ja optiot, tai (ii) pörssin ulkopuolella, kuten valuutat, valuuttakursseihin ja korkoihin liittyvät vaihtosopimukset ja termiinit.

Rahasto voi myös jakaa tuloja pääomasta, nettorealisoidusta ja nettorealisoimattomasta tuotosta sekä tuloista ennen kuluja. Vaikka jaettavaa tuloa voi tällöin olla enemmän, se voi myös vaikuttaa pääomaa vähentävästi.

Altistus arvopapereiden lainaamiselle Odotettu altistus arvopapereiden lainaamiselle on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 50 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- tavoittelevat pääoman arvonnousua ja korkeaa tuottoa haluamalla yhdestä rahastosta salkun, jossa on sekä osake- että kiinteätuottoisia arvopapereita
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Luottoriski
- Velkakirjojen riski
- Valuuttariski
- Markkinariski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Kiinan markkinoihin liittyvä riski
- Osuuslajin suojaukseen liittyvä riski
- Vaihtovelkakirjojen ja hybridiarvopapereiden riski
- Vastapuoliriski
- Johdannaisinstrumenttien riski
- Osinkopolitiikkariski
- Kehittyvien markkinoiden riski
- Likviditeettiriski
- Arvopaperilainaukseen liittyvä riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan kohde-etuuslähestymistavan avulla.

Rahastonhoitaja(t) Templeton Investment Counsel, LLC and Franklin Advisers, Inc.

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

TEMPLETON GLOBAL BOND (EURO) FUND

Omaisuuseräluokka Kiinteän tuoton rahasto

Perusvaluutta Euro (EUR)

Sijoitustavoitteet Rahaston pääasiallinen sijoitustavoite on kokonaistuoton maksimointi harkitsevaisen salkunhoidon avulla. Sijoitusten kokonaistuotto muodostuu korkotulojen, pääoman arvonnousun ja valuuttatulojen yhdistelmästä.

Sijoituspolitiikka Rahasto pyrkii saavuttamaan tavoitteensa sijoittamalla ensisijaisesti salkkuun, joka muodostuu kiinteä- tai vaihtuvakorkoisista velkakirjavakuuksista (mukaan lukien luottoluokittelemattomat arvopaperit) ja velkasitoumuksista, joiden liikkeeseenlaskijat ovat eri puolilla maailmaa sijaitsevia valtioita tai julkishallinnon tahoja. Rahasto voi sijoitusrajoitusten mukaisesti sijoittaa myös yritysten liikkeeseenlaskemiin velkakirjoihin (mukaan lukien luottoluokittelemattomat arvopaperit). Rahasto voi ostaa myös velkasitoumuksia, joiden liikkeeseenlaskijat ovat useiden valtioiden muodostamia tai tukemia ylikansallisia organisaatioita, esim. Kansainvälinen jälleenrakennus- ja kehittämispankki (IBRD) tai Euroopan investointipankki. Rahasto voi sijoittaa enintään 30 % nettovaroistaan Manner-Kiinaan Bond Connect -ohjelman kautta tai suoraan (Kiinan pankkien välisillä joukkolainamarkkinoilla).

Rahasto käyttää erityistä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hallintoa (ESG) mittaavaa metodologiaa arvioidakseen kutakin maata, joka laskee liikkeelle joukkovelkakirjalainoja, jotka ovat rahaston nykyisiä tai mahdollisia sijoituksia. Rahastonhoitajien metodologialla saadaan ilmi maan sen hetkinen ESG-arvo, joka perustuu useisiin alakategorioihin, mutta myös, mikä tärkeämpää, kaikki odotettavissa olevat parannukset tai heikennykset maan ESG-toimissa. Rahastonhoitaja uskoo, että tämä kaksiosainen testi edustaa parhaiten sitä, miten hyvä sijoituskohde maa on ja parantaa

ESG-tietoisuutta sijoittamalla maihin, joiden oletetaan parantavan oloja ESG-näkökulmasta.

ESG-arviometodologiaa sovelletaan 100 %:iin valtioiden veloista, jotka kuuluvat rahaston salkkuun, ja se on sitova salkunrakentamiselle. Ensimmäisenä askeleena tässä metodologiassa rahastonhoitaja arvioi maat, jotka laskevat liikkeeseen valtiovelkakirjoja, jotka ovat mahdollinen sijoituskohde rahastolle (rahaston sijoitusavaruus). Kaikki rahaston sijoitusavaruuteen kuuluvat maat pisteytetään asteikolla 0–100 (100 on korkein) useissa eri ESG-alakategorioissa, joiden rahastonhoitaja on määritellyt vaikuttavan huomattavasti makroekonomisiin olosuhteisiin.

ESG-alakategorioiden puitteissa metodologia hyödyntää perustason arvioita ryhmältä tunnettuja maailmanlaajuisia indeksien tarjoajia. Rahastonhoitajien tiimi hyödyntää sen jälkeen sisäistä, suojattua tutkimusta tulevaisuuteen suuntautuneena vertauskohteena sen hetkisille pisteille, jotta voidaan arvioida, olettaako rahastonhoitaja maiden parantavan vai heikentyvän näissä alakategorioissa.

Projisoidut pisteet olosuhteiden odotetuista muutoksista keskipitkällä aikavälillä ovat tutkimusprosessissa painotettuja. Korkeamman ESG-arvon maat sekä maat, joiden ESG-arvojen odotetaan pysyvän samana tai nousevan, priorisoidaan. Rahaston liikkeeseenlaskijoiden painotettu ESG-keskiarvo on korkeampi kuin sen sijoitusavaruuden ESG-keskiarvo.

Rahastonhoitaja seuraa maita, jotka (i) ovat ESG-minimiarvon alla (alimmat 20 % ESG-arvioiduista maista) ja (ii) joilla on merkittävästi heikkenevät ennustearviot, voidakseen arvioida mahdollisten valtiovelkapapereiden myymistä koskien sellaisia maita, joissa ei näy parannuksia ajan kanssa. Kun olemassa olevan position luovutus ei ole mahdollista laillisista tai lainsäädännöllisistä rajoituksista tai poikkeuksellisista markkinaolosuhteista johtuen, sijoitustiimi pyrkii vähentämään positioita heti, kun se on kohtuudella käytännöllistä tai lain sallimaa tapauksesta riippuen. Maat, joihin kohdistuu kansainvälisiä talouspakotteita, mukaan lukien Yhdistyneiden kansakuntien, Euroopan unionin ja Yhdysvaltojen ulkoministeriön asettamat pakotteet, rajataan pois sijoitusavaruudesta.

Sijoitusavaruuden maat, ESG-alakategoriat, ympäristöpainotukset, yhteiskunnalliset ja hallintoasiat ja globaalit viiteindeksit, joita käytetään arviointiin, tarkistetaan vähintään puolivuosittain, ja ne voivat muuttua ajan kanssa.

Rahasto voi myös käyttää johdannaisinstrumentteja suojaus- ja sijoitustarkoituksiin tai tehokkaan salkunhoidon nimissä. Näillä johdannaisinstrumenteilla voidaan käydä kauppaa joko säännellyillä markkinoilla tai pörssin ulkopuolella. Johdannaisinstrumentteihin voivat kuulua mm. swap-sopimukset (kuten luottoriskinvaihtosopimukset tai kiinteään tuottoon liittyvät tuottojenvaihtosopimukset), valuuttatermiinit, ristikkäisvaluuttatermiinit, futuurisopimukset (mukaan lukien valtioiden arvopapereita koskevat) sekä optiot. ESG-metodologiaa sovelletaan sellaisten johdannaisinstrumenttien käsitteelliseen arvoon, joilla pyritään saamaan pitkiä positioita koroissa, valuutoissa tai luottoriskeissä. Rahoitusjohdannaisinstrumenttien käytöstä voi seurata negatiivisia riskialtistuksia tietyllä tuottokäyrällä/kestolla, valuutalla tai luotolla. Rahasto voi sijoittaa myös sellaisiin arvopapereihin tai strukturoituihin tuotteisiin (kuten luottosidonnaiset arvopaperit), joissa arvopaperi on sidoksissa toiseen arvopaperiin tai joissa se saa arvonsa toisesta arvopaperista tai on sidoksissa minkä tahansa valtion varoihin tai valuuttaan. Rahasto voi pitää enintään 10 % nettovaroistaan arvopapereissa, joihin liittyy maksuhäiriöitä. Rahasto voi hankkia minkä tahansa valuutan määräisiä kiinteätuottoisia arvopapereita ja velkasitoumuksia, mukaan lukien vaihtovelkakirjalainoja, ja pitää hallussaan osakearvopapereita, jotka on saatu etuoikeutetun osakkeen tai velkasitoumuksen vaihtamisen tai muuntamisen seurauksena. Rahasto voi myös sijoittaa korkeintaan 10 % nettovaroistaan UCIT-rahastojen tai muiden UCI-rahastojen osuuksiin vain käteisvarojen hallinnointia varten. Salkun ei-euromääräinen osa saatetaan suojata suhteessa euroon. Tavanomaisissa markkinaolosuhteissa rahasto pyrkii säilyttämään vähintään 85 %:n nettoriskin euroon.

Rahaston nimestä käy ilmi, että rahaston perusvaluutta on euro, mutta se ei välttämättä tarkoita, että mikään tietty osuus rahaston nettovaroista olisi euromääräinen.

Altistus arvopapereiden lainaamiselle Odotettu altistus arvopapereiden lainaamiselle on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 50 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- sijoittavat SFDR artiklaa 8 noudattaviin rahastoon
- tavoittelevat korkotuoton, pääoman arvonnousun ja valuuttatulojen yhdistelmästä muodostuvan sijoituksen kokonaistuoton maksimointia
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

LuokitusjärjestelmäasetusESG-metodologiansa mukaisesti rahasto tukee ympäristöä, yhteiskuntaa ja hallintoa tukevia ominaisuuksia. Vaikka rahasto ei sitoudu sijoittamaan luokituksen mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin liiketoimiin, joiden tavoitteina ovat ilmastonmuutoksen lieventäminen ja ilmastonmuutokseen mukautuminen, ei voida sulkea pois, että rahaston perustana olevat sijoitukset voivat sattumalta sisältää sijoituksia, joiden tavoitteena on saada aikaan myönteisiä ympäristövaikutuksia lieventämällä ilmastonmuutosta ja edistämällä ilmastonmuutokseen mukautumista ja jotka saattavat olla mutta eivät välttämättä ole luokituksen mukaisia. Sijoittajien on huomioitava, että luokitusjärjestelmäasetuksen periaate ”ei aiheuta merkittävää haittaa” koskee vain niitä rahaston taustalla olevia sijoituksia, jotka ottavat huomioon EU:n kriteerit ympäristön kannalta kestäville liiketoimille. Rahaston taustalla olevat sijoitukset, jotka eivät ole luokitusjärjestelmän mukaisissa ympäristön kannalta kestävissä toimissa, eivät ota huomioon EU:n kriteerejä ympäristön kannalta kestäville liiketoimille luokitusjärjestelmäasetuksen mukaisesti.

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Vastapuoliriski
- Luottoriski
- Velkakirjojen riski
- Johdannaisinstrumenttien riski
- Kehittyvien markkinoiden riski

- Valuuttariski
- Markkinariski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Kiinan markkinoihin liittyvä riski
- Osuuslajin suojaukseen liittyvä riski
- Vaihtovelkakirjojen ja hybridiarvopapereiden riski
- Luottosidonnaisiin arvopapereihin liittyvä riski
- Likviditeettiriski
- Arvopaperilainaukseen liittyvä riski
- Strukturoituihin velkakirjoihin liittyvä riski
- Kestävyysriskit
- Swap-sopimuksiin liittyvä riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan kohde-etuuslähestymistavan avulla.

Rahastonhoitajat(t) Franklin Advisers, Inc.

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

TEMPLETON GLOBAL BOND FUND

Omaisuuseräluokka Kiinteän tuoton rahasto

Perusvaluutta Yhdysvaltain dollari (USD)

Sijoitustavoitteet Rahaston pääasiallinen sijoitustavoite on kokonaistuoton maksimointi harkitsevaisen salkunhoidon avulla. Sijoitusten kokonaistuotto muodostuu korkotulojen, pääoman arvonnousun ja valuuttatulojen yhdistelmästä.

Sijoituspolitiikka Rahasto pyrkii saavuttamaan tavoitteensa sijoittamalla ensisijaisesti salkkuun, joka muodostuu kiinteä- tai vaihtuvakorkoisista velkakirjavakuuksista (mukaan lukien luottoluokittelemattomat arvopaperit) ja velkasitoumuksista, joiden liikkeeseenlaskijat ovat eri puolilla maailmaa sijaitsevia valtioita tai julkishallinnon tahoja. Rahasto voi sijoitusrajoitusten mukaisesti sijoittaa myös yritysten liikkeeseenlaskemiin velkakirjoihin (mukaan lukien luottoluokittelemattomat arvopaperit). Rahasto voi ostaa myös velkasitoumuksia, joiden liikkeeseenlaskijat ovat useiden valtioiden muodostamia tai tukemia ylikansallisia organisaatioita, esim. Kansainvälinen jälleenrakennus- ja kehittämispankki (IBRD) tai Euroopan investointipankki. Rahasto voi sijoittaa alle 30 % nettovaroistaan Manner-Kiinaan Bond Connect -ohjelman kautta tai suoraan (Kiinan pankkien välisillä joukkolainamarkkinoilla).

Rahasto käyttää erityistä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hallintoa (ESG) mittaavaa metodologiaa arvioidakseen kutakin maata, joka laskee liikkeelle joukkovelkakirjalainoja, jotka ovat rahaston nykyisiä tai mahdollisia sijoituksia. Rahastonhoitajien metodologialla saadaan ilmi maan sen hetkinen ESG-arvo, joka perustuu useisiin alakategorioihin, mutta myös, mikä tärkeämpää, kaikki odotettavissa olevat parannukset tai heikennykset maan ESG-toimissa. Rahastonhoitaja uskoo, että tämä kaksiosainen testi edustaa parhaiten sitä, miten hyvä sijoituskohde maa on ja parantaa ESG-tietoisuutta sijoittamalla maihin, joiden oletetaan parantavan oloja ESG-näkökulmasta.

ESG-arviometodologiaa sovelletaan 100 %:iin valtioiden veloista, jotka kuuluvat rahaston salkkuun, ja se on sitova salkunrakentamiselle. Ensimmäisenä askeleena tässä metodologiassa rahastonhoitaja arvioi maat, jotka laskevat liikkeeseen valtiovelkakirjoja, jotka ovat mahdollinen sijoituskohde rahastolle (rahaston sijoitusavaruus). Kaikki rahaston sijoitusavaruuteen kuuluvat maat pisteytetään asteikolla 0–100 (100 on korkein) useissa eri ESG-alakategorioissa, joiden rahastonhoitaja on määritellyt vaikuttavan huomattavasti makroekonomisiin olosuhteisiin.

ESG-alakategorioiden puitteissa metodologia hyödyntää perustason arvioita ryhmältä tunnettuja maailmanlaajuisia indeksien tarjoajia. Rahastonhoitajien tiimi hyödyntää sen jälkeen sisäistä, suojattua tutkimusta tulevaisuuteen suuntautuneena vertauskohteena sen hetkisille pisteille, jotta voidaan arvioida, olettaako rahastonhoitaja maiden parantavan vai heikentyvän näissä alakategorioissa.

Projisoidut pisteet olosuhteiden odotetuista muutoksista keskipitkällä aikavälillä ovat tutkimusprosessissa painotettuja. Korkeamman ESG-arvon maat sekä maat, joiden ESG-arvojen odotetaan pysyvän samana tai nousevan, priorisoidaan. Rahaston liikkeeseenlaskijoiden painotettu ESG-keskiarvo on korkeampi kuin sen sijoitusavaruuden ESG-keskiarvo.

Rahastonhoitaja seuraa maita, jotka (i) ovat ESG-minimiarvon alla (alimmat 20 % ESG-arvioiduista maista) ja (ii) joilla on merkittävästi heikkenevät ennustearviot, voidakseen arvioida mahdollisten valtiovelkapapereiden myymistä koskien sellaisia maita, joissa ei näy parannuksia ajan kanssa. Kun olemassa olevan position luovutus ei ole mahdollista laillisista tai lainsäädännöllisistä rajoituksista tai poikkeuksellisista markkinaolosuhteista johtuen, sijoitustiimi pyrkii vähentämään positioita heti, kun se on kohtuudella käytännöllistä tai lain sallimaa tapauksesta riippuen. Maat, joihin kohdistuu kansainvälisiä talouspakotteita, mukaan lukien Yhdistyneiden kansakuntien, Euroopan unionin ja Yhdysvaltojen ulkoministeriön asettamat pakotteet, rajataan pois sijoitusavaruudesta.

Sijoitusavaruuden maat, ESG-alakategoriat, ympäristöpainotukset, yhteiskunnalliset ja hallintoasiat ja globaalit viiteindeksit, joita käytetään arviointiin, tarkistetaan vähintään puolivuosittain, ja ne voivat muuttua ajan kanssa.

Rahasto voi myös käyttää johdannaisinstrumentteja suojaus- ja sijoitustarkoituksiin tai tehokkaan salkunhoidon nimissä. Näillä johdannaisinstrumenteilla voidaan käydä kauppaa joko säännellyillä markkinoilla tai pörssin ulkopuolella. Johdannaisinstrumentteihin voivat kuulua mm. swap-sopimukset (kuten korkomääränvaihtosopimukset luottoriskinvaihtosopimukset tai kiinteään tuottoon liittyvät tuottojenvaihtosopimukset), valuuttatermiinit, ristikkäisvaluuttatermiinit, futuurisopimukset (mukaan lukien valtioiden arvopapereita koskevat) sekä optiot. ESG-metodologiaa sovelletaan sellaisten johdannaisinstrumenttien käsitteelliseen arvoon, joilla pyritään saamaan pitkiä positioita koroissa, valuutoissa tai luottoriskeissä. Rahoitusjohdannaisinstrumenttien käytöstä voi seurata negatiivisia riskialtistuksia tietyllä tuottokäyrällä/kestolla, valuutalla tai luotolla. Rahasto voi sijoittaa myös sellaisiin arvopapereihin tai strukturoituihin tuotteisiin (kuten luottosidonnaiset arvopaperit ja kiinnitys- ja omaisuusvakuudelliset arvopaperit), joissa arvopaperi on sidoksissa toiseen arvopaperiin tai joissa se saa arvonsa toisesta arvopaperista tai on sidoksissa minkä tahansa valtion varoihin tai

valuuttaan. Rahasto voi pitää enintään 10 % nettovaroistaan arvopapereissa, joihin liittyy maksuhäiriöitä. Rahasto voi hankkia minkä tahansa valuutan määräisiä kiinteätuottoisia arvopapereita ja velkasitoumuksia, mukaan lukien vaihtovelkakirjalainoja, ja pitää hallussaan osakearvopapereita, jotka on saatu etuoikeutetun osakkeen tai velkasitoumuksen vaihtamisen tai muuntamisen seurauksena. Rahasto voi myös sijoittaa korkeintaan 10 % nettovaroistaan UCITS-rahastojen tai muiden UCI-rahastojen osuuksiin vain käteisvarojen hallinnointia varten. ESG-metodologiaa ei sovelleta UCITS- / UCI-rahastoihin, joita käytetään käteisen hallinnointiin.

Rahasto voi sijoittaa enintään 25 % nettovaroistaan yksittäisen valtion (mukaan lukien sen hallinnolliset, julkishallinnolliset tai paikallishallinnolliset tahot) liikkeeseenlaskijan, jonka luottoluokitus ei ostohetkellä ole sijoituskelpoinen, liikkeeseenlaskemiin tai takaamiin velkakirjoihin.

Rahasto voi myös jakaa tuloja pääomasta, nettorealisoidusta ja nettorealisoimattomasta tuotosta sekä tuloista ennen kuluja. Vaikka jaettavaa tuloa voi tällöin olla enemmän, se voi myös vaikuttaa pääomaa vähentävästi.

Altistus tuottojenvaihtosopimuksille Odotettu altistus (rahoittamattomille) tuottojenvaihtosopimuksille on 3 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 5 %:iin.

Altistus arvopapereiden lainaamiselle Odotettu altistus arvopapereiden lainaamiselle on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 50 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- sijoittavat SFDR artiklaa 8 noudattaviin rahastoon
- tavoittelevat korkotuoton, pääoman arvonnousun ja valuuttatulojen yhdistelmästä muodostuvan sijoituksen kokonaistuoton maksimointia
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Luokitusjärjestelmäasetus ESG-metodologiansa mukaisesti rahasto tukee ympäristöä, yhteiskuntaa ja hallintoa tukevia ominaisuuksia. Vaikka rahasto ei sitoudu sijoittamaan luokituksen mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin liiketoimiin, joiden tavoitteina ovat ilmastonmuutoksen lieventäminen ja ilmastonmuutokseen mukautuminen, ei voida sulkea pois, että rahaston perustana olevat sijoitukset voivat sattumalta sisältää sijoituksia, joiden tavoitteena on saada aikaan myönteisiä ympäristövaikutuksia lieventämällä ilmastonmuutosta ja edistämällä ilmastonmuutokseen mukautumista ja jotka saattavat olla mutta eivät välttämättä ole luokituksen mukaisia. Sijoittajien on huomioitava, että luokitusjärjestelmäasetuksen periaate ”ei aiheuta merkittävää haittaa” koskee vain niitä rahaston taustalla olevia sijoituksia, jotka ottavat huomioon EU:n kriteerit ympäristön kannalta kestäville liiketoimille. Rahaston taustalla olevat sijoitukset, jotka eivät ole luokitusjärjestelmän mukaisissa ympäristön kannalta kestävissä toimissa, eivät ota huomioon EU:n kriteerejä ympäristön kannalta kestäville liiketoimille luokitusjärjestelmäasetuksen mukaisesti.

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Vastapuoliriski
- Luottoriski
- Velkakirjojen riski
- Johdannaisinstrumenttien riski
- Kehittyvien markkinoiden riski
- Valuuttariski
- Markkinariski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Kiinan markkinoihin liittyvä riski
- Osuuslajin suojaukseen liittyvä riski
- Vaihtovelkakirjojen ja hybridiarvopapereiden riski
- Luottosidonnaisiin arvopapereihin liittyvä riski
- Osinkopolitiikkariski
- Likviditeettiriski
- Arvopaperilainaukseen liittyvä riski
- Strukturoituihin velkakirjoihin liittyvä riski
- Kestävyysriskit
- Swap-sopimuksiin liittyvä riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan Value-at-Risk-menettelyn (suhteellinen VaR) avulla.

Suhteellinen VaR-viitevertailuindeksi on J.P. Morgan Government Bond Index Broad (JGBI Broad) -indeksistä (50 %), J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) -indeksistä (25 %) ja J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) -indeksistä (25 %) koostuva yhdistelmävertailuindeksi.

Rahaston odotettu vipuvaikutus on noin 200 %. Odotettu vipuvaikutustaso on vain arvio, ja se voi olla korkeampi. Vipuvaikutuksen laskentamenetelmänä on käsitteellinen summa. Se sisältää käsitteellisen altistuksen, joka liittyy rahoitusjohdannaisinstrumenttien käyttöön, mutta ei sisällä rahaston kohde-etuuksia, jotka kattavat 100 % kokonaisnettovaroista.

Rahastonhoitajat(t) Franklin Advisers, Inc.

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

TEMPLETON GLOBAL CLIMATE CHANGE FUND

Omaisuuseräluokka Osakerahasto

Perusvaluutta Euro (EUR)

Sijoitustavoitteet Rahaston sijoitustavoite on osallistua ilmastonmuutoksen ehkäisyyn ja siihen sopeutumiseen Pariisin ilmastosopimuksen mukaan tavoitellen samalla pääoman arvonnousua.

Ehdotettu indeksi / vaihtoehtoinen mittaustapa Rahaston ehdottama indeksi kestävän sijoitustavoitteen mittaamiseksi on MSCI ACWI Climate Change Index, joka pyrkii hiilitehokkuuteen, joka on ainakin 30 % laajempaa markkinaindeksiä alempi ja sisältää vuosittaisen, keskimäärin ainakin 7 %:n suuruisen itse tehtävän hiilenpoiston, koska ennuste vaatii rajoittamaan globaalin lämpenemisen enintään 1,5 asteeseen hallitustenvälisen ilmastonmuutospaneelin

mukaan. Indeksi asettaa sen laajempaan markkinayläindeksiin, MSCI All Country World Index, rajauksia ja mukautettuja painotuksia EU Climate Transition Benchmark -vertailuarvon vaatimuksien täyttämiseksi. Saavuttaakseen pitkäaikaiset Pariisin ilmastosopimuksen ilmaston lämpenemistavoitteet rahasto pyrkii hiilen vähentämiseen ensisijaisesti sijoittamalla ratkaisuihin, jotka vähentävät kasvihuonekaasupäästöjä ja toissijaisesti sijoittamalla yhtiöihin, jotka ovat sitoutuneet omiin hiilivähennystavoitteisiinsa 1,5 asteen skenaarion mukaisesti.

Sijoituskäytäntö Rahasto pyrkii saavuttamaan tavoitteensa sijoittamalla pääasiassa sellaisten maailmanlaajuisten yhtiöiden osakkeisiin, jotka tuottavat ratkaisuja ilmastonmuutosriskien hillitsemiseen ja/tai niihin sopeutumiseen tai jotka ovat muokkaamassa liiketoimintamalleistaan kestävämpiä ilmastonmuutoksen ja luonnonvarojen ehtymisen aiheuttamien pitkän aikavälin riskien vuoksi. Tällaiset yhtiöt ovat mielestämme taloudellisemmin ja kilpailukykyisemmin valmistautuneita siirtymään vähähiiliseen ja resursseja rajoittavaan talouteen. Rahastonhoitaja valitsee syvällisellä analyysilla mielestään aliarvostettuja osakkeita muun muassa odotettujen pitkän aikavälin tuottojen ja liiketoiminnan varojen arvon perusteella.

Rahasto pyrkii saavuttamaan ilmastonmuutoksen ehkäisy- ja sopeutumistavoitteensa sijoittamalla yhtiöihin, jotka pyrkivät vähentämään päästöjä, parantamaan resurssitehokkuutta sekä rajoittamaan ilmastonmuutoksen fyysisiä vaikutuksia ja näin sovittaa rahaston salkun hiilijalanjälki Pariisin ilmastosopimukseen joulukuussa 2015. Yritykset, jotka voivat hyötyä taloudellisesti ja kilpailukykyisesti globaaliin vähähiiliseen talouteen siirtymisestä, voidaan ryhmitellä kolmeen laajaan ryhmään:

- **Ratkaisujen tarjoajat:** (> 50 % rahaston nettovaroista) Ratkaisujen tarjoajat: yritykset, jotka saavat yli 50 % tuloistaan (tai jonkun muun mittarin, kuten varojen mukaan) tuotteista ja palveluista, jotka vähentävät suoraan tai epäsuorasti maailmanlaajuisia päästöjä, parantavat resurssien tehokkuutta ja/tai suojaavat ilmastonmuutoksen fyysisiltä seurauksilta. Ratkaisutoiminta liittyy yleensä johonkin seuraavista aiheista: uusiutuva energia, energiatehokkuus, vesi- ja jätehuolto, kestävä kuljetus sekä kestävä metsä- ja maatalous. Turvallista valintaa edistäviä tekijöitä ovat rahastonhoitajan tuottoprosentit ratkaisuista, yhtiön nettovaikutuksesta kasvihuonekaasupäästöihin ja resurssien käyttöön sekä vähähiilisen siirtymän mahdollisuuksien hallinnasta.
- **Siirtymäyhtiöt:** (< 50 % rahaston nettovaroista) yhtiöt, joilla on kohtalaiset tai korkeat päästöt tai resurssitehokkuus, ja jotka pyrkivät vähentämään niitä alan johtavilla toimilla. Kyseisillä yhtiöillä on keskimääräistä alempi ennustettu hiilitehokkuus historiallisten kasvihuonekaasupäästöjen pienennysten ja määrällisten vähennystavoitteiden vuoksi, tai niillä on keskivertoa paremmat ennustetut ratkaisuista tulevat tuotot. Turvallista valintaa edistäviä tekijöitä ovat rahastonhoitajan näkymät yrityksen kyvystä saavuttaa hiili- ja resurssitehokkuus, mikä on linjassa pitkäaikaisten Pariisin ilmastosopimuksen ilmastonlämpenemiseen liittyvät tavoitteiden kanssa, kasvihuonepäästöjen tiedonannon laatu, altistus ilmastonmuutoksen hillitsemiselle ja ratkaisut siihen sopeutumiseksi ja yrityksen vähähiilisen siirtymän aiheuttamien riskien ja mahdollisuuksien hallinta.
- **Kestävät yhtiöt:** (< 50 % rahaston nettovaroista) yhtiöt, joilla on kohtalaisen matalat hiilipäästöt tai resurssitehokkuus. Tällaisten yhtiöiden hiili- tai resurssitehokkuus on maailmanlaajuisen sijoitusuniversumin alemmalla puoliskolla. Turvallista valintaa edistävät tekijät ovat samat kuin siirtymäyhtiöiden.

Rahaston kestävän sijoittamisen tavoitteen saavuttamiseksi rahasto mittaa altistumista ilmastonmuutoksen hillitsemis- ja sopeutumisratkaisujen tarjoajille, salkun osuudelle, jossa ratkaisutulot ovat kasvaneet ja jossa raportoidaan hiilen välttäminen, uusiutuvan energian tuotanto, sellaisten yhtiöiden prosenttiosuudet, joilla on määrälliset kasvihuonekaasupäästöjen vähentämistavoitteet ja painotettu keskimääräinen vähennystavoite ja salkun hiilijalanjäljen kehitysarvio, altistumista fossiilisille polttoaineille, altistumista yhtiöille, joilla on paljon hiilidioksidipäästöjä sisältäviä tuotteita ja toimintaa, sekä salkun osalle, jonka hiilijalanjälki kehittyy parempaan päin.

Rahasto pyrkii sijoittamaan yhtiöihin, jotka hoitavat hyvin vaikutustaan sosiaaliseen ja ympäristön kehitykseen. Ympäristövastuuseen, sosiaaliseen vastuuseen ja hallintotapaan liittyviä tekijöitä (ESG) tarkastellaan perinteisten taloudellisten mittareiden rinnalla vastuullisten ja tehokkaiden pääoman hoitajien tunnistamiseksi ja kattavamman kuvan saamiseksi sijoituksen pitkäaikaisesta arvosta, riskistä ja kestävästä tuottopotentiaalista. Sisäistä, kaikkiin yhtiöihin käytettyä ESG-arviointimallia edistävät useat ulkopuoliset ESG-tutkimuksen ja -tietojen toimittajat, mukaan lukien Carbon Disclosure Project (CDP), MSCI ja Sustainalytics. Arvioidut ESG-seikat sisältävät muun muassa seuraavat aiheet 1) ympäristö eli miten yhtiö hallinnoi sen vaikutusta ympäristöön (energian kulutus, ilmastonmuutos, jätteet, saasteet, luonnonvarojen suojelu), 2) yhteiskunta eli miten yhtiö hallinnoi suhteitaan sen työntekijöihin, toimittajiin, asiakkaisiin ja yhteisöihin, joissa se toimii (ihmisoikeudet, työstandardit, työntekijöiden osallistuminen, yhteisön suhteet, tietosuoja ja yksityisyys, sukupuoli ja monimuotoisuus) ja 3) hallinnointi eli miten yhtiön valvonta on toteutettu, jotta voidaan varmistaa sen vastuullinen ja tehokas johtaminen (yhtiön johto, riippumattomien johtajien määrä, johdon palkkaus, riippumattomat auditoinnit ja sisäiset kontrollitoimet, osakkaiden oikeudet). Rahastonhoitajan ESG-lähestymistapa sisältää myös säännöllisen keskustelun yhtiöiden kanssa, merkittävien ESG-kysymysten seurannan ja äänestysvaltakirjat.

Rahasto ei sijoita fossiilisten polttoaineiden tuottajiin, kiistanalaisten aseiden tuottajiin (so. jalkaväkimiinojen, ydinaseiden, biologisten ja kemiallisten aseiden sekä rypäspanosten tuottajille) eikä yhtiöihin, joiden tuotoista 5 % tai enemmän tulee tupakasta, tavanomaisista aseista tai ydinvoiman tuotannosta. Rahasto ei sijoita yhtiöihin, jotka rikkovat rahastonhoitajan analyysin perusteella YK:n maailmanlaajuisen kompaktien periaatteita, kansainvälisiä ihmisoikeusnormeja, työoikeuksia, ympäristöstandardeja ja korruptionvastaisia säädöksiä vastaan.

Koska sijoitustavoite saavutetaan todennäköisemmin noudattamalla joustavaa ja mukautumiskykyistä sijoituspolitiikkaa,

rahasto voi hakea sijoitusmahdollisuuksia myös minkä tahansa yllä mainitun liikkeeseenlaskijan muunlaisista arvopapereista, kuten etuoikeutetuista osakkeista, kanta-osakkeisiin vaihdettavissa olevista arvopapereista ja kiinteätuottoisista arvopapereista. Rahasto voi lisäksi sijoittaa aikatalletuksiin, käteisvaroihin ja rahamarkkinainstrumentteihin. Rahasto voi myös sijoittaa enintään 10 % nettovaroistaan yhteissijoitusyritysten, kuten UCITS-yhteissijoitusyritysten, pörssinoteerattujen rahastojen (”ETF-rahastot”) ja muiden yhteissijoitusyritysten osuuksiin.

Rahasto voi myös käyttää johdannaisinstrumentteja suojaukseen ja tehokkaaseen salkunhoitoon. Rahoitusjohdannaisinstrumentteihin voi sisältyä muun muassa vaihtosopimuksia, valuuttatermiinejä, futuurisopimuksia (mukaan lukien osakkeisiin, osakeindekseihin, korkotasoihin ja valuuttatermiineihin perustuvat futuurit), osakeoptioita ja osakeindeksioptioita, osakesidonnaisia arvopapereita sekä optioita (mukaan lukien covered call -optioita ja warrantteja).

Altistus arvopapereiden lainaamiselle Odotettu altistus arvopapereiden lainaamiselle on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 50 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- sijoittavat SFDR artiklaa 9 noudattaviin rahastoon
- sijoittavat pääasiassa sellaisten maailmanlaajuisten yhtiöiden osakkeisiin, jotka tuottavat ratkaisuja ilmastonmuutosriskien hillitsemiseen ja/tai niihin sopeutumiseen tavoitellen samalla pääoman kasvua
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Luokitusjärjestelmäasetus ESG-metodologiansa ja kestävien sijoitustavoitteidensa mukaisesti rahasto pyrkii sijoittamaan yhteen tai useampaan sijoitukseen, jotka edistävät ilmastonmuutoksen ehkäisemistä tai siihen sopeutumista. Rahaston sijoituspolitiikassa kuvatun mukaisesti rahaston osakearvopaperit arvioidaan ja mitataan koskien niiden kykyä edesauttaa ilmastonmuutokseen liittyviä ratkaisuja. Tämä arviointi suoritetaan rahastonhoitajan tasolla käyttäen yritysten tiedonantoja, joiden avulla arvioidaan kunkin yhtiön mahdollisesti kelvollisia toimintoja, lasketaan näistä toiminnoista saadut tulot ja sovelletaan teknisen arvioinnin vaiheita ”merkittävä vaikutus”, ”ei aiheuta merkittävää haittaa” ja ”sosiaaliset vähimmäistakuut”. Selvityspuutteiden korjaamiseksi rahastonhoitaja täydentää arviotaan seuraavasti:

- Arvioi ”ei aiheuta merkittävää haittaa” -kriteerit valittujen ESG-tietojen toimittajien käytettävissä olevilla tiedoilla.
- Hyödyntää valituilta ESG-tietojen toimittajilta saatavilla olevaa tutkimustietoa arvioidakseen vaatimuksenmukaisuutta YK:n Global Compact -aloitteen kanssa ja sosiaalisten vähimmäistakuiden mukaisten ihmisoikeuksien ja työvoimaoikeuksien kanssa.
- Jos ESG-tietojen toimittajilta ei ole saatavilla tietoja, rahastonhoitajan tiedonhankintapyrkimykseen sitoutumisen mukaisesti hän pyrkii toimimaan yritysten kanssa yhdenmukaistamisen arvioimiseksi vaadittujen tietojen puutteen korjaamiseksi.

Tämän rahastoesitteen päiväyksen jälkeen ei kuitenkaan vielä ole mahdollista sitoutua rahaston luokitusjärjestelmäasetusta koskevaan vähimmäislinjaukseen, sillä rahastonhoitaja ei voi määrittää tarkkaa osuutta rahaston taustalla olevista sijoituksista, jotka ottavat huomioon EU:n kriteerit ympäristön kannalta kestäville liiketoimille, mukaan lukien mahdollistaville tai siirtymätoimille, luokitusjärjestelmäasetuksen tarkoittamalla tavalla. On kuitenkin odotettavissa, että vähintään matala osuus sijoituksista on luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestäviä toimintoja (mukaan lukien sijoitukset mahdollistaviin ja siirtymätoimiin).

Rahastonhoitaja tarkkailee tilannetta aktiivisesti, ja kun rahaston sijoituksista ja asiaankuuluvista teknisistä kriteereistä on saatavilla riittäviä, riittävän luotettavia, oikea-aikaisia ja todennettavissa olevia tietoja, uudelleenarviointi suoritetaan ja tämä rahastoesite päivitetään tietojen mukaisesti siten, että se ilmaisee todenmukaisesti, mikä osuus rahaston sijoituksista on luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävissä toiminnoissa, mukaan lukien rahastoon valittujen mahdollistaviin ja siirtymätoimiin tehtyjen sijoitusten osuus.

Lisäksi ESG-metodologiansa mukaisesti rahasto voi hallita kestäviä sijoituksia, joiden odotetaan edesauttavan muita ympäristötavoitteita, kuten vesi- ja merialueiden luonnonvarojen kestävää käyttöä ja suojelua sekä siirtymistä kiertotalouteen. Tulevaisuudessa luokitusjärjestelmäasetuksessa odotetaan asetettavan tekniset seulontakriteerit olosuhteille, joissa liiketoiminta katsotaan kelvolliseksi edesauttamaan merkittävästi kyseisiä tavoitteita. Kyseisiä kriteerejä ei tällä hetkellä ole saatavilla, minkä vuoksi, vaikka kyseiset sijoitukset ovat SFDR-asetuksen mukaisesti ”kestäviä sijoituksia”, ne eivät tällä hetkellä ole kelpoisia ympäristön kannalta kestäviksi sijoituksiksi nykyisten luokitusjärjestelmäasetuksen ehtojen mukaisesti.

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Valuuttariski
- Markkinariski
- Kestävyysriskit

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Kiinan markkinoihin liittyvä riski
- Osuuslajin suojaukseen liittyvä riski
- Vaihtovelkakirjojen ja hybridiarvopapereiden riski
- Vastapuoliriski
- Johdannaisinstrumenttien riski
- Kehittyvien markkinoiden riski
- Osakeriski
- Likviditeettiriski
- Arvopaperilainaukseen liittyvä riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan kohde-etuuslähestymistavan avulla.

Rahastonhoitaja(t) Franklin Templeton Investment Management Limited

Rahastonhoitaja on siirtänyt omalla vastuullaan kaikki tai osan päivittäisistä rahastonhoitovelvollisuuksistaan ja sijoitusneuvontapalveluistaan koskien osaa rahaston varoista tai kaikkia rahaston varoja Franklin Templeton Investments Corp:lle ja Templeton Global Advisors Limitedille, jotka toimivat rahaston alirahastonhoitajina.

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

TEMPLETON GLOBAL EQUITY INCOME FUND

Omaisuuseräluokka Osakerahasto

Perusvaluutta Yhdysvaltain dollari (USD)

Sijoitustavoitteet Rahaston sijoitustavoite on tuottaa sekä lyhyen aikavälin tuottoa että pääoman arvonnousua pitkällä aikavälillä.

Sijoituspolitiikka Normaaleissa markkinaolosuhteissa rahasto sijoittaa hajautettuun salkkuun, joka muodostuu eri puolilla maailmaa liikkeeseenlasketuista osakearvopapereista. Rahasto tavoittelee tuottoa sijoittamalla osuuksiin, joiden rahastonhoitaja uskoo tarjoavan houkuttelevia osinkotuottoja. Rahastonhoitaja tavoittelee pääoman arvonnousua etsimällä aliarvostettuja tai ei-suosittuja arvopapereita, joista saadaan tuottoa lyhyellä aikavälillä tai jotka tarjoavat mahdollisuuksia pääoman arvonnousuun tulevaisuudessa. Pääoman arvonnousua tavoitellaan sijoittamalla eri alojen yritysten osakkeisiin kaikkialla maailmassa, myös kehittyvillä markkinoilla.

Koska sijoitustavoite saavutetaan todennäköisemmin noudattamalla joustavaa ja mukautumiskykyistä sijoituspolitiikkaa, rahasto voi hakea sijoitusmahdollisuuksia myös muunlaisista siirtokelpoisista arvopapereista, kuten velka- ja kiinteätuottoisista arvopapereista.

Rahasto voi lisäksi käyttää johdannaisinstrumentteja suojautumista, tehokasta salkunhoitoa ja/tai sijoitustarkoituksia varten. Näillä johdannaisinstrumenteilla voidaan käydä kauppaa joko säännellyillä markkinoilla tai pörssin ulkopuolella. Johdannaisinstrumentteihin voivat kuulua mm. swap-sopimukset (kuten luottoriskinvaihtosopimukset tai tuottojenvaihtosopimukset pääomaindekseillä), termiinit, ristikkäistermiinit, futuurisopimukset (mukaan lukien osakkeisiin, osakeindekseihin, korkotasoihin, valuuttatermiineihin ja valtioiden arvopapereihin perustuvat) sekä tällaisiin sopimuksiin liittyvät optiot (mukaan lukien covered call -optiot). Rahasto voi ostaa myös participatory notes -arvopapereita tai osakesidonnaisia sitoumuksia, joissa arvopaperi on sidoksissa toiseen arvopaperiin tai joissa se saa arvonsa toisesta arvopaperista tai on sidoksissa minkä tahansa valtion varoihin tai valuuttaan.

Rahastonhoitaja voi tilapäisesti ryhtyä puolustaviin toimenpiteisiin, jos hän arvioi, että arvopaperimarkkinoiden tai talouden suhdannevaihtelut ovat liian suuria, yleinen laskusuhdanne on jatkunut pitkään tai olosuhteet ovat muutoin epäsuotuisia rahaston sijoitusten kohteena olevissa maissa.

Rahasto voi myös jakaa tuloja pääomasta, nettorealisoidusta ja nettorealisoimattomasta tuotosta sekä tuloista ennen kuluja. Vaikka jaettavaa tuloa voi tällöin olla enemmän, se voi myös vaikuttaa pääomaa vähentävästi.

Altistus arvopapereiden lainaamiselle Odotettu altistus arvopapereiden lainaamiselle on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 50 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- tavoittelevat pääoman arvonnousua ja lyhyen aikavälin tuottoa osakesijoituksistaan
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Valuuttariski
- Markkinariski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Kiinan markkinoihin liittyvä riski
- Vastapuoliriski
- Johdannaisinstrumenttien riski
- Osinkopolitiikkariski
- Kehittyvien markkinoiden riski
- Osakeriski
- Likviditeettiriski
- Participatory Notes -riski
- Arvopaperilainaukseen liittyvä riski
- Strukturoituihin velkakirjoihin liittyvä riski
- Swap-sopimuksiin liittyvä riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan kohde-etuuslähestymistavan avulla.

Rahastonhoitaja(t) Templeton Investment Counsel, LLC

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

TEMPLETON GLOBAL FUND

Omaisuuseräluokka Osakerahasto

Perusvaluutta Yhdysvaltain dollari (USD)

Sijoitustavoitteet Rahaston sijoitustavoite on pääoman arvonnousu.

Sijoituspolitiikka Rahasto pyrkii saavuttamaan tavoitteensa sijoittamalla ympäri maailman, myös kehittyvillä markkinoilla, sijaitsevien yritysten osakkeisiin. Rahasto sijoittaa pääasiallisesti kantaosakkeisiin.

Koska sijoitustavoite saavutetaan todennäköisemmin noudattamalla joustavaa ja mukautumiskykyistä sijoituspolitiikkaa, rahasto voi hakea sijoitusmahdollisuuksia myös muunlaisista arvopapereista, kuten etuoikeutetuista osakkeista, kantaosakkeisiin vaihdettavista olevista arvopapereista ja kiinteätuottoisista arvopapereista, nimellisarvoltaan Yhdysvaltain dollareissa ja muissa valuutoissa.

Rahasto voi lisäksi käyttää johdannaisinstrumentteja suojautumista, tehokasta salkunhoitoa ja/tai sijoitustarkoituksia varten. Rahoitusjohdannaisinstrumentteihin voi sisältyä muun muassa

futuurisopimuksia (mukaan lukien osakkeisiin, osakeindekseihin, korkotasoihin ja valuuttatermiineihin perustuvat futuurit), termiinejä ja optioita. Rahoitusjohdannaisinstrumenttien käytöstä voi seurata negatiivisia riskialtistuksia tietyssä varallisuusluokassa tai tietyllä tuottokäyrällä/kestolla tai valuutalla.

Altistus arvopapereiden lainaamiselle Odotettu altistus arvopapereiden lainaamiselle on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 50 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- tavoittelevat pääoman arvonnousua sijoittamalla hyvin hajautettuun kansainvälisten aliarvostettujen osuuksien rahastoon
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Kehittyvien markkinoiden riski
- Valuuttariski
- Markkinariski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Kiinan markkinoihin liittyvä riski
- Vaihtovelkakirjojen ja hybridiarvopapereiden riski
- Vastapuoliriski
- Osakeriski
- Likviditeettiriski
- Arvopaperilainaukseen liittyvä riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan kohde-etuuslähestymistavan avulla.

Rahastonhoitaja(t) Templeton Global Advisors Limited

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

TEMPLETON GLOBAL HIGH YIELD FUND

Omaisuuseräluokka Kiinteän tuoton rahasto

Perusvaluutta Yhdysvaltain dollari (USD)

Sijoitustavoitteet Rahaston ensisijainen sijoitustavoite on korkean lyhyen aikavälin tuoton saavuttaminen. Sen toissijaisena tavoitteena on pääoman arvonnousu, mutta vain kun se on yhdenmukainen päätavoitteen kanssa.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa ensi sijassa velkakirjoihin (mukaan lukien sijoituskelvottomat arvopaperit), joita on laskettu liikkeeseen maailmanlaajuisesti, mukaan lukien kehittyvät markkinat. Rahaston kannalta velkakirjoihin lasketaan kaikenlaiset kiinteä- ja vaihtuvakorkoiset arvopaperit, (mukaan lukien säänneltyjen rahastojen kautta otetut pankkilainat jäljempänä mainittujen rajoitusten mukaisesti), pitkäaikaiset joukkovelkakirjat, asuntovakuudelliset ja muut omaisuusvakuudelliset arvopaperit (mukaan lukien rinnakkaistetut velkasitoumukset) sekä vaihtokelpoiset arvopaperit. Rahasto voi sijoittaa alle 30 % nettovaroistaan Manner-Kiinaan Bond Connect -ohjelman kautta tai suoraan (Kiinan pankkien välisillä joukkolainamarkkinoilla). Rahasto voi myös käyttää johdannaisinstrumentteja suojaus- ja sijoitustarkoituksiin tai tehokkaan salkunhoidon nimissä. Näillä johdannaisinstrumenteilla voidaan käydä kauppaa joko säännellyillä markkinoilla tai pörssin ulkopuolella. Johdannaisinstrumentteihin voivat kuulua mm. swap-sopimukset (kuten luottoriskinvaihtosopimukset tai kiinteään tuottoon liittyvät tuottojenvaihtosopimukset), termiinit, ristikkäistermiinit, futuurisopimukset (mukaan lukien valtioiden arvopapereita koskevat) sekä optiot. Rahoitusjohdannaisinstrumenttien käytöstä voi seurata negatiivisia riskialtistuksia tietyllä tuottokäyrällä/kestolla, valuutalla tai luotolla. Lisäksi rahasto voi sijoittaa osakkeisiin, luottosidonnaisiin arvopapereihin sekä rahamarkkinainstrumentteihin ja tavoitella altistusta vaihtuvakorkoisiin lainoihin säänneltyjen sijoitusrahastojen kautta. Rahasto voi myös sijoittaa enintään 10 % nettovaroistaan UCITS-rahastojen ja muiden UCI-rahastojen osuuksiin ja korkeintaan 10 % nettovaroistaan arvopapereihin, joihin liittyy maksuhäiriöitä.

Rahasto voi sijoittaa enintään 25 % nettovaroistaan yksittäisen valtion (mukaan lukien sen hallinnolliset, julkishallinnolliset tai paikallishallinnolliset tahot) liikkeeseenlaskijan, jonka luottoluokitus ei ostohetkellä ole sijoituskelpoinen, liikkeeseenlaskemiin tai takaamiin velkakirjoihin.

Rahasto voi myös jakaa tuloja pääomasta, nettorealisoidusta ja nettorealisoimattomasta tuotosta sekä tuloista ennen kuluja. Vaikka jaettavaa tuloa voi tällöin olla enemmän, se voi myös vaikuttaa pääomaa vähentävästi.

Altistus arvopapereiden lainaamiselle Odotettu altistus arvopapereiden lainaamiselle on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 50 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- tavoittelevat korkeaa tuottoa ja pääoman arvonnousua haluamalla salkun, jossa on ympäri maailmaa sijaitsevien liikkeeseenlaskijoiden korkeatuottoisia velkakirjavakuuksia
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Vastapuoliriski
- Luottoriski
- Velkakirjojen riski
- Johdannaisinstrumenttien riski
- Kehittyvien markkinoiden riski
- Valuuttariski
- Likviditeettiriski
- Markkinariski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Kiinan markkinoihin liittyvä riski
- Vaihtovelkakirjojen ja hybridiarvopapereiden riski
- Luottosidonnaisiin arvopapereihin liittyvä riski
- Osinkopolitiikkariski
- Yrityssaneerauksen kohteena oleviin yhtiöihin liittyvä riski
- Arvopaperilainaukseen liittyvä riski

- Arvopaperistamisriski
- Swap-sopimuksiin liittyvä riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan Value-at-Risk-menettelyn (suhteellinen VaR) avulla.

Suhteellinen VaR-viitevertailuindeksi on J.P. Morgan Global High Yield Index -indeksistä (50 %), J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) -indeksistä (25 %) ja J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) -indeksistä (25 %) koostuva yhdistelmävertailuindeksi.

Rahaston odotettu vipuvaikutus on noin 120 %. Odotettu vipuvaikutustaso on vain arvio, ja se voi olla korkeampi. Vipuvaikutuksen laskentamenetelmänä on käsitteellinen summa. Se sisältää käsitteellisen altistuksen, joka liittyy rahoitusjohdannaisinstrumenttien käyttöön, mutta ei sisällä rahaston kohde-etuuksia, jotka kattavat 100 % kokonaisnettovaroista.

Rahastonhoitajat(t) Franklin Advisers, Inc.

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

TEMPLETON GLOBAL INCOME FUND

Omaisuuseräluokka Tasapainotettu rahasto

Perusvaluutta Yhdysvaltain dollari (USD)

Sijoitustavoitteet Rahaston sijoitustavoitteena on lyhyen aikavälin tuoton maksimointi säilyttäen mahdollisuudet pääoman arvonnousuun.

Sijoituspolitiikka Normaaleissa markkinaolosuhteissa rahasto sijoittaa hajautettuun salkkuun, joka muodostuu eri puolilla maailmaa liikkeeseenlasketuista osakearvopapereista ja velkavakuuksista. Rahasto tavoittelee tuottoa sijoittamalla salkkuun, joka muodostuu kiinteä- ja vaihtuvakorkoisista velkakirjavakuuksista ja velkasitoumuksista, joiden liikkeeseenlaskija on valtio, julkishallinnon taho tai yhtiö missä päin maailmaa tahansa, mukaan lukien kehittyvät markkinat, sekä osuuksiin, joiden rahastonhoitaja uskoo tarjoavan houkuttelevia osinkotuottoja. Rahasto voi sijoittaa alle 30 % nettovaroistaan Manner-Kiinaan Bond Connect -ohjelman kautta tai suoraan (Kiinan pankkien välisillä joukkolainamarkkinoilla). Rahasto voi ostaa myös velkasitoumuksia, joiden liikkeeseenlaskijat ovat useiden valtioiden muodostamia tai tukemia ylikansallisia organisaatioita, esim. Kansainvälinen jälleenrakennus- ja kehittämispankki (IBRD) tai Euroopan investointipankki. Rahasto voi sijoittaa yhdysvaltalaisten ja ei-yhdysvaltalaisten liikkeeseenlaskijoiden sijoituskelpoisiin ja sijoituskelvottomiin velkakirjoihin sekä arvopapereihin, joihin liittyy maksuhäiriöitä. Rahasto voi myös käyttää johdannaisinstrumentteja suojaus- ja sijoitustarkoituksiin tai tehokkaan salkunhoidon nimissä. Näillä johdannaisinstrumenteilla voidaan käydä kauppaa joko säännellyillä markkinoilla tai pörssin ulkopuolella. Johdannaisinstrumentteihin voivat kuulua mm. swap-sopimukset (kuten luottoriskinvaihtosopimukset tai kiinteään tuottoon liittyvät tuottojenvaihtosopimukset), termiinit, ristikkäistermiinit, futuurisopimukset (mukaan lukien osakkeisiin, osakeindekseihin, korkotasoihin, valuuttatermiineihin ja valtioiden arvopapereihin perustuvat) sekä tällaisiin sopimuksiin liittyvät optiot. Rahoitusjohdannaisinstrumenttien käytöstä voi seurata negatiivisia riskialtistuksia tietyllä tuottokäyrällä/kestolla, valuutalla tai luotolla. Rahasto voi sijoittaa korkeintaan 10 % nettovaroistaan UCITS-rahastojen ja muiden UCI-rahastojen osuuksiin. Rahasto voi sijoittaa kiinteä- tai vaihtuvakorkoisiin velkasidonnaisiin arvopapereihin joko suoraan tai säänneltyjen rahastojen kautta (yllä mainituissa rajoissa). Rahastonhoitaja voi tilapäisesti ryhtyä puolustaviin toimenpiteisiin, jos hän arvioi, että arvopaperimarkkinoiden tai talouden suhdannevaihtelut ovat liian suuria, yleinen laskusuhdanne on jatkunut pitkään tai olosuhteet ovat muutoin epäsuotuisia rahaston sijoitusten kohteena olevissa maissa.

Rahasto voi sijoittaa enintään 25 % nettovaroistaan yksittäisen valtion (mukaan lukien sen hallinnolliset, julkishallinnolliset tai paikallishallinnolliset tahot) liikkeeseenlaskijan, jonka luottoluokitus ei ostohetkellä ole sijoituskelpoinen, liikkeeseenlaskemiin tai takaamiin velkakirjoihin.

Rahasto voi sijoittaa yhteensä enintään 10 % nettovaroistaan China A -osuuksiin (Shanghai-Hong Kong Stock Connectin tai Shenzhen-Hong Kong Stock Connectin kautta) ja China B -osuuksiin.

Rahasto voi myös jakaa tuloja pääomasta, nettorealisoidusta ja nettorealisoimattomasta tuotosta sekä tuloista ennen kuluja. Vaikka jaettavaa tuloa voi tällöin olla enemmän, se voi myös vaikuttaa pääomaa vähentävästi.

Altistus arvopapereiden lainaamiselle Odotettu altistus arvopapereiden lainaamiselle on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 50 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- tavoittelevat lyhyen aikavälin tuottoa ja pääoman arvonnousua yhden rahaston ja sellaisen salkun kautta, jossa on sekä osake- että kiinteätuottoisia arvopapereita
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Vastapuoliriski
- Luottoriski
- Velkakirjojen riski
- Johdannaisinstrumenttien riski
- Valuuttariski
- Markkinariski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Kiinan markkinoihin liittyvä riski
- Osinkopolitiikkariski
- Kehittyvien markkinoiden riski
- Valuuttariski
- Likviditeettiriski
- Arvopaperilainaukseen liittyvä riski
- Swap-sopimuksiin liittyvä riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan Value-at-Risk-menettelyn (suhteellinen VaR) avulla.

Suhteellinen VaR-viitevertailuindeksi on MSCI All Country World Index -indeksistä (50 %), Bloomberg Multiverse Index -indeksistä (25 %), Bloomberg Global High-Yield Index -indeksistä (12,5 %), J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) -indeksistä (6,25 %) ja J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) -indeksistä (6,25 %) koostuva yhdistelmävertailuindeksi.

Rahaston odotettu vipuvaikutus on noin 120 %. Odotettu vipuvaikutustaso on vain arvio, ja se voi olla korkeampi. Vipuvaikutuksen laskentamenetelmänä on käsitteellinen summa. Se sisältää käsitteellisen altistuksen, joka liittyy rahoitusjohdannaisinstrumenttien käyttöön, mutta ei sisällä rahaston kohde-etuuksia, jotka kattavat 100 % kokonaisnettovaroista.

Rahastonhoitajat(t) Franklin Advisers, Inc. and Templeton Investment Counsel, LLC

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

TEMPLETON GLOBAL SMALLER COMPANIES FUND

Omaisuuseräluokka Osakerahasto

Perusvaluutta Yhdysvaltain dollari (USD)

Sijoitustavoitteet Rahaston sijoitustavoite on pääoman arvonnousu.

Sijoituspolitiikka Rahasto pyrkii saavuttamaan tavoitteensa sijoittamalla ympäri maailman, myös kehittyvillä markkinoilla, sijaitsevien pienempien yritysten osakkeisiin. Rahasto sijoittaa pääosin tällaisten yhtiöiden kantaosakkeisiin. Rahaston sijoitustavoitetta varten pieniä yrityksiä ovat ne, joiden markkina-arvo on ensimerkinnän hetkellä MSCI All Country World Small Cap Index -indeksiin (**"indeksi"**) sisältyvien yritysten markkina-arvojen sisäpuolella. Rahasto voi pitää omistuksessaan arvopapereita, jotka ovat saavuttaneet markkina-arvon indeksiin sisältyvien yritysten markkina-arvorajojen ylitse. Kun arvopaperi kelpaa ensimerkinnälle, se on kelpoinen lisämerkinnöille niin kauan kun se on rahaston omistuksessa.

Rahasto saattaa myös sijoittaa ympäri maailman, myös kehittyvillä markkinoilla, sijaitsevien pienempien yritysten velkasitoumuksiin. Joukkovelkakirjat edustavat liikkeeseenlaskijan velvollisuutta maksaa takaisin laina siten, että pääoman ja koron maksuehdot ja lainanantajan oikeudet on selvästi määritelty lainasopimuksessa. Näihin kuuluvat pitkä- ja lyhytaikaiset joukkovelkakirjat ja debentuurit.

Koska sijoitustavoite saavutetaan todennäköisemmin noudattamalla joustavaa ja mukautumiskykyistä sijoituspolitiikkaa, rahasto voi hakea sijoitusmahdollisuuksia markkina-arvoltaan suurista yhtiöistä ja myös muunlaisista arvopapereista, kuten etuoikeutetuista osakkeista, kantaosakkeisiin vaihdettavissa olevista sekä kiinteätuottoisista Yhdysvaltain dollarimääräisistä tai muun valuutan määräisistä arvopapereista.

Rahasto voi myös käyttää johdannaisinstrumentteja suojaukseen ja tehokkaaseen salkunhoitoon. Rahoitusjohdannaisinstrumentteihin voi sisältyä muun muassa vaihtosopimuksia, valuuttatermiinejä, futuurisopimuksia (mukaan lukien osakkeisiin, osakeindekseihin, korkotasoihin ja valuuttatermiineihin perustuvat futuurit), osakeoptioita ja osakeindeksioptioita, osakesidonnaisia arvopapereita sekä optioita (mukaan lukien warrantteja).

Altistus arvopapereiden lainaamiselle Odotettu altistus arvopapereiden lainaamiselle on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 50 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- tavoittelevat pitkän aikavälin pääoman arvonnousua sijoittamalla pienehköjen yhtiöiden aliarvostettuihin osakkeisiin kautta maailman
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Valuuttariski
- Likviditeettiriski
- Markkinariski
- Pienten ja keskisuurten yhtiöiden riski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Kiinan markkinoihin liittyvä riski
- Vaihtovelkakirjojen ja hybridiarvopapereiden riski
- Vastapuoliriski
- Johdannaisinstrumenttien riski
- Kehittyvien markkinoiden riski
- Osakeriski
- Arvopaperilainaukseen liittyvä riski
- Warrantteihin liittyvä riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan kohde-etuuslähestymistavan avulla.

Rahastonhoitaja(t) Templeton Investment Counsel, LLC

Rahastonhoitaja on siirtänyt omalla vastuullaan kaikki tai osan päivittäisistä rahastonhoitovelvollisuuksistaan ja sijoitusneuvontapalveluistaan koskien osaa rahaston varoista tai kaikkia rahaston varoja Franklin Templeton Investments Corp:lle, jotka toimivat rahaston alirahastonhoitajina.

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN FUND

Omaisuuseräluokka Kiinteän tuoton rahasto

Perusvaluutta Yhdysvaltain dollari (USD)

Sijoitustavoitteet Rahaston pääasiallinen sijoitustavoite on kokonaistuoton maksimointi harkitsevaisen salkunhoidon avulla. Sijoitusten kokonaistuotto muodostuu korkotulojen, pääoman arvonnousun ja valuuttatulojen yhdistelmästä.

Sijoituspolitiikka Rahasto pyrkii saavuttamaan tavoitteensa sijoittamalla pääasiallisesti salkkuun, joka muodostuu kiinteä- ja vaihtuvakorkoisista velkakirjavakuuksista ja velkasitoumuksista (mukaan lukien sijoituskelpoiset ja sijoituskelvottomat arvopaperit), joiden liikkeeseenlaskijat ovat eri puolilla maailmaa sijaitsevia valtioita, julkishallinnon tahoja tai yrityksiä. Rahasto voi ostaa myös velkasitoumuksia, joiden liikkeeseenlaskijat ovat useiden valtioiden

muodostamia tai tukemia ylikansallisia organisaatioita, esim. Kansainvälinen jälleenrakennus- ja kehittämispankki (IBRD) tai Euroopan investointipankki.

Rahasto arvioi valtiojoukkovelkakirjojen liikkeeseenlaskijoita erityisellä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hallintoa (ESG) mittaavalla metodologialla. Se koostuu alaluokista, joiden on todettu olevan makrotaloudellisen suorituksen kannalta olennaisia. Tutkimusryhmä pisteyttää kaikki sijoitusmaat asettamalla näkemyksensä tämänhetkisiin pisteisiin perustuvien maailmanlaajuisten indeksien luomaan viiteindeksiin. Projisoidut luvut, jotka perustuvat olosuhteiden odotettuihin muutoksiin keskipitkällä aikavälillä, ovat tutkimusprosessissa painotettuja. Korkeamman ESG-arvon maat sekä maat, joiden ESG-arvojen odotetaan pysyvän samana tai nousevan, priorisoidaan. ESG-alakategoriat, painotukset ja käytetyt maailmanlaajuiset indeksit saattavat muuttua ajan myötä. Rahastonhoitaja käyttää ESG-luokitusmetodologiaa kaikille potentiaalisille ja nykyisille omistuksille, mutta metodologian tuloksista voidaan poiketa salkunrakennuksessa.

Rahasto voi myös käyttää johdannaisinstrumentteja suojaus- ja sijoitustarkoituksiin tai tehokkaan salkunhoidon nimissä. Näillä johdannaisinstrumenteilla voidaan käydä kauppaa joko säännellyillä markkinoilla tai pörssin ulkopuolella. Johdannaisinstrumentteihin voivat kuulua mm. swap-sopimukset (kuten luottoriskinvaihtosopimukset, koronvaihtosopimukset tai kiinteään tuottoon liittyvät tuottojenvaihtosopimukset), termiinit, ristikkäistermiinit, futuurisopimukset (mukaan lukien valtioiden arvopapereita koskevat) sekä optiot. Rahoitusjohdannaisinstrumenttien käytöstä voi seurata negatiivisia riskialtistuksia tietyllä tuottokäyrällä/kestolla, valuutalla tai luotolla. Rahasto voi sijoitusrajoitusten mukaisesti sijoittaa myös arvopapereihin tai strukturoituihin tuotteisiin (kuten luottosidonnaisiin arvopapereihin, kauppa- ja asuntokiinnitysvakuudellisiin arvopapereihin sekä velkasitoumuksiin, mukaan lukien vakuudelliset velkasitoumukset), joissa arvopaperi on sidoksissa toiseen arvopaperiin tai saa arvonsa toisesta arvopaperista tai on sidoksissa minkä tahansa maan varoihin tai valuuttoihin. Rahasto voi ostaa myös asunto ja omaisuusvakuudellisia arvopapereita ja vaihtovelkakirjoja. Rahasto voi sijoittaa alle 30 % nettovaroistaan Manner-Kiinaan Bond Connect -ohjelman kautta tai suoraan (Kiinan pankkien välisillä joukkolainamarkkinoilla). Rahasto voi pitää enintään 10 % nettovaroistaan arvopapereissa, joihin liittyy maksuhäiriöitä. Rahasto voi hankkia minkä tahansa valuutan määräisiä kiinteätuottoisia arvopapereita ja velkasitoumuksia ja pitää hallussaan osakearvopapereita, jotka on saatu etuoikeutetun osakkeen tai velkasitoumuksen vaihtamisen tai muuntamisen seurauksena. Rahasto voi myös sijoittaa korkeintaan 10 % nettovaroistaan UCITS-rahastojen tai muiden UCI-rahastojen osuuksiin. Rahasto voi myös osallistua mortgage dollar roll -transaktioihin. Rahasto voi käyttää myös Yhdysvaltain valtionobligaatioita koskevia futuurisopimuksia helpottaakseen korkotasoon ja muihin markkinatekijöihin liittyvien riskien hallintaa, parantaakseen maksukykyä ja saadakseen sijoitetuksi uusia käteisvaroja arvopaperimarkkinoille nopeasti ja tehokkaasti, tai mikäli osuudenomistajan lunastushakemusten täyttämiseen tarvitaan käteistä, välttyäkseen rahaston varallisuuden altistamiselta markkinoille. Lisäkeinona rahasto altistuu luottomarkkinaindekseille sijoittamalla indeksiin perustuviin johdannaisinstrumentteihin ja luottoriskinvaihtosopimuksiin.

Rahasto voi sijoittaa enintään 25 % nettovaroistaan yksittäisen valtion (mukaan lukien sen hallinnolliset, julkishallinnolliset tai paikallishallinnolliset tahot) liikkeeseenlaskijan, jonka luottoluokitus ei ostohetkellä ole sijoituskelpoinen, liikkeeseenlaskemiin tai takaamiin velkakirjoihin.

Rahasto voi myös jakaa tuloja pääomasta, nettorealisoidusta ja nettorealisoimattomasta tuotosta sekä tuloista ennen kuluja. Vaikka jaettavaa tuloa voi tällöin olla enemmän, se voi myös vaikuttaa pääomaa vähentävästi.

Altistus tuottojenvaihtosopimuksille Odotettu altistus (rahoittamattomille) tuottojenvaihtosopimuksille on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 10 %:iin.

Altistus arvopapereiden lainaamiselle Odotettu altistus arvopapereiden lainaamiselle on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 50 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- tavoittelevat korkotuoton, pääoman arvonnousun ja valuuttatulojen yhdistelmästä muodostuvan sijoituksen kokonaistuoton maksimointia
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Vastapuoliriski
- Luottoriski
- Velkakirjojen riski
- Johdannaisinstrumenttien riski
- Kehittyvien markkinoiden riski
- Valuuttariski
- Likviditeettiriski
- Markkinariski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Kiinan markkinoihin liittyvä riski
- Osuuslajin suojaukseen liittyvä riski
- Vaihtovelkakirjojen ja hybridiarvopapereiden riski
- Luottosidonnaisiin arvopapereihin liittyvä riski
- Osinkopolitiikkariski
- Arvopaperilainaukseen liittyvä riski
- Strukturoituihin velkakirjoihin liittyvä riski
- Swap-sopimuksiin liittyvä riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan Value-at-Risk-menettelyn (suhteellinen VaR) avulla.

Suhteellinen VaR-viitevertailuindeksi on Bloomberg Multiverse Index -indeksistä (50 %), Bloomberg Global High-Yield Index -indeksistä (25 %), J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) -indeksistä (12,5 %) ja J.P. Morgan

Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) -indeksistä (12,5 %) koostuva yhdistelmävertailuindeksi.

Rahaston odotettu vipuvaikutus on noin 200 %. Odotettu vipuvaikutustaso on vain arvio, ja se voi olla korkeampi. Vipuvaikutuksen laskentamenetelmänä on käsitteellinen summa. Se sisältää käsitteellisen altistuksen, joka liittyy rahoitusjohdannaisinstrumenttien käyttöön, mutta ei sisällä rahaston kohde-etuuksia, jotka kattavat 100 % kokonaisnettovaroista.

Rahastonhoitajat(t) Franklin Advisers, Inc.

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN II FUND

Omaisuuseräluokka Kiinteän tuoton rahasto

Perusvaluutta Yhdysvaltain dollari (USD)

Sijoitustavoitteet Rahaston pääasiallinen sijoitustavoite on kokonaistuoton maksimointi harkitsevaisen salkunhoidon avulla. Sijoitusten kokonaistuotto muodostuu korkotulojen, pääoman arvonnousun ja valuuttatulojen yhdistelmästä.

Sijoituspolitiikka Rahasto pyrkii saavuttamaan tavoitteensa sijoittamalla pääasiallisesti salkkuun, joka muodostuu kiinteä- ja vaihtuvakorkoisista velkakirjavakuuksista ja velkasitoumuksista (mukaan lukien sijoituskelpoiset ja sijoituskelvottomat arvopaperit), joiden liikkeeseenlaskijat ovat eri puolilla maailmaa sijaitsevia valtioita, julkishallinnon tahoja tai yrityksiä. Rahasto voi ostaa myös velkasitoumuksia, joiden liikkeeseenlaskijat ovat useiden valtioiden muodostamia tai tukemia ylikansallisia organisaatioita, esim. Kansainvälinen jälleenrakennus- ja kehittämispankki (IBRD) tai Euroopan investointipankki.

Rahasto arvioi valtiojoukkovelkakirjojen liikkeeseenlaskijoita erityisellä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hallintoa (ESG) mittaavalla metodologialla. Se koostuu alaluokista, joiden on todettu olevan makrotaloudellisen suorituksen kannalta olennaisia. Tutkimusryhmä pisteyttää kaikki sijoitusmaat asettamalla näkemyksensä tämänhetkisiin pisteisiin perustuvien maailmanlaajuisten indeksien luomaan viiteindeksiin. Projisoidut luvut, jotka perustuvat olosuhteiden odotettuihin muutoksiin keskipitkällä aikavälillä, ovat tutkimusprosessissa painotettuja. Korkeamman ESG-arvon maat sekä maat, joiden ESG-arvojen odotetaan pysyvän samana tai nousevan, priorisoidaan. ESG-alakategoriat, painotukset ja käytetyt maailmanlaajuiset indeksit saattavat muuttua ajan myötä. Rahastonhoitaja käyttää ESG-luokitusmetodologiaa kaikille potentiaalisille ja nykyisille omistuksille, mutta metodologian tuloksista voidaan poiketa salkunrakennuksessa.

Rahasto voi myös käyttää johdannaisinstrumentteja suojaus- ja sijoitustarkoituksiin tai tehokkaan salkunhoidon nimissä. Johdannaisinstrumenttien käyttö sijoitustarkoituksiin on rajattu 50 %:iin sijoitusrahastoja koskevan Code on Unit Trust and Mutual Funds -säädännön mukaisesti laskettuna. Näillä johdannaisinstrumenteilla voidaan käydä kauppaa joko säännellyillä markkinoilla tai pörssin ulkopuolella. Johdannaisinstrumentteihin voivat kuulua mm. swap-sopimukset (kuten luottoriskinvaihtosopimukset, koronvaihtosopimukset tai kiinteään tuottoon liittyvät tuottojenvaihtosopimukset), termiinit, ristikkäistermiinit, futuurisopimukset (mukaan lukien valtioiden arvopapereita koskevat) sekä optiot. Rahoitusjohdannaisinstrumenttien käytöstä voi seurata negatiivisia riskialtistuksia tietyllä tuottokäyrällä/kestolla, valuutalla tai luotolla. Rahasto voi sijoitusrajoitusten mukaisesti sijoittaa myös arvopapereihin tai strukturoituihin tuotteisiin (kuten luottosidonnaisiin arvopapereihin, kauppa- ja asuntokiinnitysvakuudellisiin arvopapereihin sekä velkasitoumuksiin, mukaan lukien vakuudelliset velkasitoumukset), joissa arvopaperi on sidoksissa toiseen arvopaperiin tai saa arvonsa toisesta arvopaperista tai on sidoksissa minkä tahansa maan varoihin tai valuuttoihin. Rahasto voi ostaa myös asunto ja omaisuusvakuudellisia arvopapereita ja vaihtovelkakirjoja. Rahasto voi sijoittaa alle 30 % nettovaroistaan Manner-Kiinaan Bond Connect -ohjelman kautta tai suoraan (Kiinan pankkien välisillä joukkolainamarkkinoilla). Rahasto voi pitää enintään 10 % nettovaroistaan arvopapereissa, joihin liittyy maksuhäiriöitä. Rahasto voi hankkia minkä tahansa valuutan määräisiä kiinteätuottoisia arvopapereita ja velkasitoumuksia ja pitää hallussaan osakearvopapereita, jotka on saatu etuoikeutetun osakkeen tai velkasitoumuksen vaihtamisen tai muuntamisen seurauksena. Rahasto voi myös sijoittaa korkeintaan 10 % nettovaroistaan UCITS-rahastojen tai muiden UCI-rahastojen osuuksiin. Rahasto voi myös osallistua mortgage dollar roll -transaktioihin.

Rahasto voi käyttää myös Yhdysvaltain valtionobligaatioita koskevia futuurisopimuksia helpottaakseen korkotasoon ja muihin markkinatekijöihin liittyvien riskien hallintaa, parantaakseen maksukykyä ja saadakseen sijoitetuksi uusia käteisvaroja arvopaperimarkkinoille nopeasti ja tehokkaasti, tai mikäli osuudenomistajan lunastushakemusten täyttämiseen tarvitaan käteistä, välttyäkseen rahaston varallisuuden altistamiselta markkinoille. Lisäkeinona rahasto altistuu luottomarkkinaindekseille sijoittamalla indeksiin perustuviin johdannaisinstrumentteihin ja luottoriskinvaihtosopimuksiin.

Rahasto voi sijoittaa enintään 25 % nettovaroistaan yksittäisen valtion (mukaan lukien sen hallinnolliset, julkishallinnolliset tai paikallishallinnolliset tahot) liikkeeseenlaskijan, jonka luottoluokitus ei ostohetkellä ole sijoituskelpoinen, liikkeeseenlaskemiin tai takaamiin velkakirjoihin.

Rahasto voi myös jakaa tuloja pääomasta, nettorealisoidusta ja nettorealisoimattomasta tuotosta sekä tuloista ennen kuluja. Vaikka jaettavaa tuloa voi tällöin olla enemmän, se voi myös vaikuttaa pääomaa vähentävästi.

Altistus tuottojenvaihtosopimuksille Odotettu altistus (rahoittamattomille) tuottojenvaihtosopimuksille on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 10 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- tavoittelevat korkotuoton, pääoman arvonnousun ja valuuttatulojen yhdistelmästä muodostuvan sijoituksen kokonaistuoton maksimointia
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Vastapuoliriski
- Luottoriski
- Velkakirjojen riski
- Johdannaisinstrumenttien riski

- Kehittyvien markkinoiden riski
- Valuuttariski
- Likviditeettiriski
- Markkinariski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Kiinan markkinoihin liittyvä riski
- Osuuslajin suojaukseen liittyvä riski
- Vaihtovelkakirjojen ja hybridiarvopapereiden riski
- Luottosidonnaisiin arvopapereihin liittyvä riski
- Osinkopolitiikkariski
- Strukturoituihin velkakirjoihin liittyvä riski
- Swap-sopimuksiin liittyvä riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan Value-at-Risk-menettelyn (suhteellinen VaR) avulla.

Suhteellinen VaR-viitevertailuindeksi on Bloomberg Multiverse Index -indeksistä (50 %), Bloomberg Global High-Yield Index -indeksistä (25 %), J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) -indeksistä (12,5 %) ja J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) -indeksistä (12,5 %) koostuva yhdistelmävertailuindeksi.

Rahaston odotettu vipuvaikutus on noin 200 %. Odotettu vipuvaikutustaso on vain arvio, ja se voi olla korkeampi. Vipuvaikutuksen laskentamenetelmänä on käsitteellinen summa. Se sisältää käsitteellisen altistuksen, joka liittyy rahoitusjohdannaisinstrumenttien käyttöön, mutta ei sisällä rahaston kohde-etuuksia, jotka kattavat 100 % kokonaisnettovaroista.

Rahastonhoitajat(t) Franklin Advisers, Inc.

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

TEMPLETON GROWTH (EURO) FUND

Omaisuuseräluokka Osakerahasto

Perusvaluutta Euro (EUR)

Sijoitustavoitteet Rahaston sijoitustavoite on pääoman arvonnousu.

Sijoitustavoitteet Rahasto sijoittaa ensisijaisesti osakearvopapereihin, mukaan lukien missä tahansa maailmassa sijaitsevien yhtiöiden, myös kehittyvien markkinoiden, kantaosakkeet ja etuoikeutetut osakkeet.

Osakearvopaperit oikeuttavat hallussapitäjän yleensä saamaan osuuden yhtiön liiketuloksesta. Rahasto sijoittaa myös amerikkalaisiin, eurooppalaisiin ja maailmanlaajuisiin talletustodistuksiin (American, European and Global Depository Receipts). Ne ovat yleensä pankin tai rahastoyhtiön liikkeeseenlaskemia todistuksia, joiden haltijoilla on oikeus kotimaisen tai ulkomaisen yhtiön liikkeeseenlaskemiin arvopapereihin. Talletustodistukset eivät poista valuutta- ja talousriskejä, joita liittyy toisessa valtiossa toimivan yhtiön kohde-etuuksiin.

Rahasto voi myös sijoittaa vallitsevasta markkinatilanteesta riippuen enintään 25 % nettovaroistaan missä päin tahansa maailmaa sijaitsevien valtioiden ja yhtiöiden velkakirjoihin. Velkakirjoihin sisältyy liikkeeseenlaskijan velvollisuus maksaa rahalaina takaisin sille sekä yleensä myös koron maksun hoitaminen. Näitä ovat pitkä- ja lyhytaikaiset joukkovelkakirjat (mukaan lukien osuusindeksilainat) ja debentuurit.

Rahasto voi myös käyttää johdannaisinstrumentteja suojaukseen ja tehokkaaseen salkunhoitoon. Rahoitusjohdannaisinstrumentteihin voi sisältyä muun muassa futuurisopimuksia (mukaan lukien osakkeisiin, osakeindekseihin, korkotasoihin ja valuuttatermiineihin perustuvat futuurit), termiinejä ja optioita (kuten osakeoptiot ja osakeindeksioptiot). Rahoitusjohdannaisinstrumenttien käytöstä voi seurata negatiivisia riskialtistuksia tietyssä varallisuusluokassa tai tietyllä tuottokäyrällä/kestolla tai valuutalla.

Valitessaan osakesijoituksia rahastonhoitaja keskittyy yhtiön arvopapereiden markkinahintaan suhteuttaen siihen arvionsa yhtiön pitkän aikavälin tuotosta, varallisuudesta ja kassavirtapotentiaalista sekä muihin tietoihin, joita se pitää yhtiön arvon määrittämiseen sopivina.

Rahaston nimestä käy ilmi, että rahaston perusvaluutta on euro, mutta se ei välttämättä tarkoita, että mikään tietty osuus rahaston nettovaroista olisi sijoitettu euroissa.

Rahasto voi sijoittaa enintään 10 % nettovaroistaan China A -osuuksiin (Shanghai-Hong Kong Stock Connectin tai Shenzhen-Hong Kong Stock Connectin kautta) ja China B -osuuksiin.

Altistus arvopapereiden lainaamiselle Odotettu altistus arvopapereiden lainaamiselle on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 50 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- tavoittelevat pääoman arvonnousua sijoittamalla hyvin hajautettuun kansainvälisten aliarvostettujen osuuksien rahastoon, jonka perusvaluutta on euro
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Kehittyvien markkinoiden riski
- Valuuttariski
- Likviditeettiriski
- Markkinariski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Kiinan markkinoihin liittyvä riski
- Vastapuoliriski
- Johdannaisinstrumenttien riski
- Osakeriski
- Arvopaperilainaukseen liittyvä riski
- Strukturoituihin velkakirjoihin liittyvä riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan kohde-etuuslähestymistavan avulla.

Rahastonhoitaja(t) Templeton Global Advisors Limited

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

TEMPLETON LATIN AMERICA FUND

Omaisuuseräluokka Osakerahasto

Perusvaluutta Yhdysvaltain dollari (USD)

Sijoitustavoitteet Rahaston sijoitustavoite on pääoman arvonnousu.

Sijoituspolitiikka Rahasto pyrkii saavuttamaan tavoitteensa normaaleissa markkinaolosuhteissa sijoittamalla ensisijaisesti osakkeisiin ja toissijaisesti velkakirjoihin, joiden liikkeeseenlaskijat ovat rekisteröity tai toimivat pääasiassa Latinalaisessa Amerikassa. Latinalaisella Amerikalla tarkoitetaan seuraavia maita, niihin kuitenkaan rajoittumatta: Argentiina, Belize, Bolivia, Brasilia, Chile, Kolumbia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Ranskan Guyana, Guatemala, Guyana, Honduras, Meksiko, Nicaragua, Panama, Paraguay, Peru, Suriname, Trinidad ja Tobago, Uruguay ja Venezuela. Loput rahaston nettovaroista voidaan sijoittaa myös muiden kuin edellä mainittujen maiden yritysten ja valtiollisten tahojen osakkeisiin ja velkasitoumuksiin.

Koska sijoitustavoite saavutetaan todennäköisemmin noudattamalla joustavaa ja mukautumiskykyistä sijoituspolitiikkaa, rahasto voi hakea sijoitusmahdollisuuksia myös muunlaisista arvopapereista, kuten etuoikeutetuista osakkeista, kantaosakkeiksi muutettavissa olevista arvopapereista ja kiinteätuottoisista arvopapereista, jotka ovat muun kuin Latinalaisen Amerikan valuuttojen määräisiä, esim. euromääräisiä tai Yhdysvaltain dollarimääräisiä.

Altistus arvopapereiden lainaamiselle Odotettu altistus arvopapereiden lainaamiselle on 5 % rahaston nettovaroista, sovelletaan enintään 50 %:iin.

Sijoittajaprofiili Kun otetaan huomioon edellä mainitut sijoitustavoitteet, rahasto saattaa soveltua sijoittajille, jotka

- tavoittelevat pääoman arvonnousua sijoittamalla Latinalaisen Amerikan alueen, myös kehittyvien markkinoiden, osakkeisiin
- haluavat sijoittaa keskipitkälle tai pitkälle aikavälille

Riskienhallintanäkökohdat Merkittävimmät riskit rahaston sijoitusstrategiaan:

- Kehittyvien markkinoiden riski
- Valuuttariski
- Likviditeettiriski

Muut rahastolle mahdollisesti merkitykselliset riskit:

- Osuuslajin suojaukseen liittyvä riski
- Vaihtovelkakirjojen ja hybridiarvopapereiden riski
- Vastapuoliriski
- Osakeriski
- Uusien markkinoiden riski
- Arvopaperilainaukseen liittyvä riski

Kokonaisaltistus Rahaston kokonaisaltistus lasketaan kohde-etuuslähestymistavan avulla.

Rahastonhoitajat(t) Franklin Advisers, Inc.

Rahastonhoitaja on siirtänyt omalla vastuullaan kaikki tai osan päivittäisistä rahastonhoitovelvollisuuksistaan ja sijoitusneuvontapalveluistaan koskien osaa rahaston varoista tai kaikkia rahaston varoja Franklin Templeton Investimentos (Brasil) Ltda:lle, joka toimii rahaston alirahastonhoitajana.

Palkkiotiedot Palkkioiden täydellinen kuvaus on liitteessä E.

Riskienhallintanäkökohdat

Sijoittajien on luettava ”Riskienhallintanäkökohdat” ennen sijoittamista esitteessä kuvattuihin rahastoihin.

Osuuksien arvo nousee rahaston omistamien arvopapereiden arvon kasvaessa ja laskee rahaston sijoitusten arvon laskiessa. Siten rahaston omistamien arvopapereiden arvon muutokset vaikuttavat sijoittajien omaisuuden arvoon. Rahaston omistamien yksittäisten arvopaperien arvoon vaikuttavien tekijöiden lisäksi rahaston osuuksien arvoon voivat vaikuttaa myös osake- ja joukkovelkakirjamarkkinoiden yleiset vaihtelut.

Rahasto voi rahaston sijoitustavoitteesta riippuen omistaa erityyppisiä tai eri omaisuuslajeihin luokiteltavia arvopapereita (osakkeita, joukkovelkakirjoja, rahamarkkinainstrumentteja, johdannaisinstrumentteja).

Erilaisiin sijoituksiin liittyy erityyppisiä sijoitusriskejä. Myös rahastoihin liittyy erilaisia riskejä niiden omistamista arvopapereista riippuen. Tämä osio ”Riskienhallintanäkökohdat” sisältää selitykset rahastoja mahdollisesti koskevista erityyppisistä sijoitusriskeistä. Katso lisätietoja kutakin rahastoa koskevista pääasiallisista riskeistä tämän rahastoesitteen osiosta ”Rahastojen tiedot, tavoitteet ja sijoituspolitiikat”. Sijoittajien on ymmärrettävä, että rahastoihin voi kohdistua ajoittain myös muita riskejä.

Yleistä

Tässä osiossa kuvaillaan eräitä riskejä, jotka koskevat kaikkia rahastoja. Kuvausta ei ole tarkoitettu kattavaksi, ja rahastoihin voi kohdistua ajoittain myös muita riskejä. Yhtiön menestykseen voivat vaikuttaa erityisesti muutokset markkina- ja/tai taloustilanteessa, poliittisessa ympäristössä sekä oikeudenkäytön, sääntelyn ja verotuksen vaatimuksissa. Sijoitussuunnitelman menestyksellisyydestä ei esitetä mitään väitteitä eikä anneta mitään takuita eikä esitetä, eikä rahaston sijoitustavoitetta välttämättä saavuteta. Aiempi tuotto ei myöskään ole ennuste tulevasta tuotosta, ja sijoitusten arvo voi joko laskea tai nousta. Valuuttojen välisten vaihtokurssien muutokset voivat laskea tai nostaa rahaston sijoitusten arvoa.

Yhtiö ja mikä tahansa sen rahastoista voi altistua riskeille, jotka ovat niiden hallintavallan ulkopuolella. Tällaisia voivat olla esimerkiksi juridiset ja sääntelyyn liittyvät riskit sijoituksista maihin, joiden lait ovat epäselviä tai muuttuvat jatkuvasti, tai vakiintuneiden tai tehokkaiden oikeuskeinojen puutteesta tai rahastojen rekisteröinnistä muualla kuin EU:n lainkäyttöalueella. Tässä tapauksessa rahastoihin voidaan ilman ennakkoilmoitusta kyseisten rahastojen osuudenomistajille soveltaa rajoittavampia sääntömääräisiä järjestelmiä, jotka estävät rahastoja mahdollisesti hyötymästä parhaalla mahdollisella tavalla sijoitusrajoituksista. Viranomaiset ja itsesääntelevät järjestöt ja pörssit voivat toteuttaa poikkeuksellisia toimenpiteitä markkinahätätilanteissa. Tuleva sääntelytoimi voi vaikuttaa yhtiöön merkittävästi tai haitallisesti. Rahastot voivat altistua terroristi-iskujen riskille tai sille riskille, että tietyille maille voidaan määrätä taloudellisia ja diplomaattisia sanktioita, ja sotilaallisten toimien aloittamisen riskille. Tällaisten tapahtumien vaikutus on epäselvä, mutta näillä voi olla merkittävää vaikutusta yleisiin taloudellisiin olosuhteisiin ja markkinalikviditeettiin.

Sijoittajia muistutetaan, että tietyissä olosuhteissa heidän osuuksiensa lunastusoikeus voidaan keskeyttää, kuten liitteessä D on myöhemmin kuvattu.

Yhtiö tai mikä tahansa sen rahastoista voi altistua operatiivisille riskeille, eli operatiiviset prosessit, myös varojen turvaamiseen, arvostukseen ja transaktioihin liittyvät prosessit, voivat epäonnistua ja aiheuttaa tappioita. Epäonnistumisen mahdollisia syitä voivat olla inhimilliset virheet, fyysisten ja sähköisten järjestelmien toimintahäiriöt ja muut liiketoiminnan riskit sekä ulkoiset tapahtumat.

Afrikan markkinoiden riski

Kehittyvien markkinoiden maihin sijoittamiseen liittyy riskejä, jotka on selitetty jäljempänä osiossa ”Kehittyvien markkinoiden riski”. Sijoituksiin Afrikan markkinoille tai yrityksiin, jotka ansaitsevat tulonsa pääasiassa Afrikassa tai harjoittavat siellä merkittävää liiketoimintaa, sisältyy kehittyville markkinoille sijoittamisen kaltaisia riskejä. Ne ovat kuitenkin suurempia, koska Afrikan markkinat ovat yleensä pienempiä, vähemmän kehittyneitä ja vaikeampipääsyisiä kuin useimmat kehittyvät markkinat. Afrikan markkinoilla vallitsee yleensä suurempi poliittinen, sosiaalinen ja taloudellinen epävakaus, ja niiden avoimuus, eettiset käytännöt ja yrityshallinto ovat heikompia kuin kehittyvillä markkinoilla. Afrikan markkinoilla kaupatut osuudet voivat olla erittäin volatiileja, vähemmän likvidejä ja avoimia, ja niihin voi liittyä suurempi taloudellinen riski. Monet Afrikan markkinat ovat myös riippuvaisempia kaivosteollisuudesta tai maataloudesta, joihin voivat vaikuttaa kaivettujen tai viljeltyjen hyödykkeiden hintavaihtelut.

Malliriski

Rahastonhoitaja ja/tai rahaston rinnakkaishoitajat voivat käyttää mallinnusjärjestelmiä toteuttaessaan sijoitusstrategioitaan rahastoon. Mallinnusjärjestelmien ei voida taata olevan täydellisiä tai täsmällisiä tai edustavan tulevia markkinasyklejä, eivätkä ne välttämättä ole rahastolle edullisia, vaikka olisivatkin täsmällisiä. Näiden mallien luomat sijoitustulokset voivat suoriutua odotuksista poikkeavalla tavalla ja se voi vaikuttaa rahaston suorituskykyyn negatiivisesti. Ihmisen harkintakyky vaikuttaa näissä malleissa käytettyjen rahoitusalgoritmien ja kaavojen laatimiseen, käyttämiseen, testaukseen ja muuttamiseen. Lisäksi on olemassa mahdollisuus, että historialliset tiedot ovat epätarkkoja tai muuttuvat vanhentuneiksi uusien tapahtumien tai muuttuvien olosuhteiden vuoksi, joita mallit eivät kykene tunnistamaan tarkasti. Epäkvantitatiiviset tekijät (esimerkiksi markkina- tai kauppajärjestelmän toimintahäiriöt, sijoittajien pelästyminen tai ylireagointi tai muut tunneperäiset seikat), joita ei ole helppo sisällyttää rahastonhoitajan tai rahaston rinnakkaishoitajien riskimalleihin, voivat vaikuttaa markkinoiden suorituskykyyn. Kvantitatiivisten mallien rakentamiseen ja käyttöönottoon voi myös liittyä teknisiä ongelmia (esimerkiksi ohjelmisto- tai muut teknologiaviat tai ohjelmointiepätarkkuudet).

Kiinan markkinoihin liittyvä riski

Kiinan markkinoihin liittyvät riskit ovat samankaltaisia kuin jäljempänä selitetty ”Kehittyvien markkinoiden riski”. Koska valtiolla on suurempi määräysvalta resurssien jakautumisessa, tämän kaltaisilla markkinoilla luontaisesti vallitsevia riskejä ovat poliittinen ja juridinen epävarmuus, valuutan heilahtelut ja sulku, valtion tuen puute uudistuksilta tai omaisuuden kansallistaminen ja pakkolunastus. Nämä riskit voivat vaikuttaa negatiivisesti kyseessä olevan rahaston suorituskykyyn.

Kiinan markkinoilla on käynnissä taloudellinen uudistuminen, jonka tapahtumat ovat ennen kokemattomia tai kokeellisia ja alttiina muutoksille, joiden vaikutus talouden suorituskykyyn ja siten kyseessä olevan rahaston arvopaperien arvoon ei välttämättä ole aina positiivinen.

Kiinalaisilla markkinoilla kaupankäynnin kohteena oleviin arvopapereihin voi kohdistua useita maineeseen liittyviä riskejä, jotka voivat aiheutua muun muassa yritysten joutumisesta tietoverkkojen väärinkäytösten kohteiksi, sanktioita koskevista huolenaiheista, työvoimaan ja ihmisoikeuksiin liittyvistä syytöksistä, ympäristön vahingoittumisesta sekä sidoksista erityisen riskialttiisiin maihin ja ulkomaisiin tahoihin.

Kiinan talous on myös vientivetoinen ja vahvasti ulkomaankauppaan nojaava. Sen tärkeimpien kauppakumppanien, kuten Yhdysvaltojen, Japanin ja Etelä-Korean, taloudellisten olojen kielteiset muutokset vaikuttavat kielteisesti myös Kiinan talouteen ja kyseessä olevan rahaston sijoituksiin.

Viime vuosina poliittiset levottomuudet Hongkongissa ovat lisääntyneet. Tällaiset lisääntyneet levottomuudet voivat vaikuttaa Hongkongin poliittisiin ja oikeudellisiin rakenteisiin. Ne voivat vaikuttaa myös sijoittajien ja yritysten luottamukseen Hongkongiin, mikä voi taas vaikuttaa markkinoihin ja liiketoiminnan tuloksiin.

Myös Manner-Kiinan nykyiseen verolainsäädäntöön, -säädöksiin ja -käytäntöön liittyy riskejä rahaston sijoituksista Manner-Kiinassa saatavaan arvonnousuun liittyen (ja vaikutukset saattavat näkyä takautuvasti). Rahaston mahdollinen lisääntyvä verovelvollisuus voi vaikuttaa rahaston arvoon kielteisesti.

Kiinan markkinoille sijoittaviin rahastoihin voi liittyä muita alla lueteltuja riskejä:

Kiinan Bond Connect -ohjelmaan liittyvä riski

Bond Connect on keskinäinen markkinoillepääsyjärjestelmä, jonka avulla ulkomaiset sijoittajat voivat käydä kauppaa Kiinan pankkien välisillä joukkovelkakirjamarkkinoilla (CIBM) liikkeeseen lasketuilla joukkovelkakirjoilla Manner-Kiinan ja Hongkongin rahoitusinfrastruktuurilaitosten välisen yhteyden kautta ilman kiintiörajoituksia.

Northbound Trading -linkki alkoi 3. heinäkuuta 2017 transaktioilla, jotka mahdollistivat vastavuoroiset käyttöjärjestelyt kaupankäynnissä, säilytyksessä ja tilityksessä. Se sisältää Kiinan valuuttakauppajärjestelmän, Kiinan arvopaperikeskuksen ja selvitysyhteisön, Shanghain selvitysyhteisön, Hongkongin pörssin ja selvitysyhteisön sekä Central Moneymarkets Unit (CMU) -selvitysjärjestelmän. Bond Connect -ohjelman kautta tehtäville liiketapahtumille otettiin elokuussa 2018 käyttöön ”toimitus maksua vastaan” -periaatteella toimiva selvitysjärjestelmä, joka vähentää selvityksiin liittyvää riskiä.

Hyväksytyt ulkomaiset loppusijoittajat ovat asiaankuuluvien CIBM-joukkovelkakirjojen tosiasiallisia omistajia ja voivat käyttää oikeuksiaan joukkovelkakirjojen liikkeeseenlaskijaan nähden CMU:n kautta, joka toimii valtuutettuna haltijana. Valtuutettu haltija voi käyttää velkojan oikeuksiaan ja nostaa kanteita liikkeeseenlaskijoita vastaan Kiinan tuomioistuimissa.

CIBM-arvopapereihin, joilla käydään kauppaa Bond Connect -ohjelman kautta, voi kohdistua muun muassa vastapuolten maksulaiminlyöntiriskejä, sopimusriski, likviditeettiriski, operatiivinen riski, sääntelyriskejä, Kiinan kansantasavallan verotukseen liittyvä riski ja maineeseen liittyvä riski.

Bond Connect kattaa hiljattain perustetut kaupankäyntijärjestelmät. Ei ole olemassa varmuutta siitä, että kyseiset järjestelmät toimivat oikein tai että niitä ei muuteta tai mukauteta jatkossa.

Bond Connectin kautta kaupatut arvopaperit ovat myös alttiita riskeille, jotka on kuvattu edempänä kohdassa ”Suora CIBM-riski”.

Suora CIBM-riski

Jotkut rahastot voivat päättää käydä kauppaa suoraan Kiinan onshore-joukkovelkakirjamarkkinoilla (Kiinan pankkien väliset joukkovelkakirjamarkkinat tai CIBM), koska ne tarjoavat pääsyn laajempaan tuote- ja vastapuolivalikoimaan. CIBM sallii kaupankäynnin CNY:ssä toisin kuin Bond Connect, jossa kaupat tehdään CNH:ssa.

Kaupankäyntiin CIBM:ssä liittyy tiettyjä riskejä, jossa markkinoiden volatiliteetti ja mahdollinen likviditeetin puute voivat aiheuttaa huomattavaa vaihtelua joissain velkapapereissa. Rahastoa, joka sijoittaa tällaisille markkinoille, koskevat siksi likviditeetti- ja volatiliteettiriskit, ja ne voivat kokea tappioita käymällä kauppaa Kiinan onshore-velkaobligaatioilla.

Siinä määrin kuin rahasto tekee kauppaa Kiinan pankkien välisillä markkinoilla Manner-Kiinassa, rahasto voi altistua riskeille, jotka liittyvät selvitysmenettelyihin ja vastapuolten maksukyvyttömyyteen. Rahaston kanssa kauppaa käyvä vastapuoli voi laiminlyödä velvollisuutensa ratkaista tapahtuma toimittamalla asianomaisen arvopaperin tai maksamalla sen arvon.

Kiinan pankkien väliset velkapaperimarkkinat ovat säätelyriskin alaisia: sovellettaviin sääntöihin ja määräyksiin voidaan tehdä muutoksia, joilla voi olla mahdollisesti takautuva vaikutus. Jos Manner-Kiinan asiaankuuluvat viranomaiset estävät tilien avaamisen tai kaupankäynnin CIBM-markkinoilla, rahaston kyky sijoittaa CIBM-markkinoille heikkenee. Tässä tapauksessa rahaston kyky saavuttaa sijoitustavoitteensa voi heikentyä.

Manner-Kiinan veroviranomaiset eivät ole toimittaneet erityistä kirjallista ohjeistusta ulkomaisten sijoittajien Bond Connect -ohjelman kautta CIBM-markkinoilla suorittamista kaupoista maksettavan tuloveron ja muiden verojen käsittelystä.

China QFI -riski

Yhtiö voi sijoittaa China A -osuuksiin valtuutetun ulkomaisen sijoittajan (QFI) salkkujen kautta. Tällaiset QFI-ohjelmat ovat Kiinan arvopapereiden sääntelykomission (China Securities Regulatory Commission) hyväksymiä ja näin sallivat sijoittamisen Manner-Kiinan arvopaperimarkkinoille (China A -osuudet). Lait, säännökset, mukaan lukien toimenpiteet, joilla sallitaan QFI-sijoittajien sijoittaa China A -osuuksiin, hallituksen politiikat sekä Kiinan poliittinen ja taloudellinen ilmapiiri voivat muuttua ilman tai lähes ilman ennakkoilmoitusta. Kaikki tällaiset muutokset voivat vaikuttaa haitallisesti markkinaolosuhteisiin ja Kiinan talouden suorituskykyyn ja siten China A -osuuksien arvoon.

China A -osuuksien lunastus voi riippua muun muassa Manner-Kiinan laeista ja käytännöistä, jotka vaikuttavat sijoittajan kykyyn likvidoida sijoituksia ja remittoida tuottoja Manner-Kiinasta. Voittojen kotiuttamiseen liittyvät rajoitukset ja mahdolliset laiminlyönnit tai viiveet asianmukaisten hyväksyntöjen saamiseksi Kiinan viranomaisilta voivat rajoittaa kyseessä olevan salkun kykyä täyttää kaikki tai jotkin kotiuttamispyynnöt tiettynä kotiuttamispäivänä.

QFI-salkkuun ja/tai China A -osuuksiin sijoittavien sijoittajien on oltava erityisesti tietoisia siitä, että se voi merkittävästi rajoittaa rahaston omistamien arvopapereiden likviditeettiä ja täten rahaston kykyä täyttää lunastuspyyntöjä.

Shanghai-Hong Kong Stock Connectiin ja Shenzhen-Hong Kong Stock Connectiin liittyvä riski

Tietyt rahastot voivat sijoittaa ja päästä suoraan tiettyihin China A -osuuksiin Shanghai-Hong Kong Stock Connectin ja/tai Shenzhen-Hong Kong Stock Connectin (yhteisnimitys ”Stock Connect”) kautta. Shanghai-Hong Kong Stock Connect on arvopapereiden vaihto- ja selvityslinkkiohjelma, jonka ovat kehittäneet Hong Kong Exchanges ja Clearing Limited (**”HKEx”**), Shanghai Stock Exchange (**”SSE”**) ja China Securities Depository and Clearing Corporation Limited (**”ChinaClear”**). Shenzhen-Hong Kong Stock Connect on arvopapereiden vaihto- ja selvityslinkkiohjelma, jonka ovat kehittäneet HKEx, Shenzhen Stock Exchange (**”SZSE”**) ja China Clear. STock Connectin tavoite on saavuttaa yhtenäinen pääsy osakemarkkinoille manner-Kiinasta ja Hong Konista.

Stock Connectiin kuuluu kaksi Northbound Trading Link -linkkiä, yksi SSE:n ja Stock Exchange of Hong Kong Limitedin (**”SEHK”**) välillä ja toinen SZSE:n ja SEHK:n välillä. Stock Connect sallii ulkomaisten sijoittajien tehdä tilauksia Hong Kongissa toimivien arvopaperivälittäjien kautta sijoituskelpoisista China A -osuuksista, jotka on listattu SSE:hen (**”SSE-arvopaperit”**) tai SZSE:hen (**”SZSE-arvopaperit”**) (SSE- ja SZSE-arvopapereihin viitataan yhdessä nimellä **”Stock Connect -arvopaperit”**).

SSE-arvopapereihin sisältyvät kaikki kulloinkin SSE 180- ja SSE 380 -indeksit muodostavat osakkeet ja kaikki SSE:ssä listatut China A -osuudet, jotka eivät kuulu mainitut indeksit muodostaviin osakkeisiin mutta joilla on vastaavat SEHK:ssa listatut H-osuudet, lukuun ottamatta (i) niitä SSE:ssä listattuja osakkeita, joista ei käydä kauppaa RMB:ssä, ja (ii) niitä SSE:ssä listattuja osakkeita, jotka sisältyvät ”riskihälytysryhmään”. Hyväksyttyjen arvopaperien luettelo voi muuttua aika ajoin Kiinan kansantasavallan asianosaisten säätelyviranomaisten tarkastusten ja hyväksyntien perusteella. SZSE-arvopapereihin sisältyvät kaikki kulloinkin SZSE Component Index -indeksin ja SZSE Small/Mid Cap Innovation Index -indeksin muodostavat osakkeet, joiden markkinapääoma on vähintään 6 miljardia RMB, ja kaikki SZSE:hen listatut China A -osuudet, jotka eivät kuulu kyseiset indeksit muodostaviin osakkeisiin mutta joilla on vastaavat SEHK:ssa listatut H-osuudet, lukuun ottamatta niitä SZSE:ssä listattuja osakkeita (i) joita ei tarjota tai joista ei käydä kauppaa RMB:ssä, (ii) jotka kuuluvat ”riskihälytysryhmään”, (iii) joiden listaamisen SZSE on estänyt ja (iv) jotka ovat joutumassa listalta poistetuiksi. Hyväksyttyjen arvopaperien luettelo voi muuttua aika ajoin Kiinan kansantasavallan asianosaisten säätelyviranomaisten tarkastusten ja hyväksyntien perusteella.

Lisätietoja Stock Connectista on saatavana verkkosivulta:
http://www.hkex.com.hk/eng/market/sec_tradinfra/chinaconnect/Documents/Investor_Book_En.pdf

Kiinan markkinoihin liittyvien riskien ja RMB-sijoituksiin liittyvien riskien lisäksi Stock Connectin kautta tehtäviin sijoituksiin liittyy lisäriskejä: kiintiörajoituksia, keskeytysriski, operatiivinen riski, ensivalvonnan asettamia myyntirajoituksia, hyväksyttyjen osakkeiden takaisinvetoja, selvitys- ja suoritusriskejä, China A -osuuksien hallussapidon valtuutusjärjestelyihin ja sääntelyyn liittyviä riskejä.

Kiintiörajoitukset

Ohjelmilla on päivittäinen kiintiö, mikä voi rajoittaa rahastojen mahdollisuuksia sijoittaa Stock Connect -arvopapereihin ajoittain oghekmine kautta. Erityisesti silloin, kun Northboundin päivittäinen kiintiö on rajattu nollaan tai Northboundin päivittäinen kiintiö ylittyy ensimmäisessä lunastussessiossa, uudet ostotilaukset hylätään (vaikka sijoittajien annetaankin myydä rajoja ylittäviä arvopapereitaan kiintiöistä huolimatta).

Keskeytysriski

Sekä SEHK, SZSE että SSE pidättävät oikeuden keskeyttää kaupankäynti tarvittaessa järjestyneen ja reilun kaupankäynnin nimissä ja varmistaakseen, että riskinhallinta on järkevää. Keskeytyksen sattuessa rahastojen pääsy manner-Kiinan markkinoille vaikeutuu.

Kaupankäyntipäivien erot

Stock Connect toimii vain niinä päivinä, kun sekä Manner-Kiinan että Hongkongin markkinat ovat auki ja molempien markkinoiden pankit ovat auki vastaavana suorituspäivänä. Koska Manner-Kiinan ja Hongkongin markkinoiden kaupankäyntipäivissä on eroja, sellaisia tilanteita voi syntyä, joissa Manner-Kiinassa on normaali kapankäyntipäivä mutta Hong Kongissa ei, jolloin rahastot eivät voi vaihtaa Stock Connect -arvopapereita. Kiinan A-osuuksien hintavaihtelut voivat sen vuoksi vaikuttaa rahastoihin silloin, kun Stock Connect ei ole toiminnassa.

Ensivalvonnan asettamat myyntirajoitukset

Manner-Kiinan säädökset vaativat, että ennen kuin sijoittaja myy osuuksia, tilillä on oltava riittävästi osuuksia, tai muussa tapauksessa sekä SZSE ett' SSE hylkäävät kyseisen myyntimääräyksen. SEHK suorittaa myyntiä edeltävän tarkastuksen osallistujiensa (eli pörssimeklarien) China A -osuuksien myyntimääräyksille varmistaakseen, että ylimyyntiä ei tapahdu.

Selvitys-, suoritus- ja säilytysriskit

Hong Kong Securities Clearing Company Limited, HKEx:n kokonaan omistama tytäryhtiö ("HKSCC"), ja ChinaClear muodostavat selvityslinkit, ja kumpikin on toisensa osallinen, millä helpotetaan rajat ylittävien kauppojen selvittämistä ja suorittamista. Kiinan kansantasavallan arvopaperimarkkinoiden kansallisena keskusvastapuolena ChinaClear operoi kattavaa selvitys-, suoritus-, ja osakkeensäilytysinfrastruktuuria. ChinaClearilla on käytössä riskienhallintaohjelma ja toimenpiteitä, jotka ovat Kiinan arvopaperisäätelykomission (**CSRC**) hyväksymiä ja valvomia. ChinaClearin maksamattajättämismahdollisuuksien katsotaan olevan vähäiset.

Mikäli harvinaisessa tapauksessa ChinaClear jättää maksut suorittamatta ja ChinaClear julistetaan laiminlyöjäksi, HKSCC pyrkii hyvässä uskossa saamaan liikkeellä olevat osakkeet ja rahat takaisin ChinaClearilta käytössä olevia juridisia väyliä myöten tai ChinaClearin hajottamisen myötä. Tässä tapauksessa asianosaisiin rahastoihin voi kohdistua palautusprosessin viive tai ne eivät ehkä saa täysin palautettua kaikkia ChinaClearista aiheutuneita tappioita.

Stock Connectin kautta kaupattavat China A -osuudet liikkeeseenlasketaan ilman väliaikaistodistuksia, joten sijoittajat, kuten asianosaiset rahastot, eivät pidä hallussaan fyysisiä China A -osuuksia. Hongkongilaisten ja ulkomaalaisten sijoittajien, kuten rahastojen, jotka ovat hankkineet SSE-arvopapereita Northbound-kaupankäynnin kautta, tulee säilyttää SSE-arvopaperit meklarinsa tai säilyttäjänsä osaketileillä HKSCC:n operoimassa keskitetyssä selvitys- ja suoritusjärjestelmässä SEHK:ssa listattujen tai kaupattavien arvopaperien selvittämistä varten. Lisätietoja Stock Connectiin liittyvistä säilytysjärjestelyistä on saatavana pyynnöstä yhtiön rekisteröidystä toimipaikasta.

Operatiivinen riski

Stock Connect tarjoaa hongkongilaisille ja ulkomaalaisille sijoittajille, kuten rahastoille, uuden kanavan päästä Kiinan osakemarkkinoille suoraan. Stock Connect perustuu oleellisten markkinatoimijoiden operatiivisten järjestelmien toimintaan. Markkinatoimijat voivat osallistua ohjelmaan, mikäli ne täyttävät tietyt informaatioteknologiavalmiuksiin, riskien hallintaan ja muihin asioihin kohdistuvat vaatimukset, jotka asianosainen pörssi ja/tai selvitysyhtiö määrittelee.

On syytä ymmärtää, että näiden kahden markkina-alueen arvopaperijärjestelmät ja oikeusjärjestelmät poikkeavat toisistaan huomattavasti, ja jotta koeohjelma toimii, markkinatoimijoiden on ehkä tämän tästä vastattava eroista johtuviin ongelmiin.

Lisäksi Stock Connect -ohjelman "yhteydessä olo" edellyttää määräysten siirtämistä rajan yli. Tämä edellyttää, että SEHK ja kaupankäyntiin osallistuvat tahot kehittävät uusia informaatioteknologiajärjestelmiä (esim. uusi määräystenreititysjärjestelmä ("China Stock Connect System"), jonka SEHK pystyttää ja johon kaupankäyntitahojen on muodostettava yhteys). Siitä ei ole takeita, että SEHK:n ja markkinatoimijoiden järjestelmät toimivat oikein tai että niitä jatkossa kehitetään vastaamaan kummallakin markkina-alueella tapahtuvien muutosten ja kehitysten mukaisesti. Mikäli oleelliset järjestelmät lakkaavat toimimasta oikein, kaupankäynti molemmilla markkinoilla ohjelman kautta voi häiriintyä. Tällöin asianosaisten rahastojen mahdollisuus päästä China A -osuuksien markkinoille (ja siten toteuttaa sijoitusstrategiaansa) häiriintyy.

China A -osuuksien hallussapidon valtuutusjärjestelyt

HKSCC on ulkomaalaisten sijoittajien (mukaan lukien asianosaisten rahastojen) Stock Connectin kautta hankkimien Stock Connect -arvopapereiden "valtuutettu haltija". CSRC Stock Connectin säännöissä nimenomaisesti mainitaan, että rahastojen kaltaiset sijoittajat nauttivat Stock Connectin kautta hankittujen Stock Connect -arvopaperien oikeuksista ja eduista sovellettavien lakien mukaisesti. Kuitenkin Manner-Kiinan oikeusistuimet voivat katsoa, että Stock Connect -arvopaperien haltijaksi rekisteröidyllä valtuutetulla taholla tai säilyttäjällä on näiden täysi omistusoikeus, ja vaikka edunsaajaomistajan käsite tunnetaankin Manner-Kiinan laeissa, nämä SSE-arvopaperit voivat muodostaa osan sellaisen toimijan omaisuuspoolista, joka on jaeltavissa kyseisenkaltaisten toimijoiden luotonantajille, ja/tai edunsaajaomistajalla ei ehkä ole mitään oikeuksia tässä suhteessa. Tämän seurauksena asianosaiset rahastot ja säilyttäjä eivät voi taata, että rahaston näiden arvopapereiden omistus tai omistusoikeus on taattu kaikissa olosuhteissa.

HKSCC:n operoiman keskitetyn selvitys- ja suoritusjärjestelmän sääntöjen mukaisesti selvitettyjen SEHK:ssa listattujen tai kaupattavien arvopapereiden valtuutettuna haltijana HKSCC:llä ei ole velvollisuutta ryhtyä oikeustoimenpiteisiin tai nostaa kanteita puolustaakseen oikeuksia sijoittajien puolesta Stock Connect -arvopapereihin liittyen Manner-Kiinassa tai muualla.

Tästä syystä, vaikka asianosaisten rahastojen omistusoikeus lopulta tunnustettaisiin, nämä rahastot voivat kohdata vaikeuksia tai viivytyksiä puolustaessaan oikeuksiaan China A -osakkeiden kohdalla.

Siinä määrin kuin HKSCC:n voidaan katsoa suorittavan sen kautta hallussa olevien omaisuuksien säilytystoimintoja, on huomattava, että säilyttäjällä ja asianosaisilla rahastoilla ei ole juridista suhdetta HKSCC:n kanssa eikä suoraa juridista turvakeinoa HKSCC:tä vastaan siinä tapauksessa, jos rahasto kärsii tappioita, jotka aiheutuvat HKSCC:n suoriutumisesta tai maksukyvyttömyydestä.

Sijoittajien korvaukset

Asianosaisten rahastojen sijoitukset Northbound-kaupankäynnin kautta Stock Connectissa eivät kuulu Hongkongin sijoittajakorvausrahaston piiriin. Hongkongin sijoittajakorvausrahasto on perustettu maksamaan korvauksia sijoittajille näiden kansalaisuudesta riippumatta, mikäli he kärsivät rahallisia menetyksiä laillistetun välittäjän tai valtuutetun rahoituslaitoksen maksukyvyttömyyden seurauksena pörssissä kaupattavien tuotteiden kohdalla Hongkongissa.

Koska Stock Connectin kautta tapahtuvan Northbound-kaupankäynnin maksukyvyttömyysasioihin ei liity SEHK:ssa tai Hong Kong Futures Exchange Limitedissä listattuja tai kaupattavia tuotteita, ne eivät kuulu sijoittajakorvausrahaston piiriin. Toisaalta koska asianosaiset rahastot käyvät Northbound-kauppaa Hongkongin arvopaperimeklarien kautta eivätkä Manner-Kiinassa sijaitsevien meklarien kautta, ne eivät ole myöskään Kiinan arvopaperisijoittajasuojarahaston piirissä Manner-Kiinassa.

Kaupankäyntikustannukset

China A -osuuksien kauppaan liittyvien kaupankäyntikustannusten ja leimaverojen maksamisen lisäksi asianosaisilta rahastoilta voidaan veloittaa uusia portfoliomaksuja, osinkoveroa ja osakkeiden luovutusvoittoveroa, joista asianosaiset viranomaiset eivät ole vielä tehneet päätöksiä.

Manner-Kiinan veronäkökohdat

Hallintayhtiö ja/tai rahastonhoitaja pidättävät oikeuden varautua asianosaisen Manner-Kiinan arvopapereihin sijoittavan rahaston tuoton veroihin, mikä vaikuttaa asianosaisten rahastojen arvostukseen. Koska on epävarmaa, verotetaanko tiettyjä Manner-Kiinan arvopaperien tuottoja ja kuinka niitä verotetaan, ja on mahdollista, että Manner-Kiinan lait, sääntely ja käytännöt muuttuvat ja että veroja sovelletaan takautuvasti, kaikki hallintayhtiön ja/tai rahastonhoitajan tekemät varautumiset verojen varalta voivat olla liiallisia tai riittämättömiä vastaamaan Manner-Kiinan lopullisiin verovelvoitteisiin, jotka kohdistuvat Manner-Kiinan arvopapereista saatuihin tuottoihin. Tämän seurauksena sijoittajat voivat kokea hyötyä tai haittaa riippuen siitä, kuinka tällaisia tuottoja lopulta verotetaan, mikä on varautumisen taso ja milloin he ostavat ja/tai myyvät osuuksia asianosaisista rahastoista.

14. marraskuuta 2014 valtiovarainministeri, valtiohallinto- ja verotusministeri ja CSRS julkaisivat yhdessä Stock Connectin verotussääntöihin liittyvän yhteistiedotteen Caishuissa [2014] nro 81 (”Tiedote nro 81”). Tiedotteen nro 81 mukaisesti yrityksen tulovero, henkilökohtainen tulovero ja elinkeinovero vapautetaan tuotoista, jotka Hongkongissa ja ulkomailla toimivat sijoittajat (kuten rahastot) saavat Kiinan A-osuuksien Stock Connecting kautta tehtävästä kaupasta alkaen 17. marraskuuta 2014. Hongkongissa ja ulkomailla toimivien sijoittavien tulee kuitenkin maksaa osingoista ja/tai bonusosuuksista 10 %:n vero, joka luetellut yhtiöt pidättävät ja maksavat asianomaiselle viranomaiselle.

Sääntelyyn liittyvät riskit

CSRC:n Stock Connect -säännöt ovat osastomääräyksiä, jotka ovat juridisesti päteviä Manner-Kiinassa. Näiden sääntöjen soveltamista ei kuitenkaan ole koeteltu, eikä ole varmuutta siitä, että Manner-Kiinan oikeusistuimet ottavat näitä sääntöjä huomioon esimerkiksi kiinalaisten yhtiöiden purkamismenettelyissä.

Stock Connect on luonteeltaan uudenlainen järjestelmä, joka toimii Manner-Kiinan ja Hongkongin säätelyviranomaisten hyväksymien säädösten ja pörssien laatimien toteutussääntöjen mukaisesti. Säätelyviranomaiset saattavat aika ajoin hyväksyä uusia lisäsäädöksiä, jotka koskevat toimintoja ja kansainvälistä oikeuskäytäntöä Stock Connectin kautta tapahtuvan rajat ylittävän kaupan yhteydessä.

Säädöksiä ei ole toistaiseksi koeteltu, eikä niiden käytännön soveltamisesta ole varmuutta. Lisäksi nykyiset säädökset voivat muuttua. Ei voida taata, ettei Stock Connectin käytöstä luovuta. Tällaisilla muutoksilla voi olla kielteisiä vaikutuksia asianomaisiin rahastoihin, jotka voivat sijoittaa Manner-Kiinan markkinoille Stock Connectin kautta.

Osuuslajin suojaukseen liittyvä riski

Yhtiö voi harjoittaa valuuttasuojaustoimia tietyn osuuslajin (”suojattu osuuslaji”) suhteen. Suojaustoimet on suunniteltu vähentämään sijoittajien valuuttariskiä mahdollisimman paljon.

Kaikki rahaston yhden tai useamman osuuslajin suojaukseen käytetyt rahoitusinstrumentit ovat koko kyseisen rahaston omaisuutta/velkoja, mutta ne ja niihin liittyvä tuotot/tappiot sekä kustannukset vaikuttavat vain kyseisiin osuuslajeihin. Minkään osuuslajin valuutta-altistusta ei voi yhdistää saman rahaston toisen osuuslajin valuutta-altistukseen tai tasapainottaa sillä. Osuuslajin varojen valuutta-altistusta ei voida kohdentaa toisille osuuslajeille. Osuuslajin valuuttasuojauskaupoista ei

pitäisi syntyä tarkoituksellista vipuvaikutusta, vaikka suojaus voi ylittää 100 % pienellä marginaalilla (lisätietoja suojattuja osuuslajeja koskevassa alaluvussa), sillä jos suojatun osuuslajin nettosijoitusmäärä muuttuu voimakkaasti merkintöjen tai lunastusten seurauksena, suojausta ei ehkä kyetä sovittamaan suojatun osuuslajin substanssiarvoon ja heijastamaan sitä ennen toimeksiannon hyväksynnän arvopäivää seuraavaa tai sitä seuraavaa pankkipäivää.

Valuuttasuojausyritysten onnistumisesta ei ole takuuta eikä mikään suojausstrategia poista valuuttariskiä täydellisesti. Jos suojausstrategia on epätäydellinen tai ei onnistu, tämän rahaston varojen ja tuoton arvo voi edelleen altistua valuuttakurssien muutoksille.

Jos suojatun osuuslajin nettosijoitusmäärä muuttuu voimakkaasti merkintöjen tai lunastusten seurauksena, suojausta ei ehkä kyetä sovittamaan suojatun osuuslajin substanssiarvoon ennen toimeksiannon hyväksynnän arvopäivää seuraavaa tai sitä seuraavaa pankkipäivää.

Sijoittajien on hyvä huomioida, että joissain olosuhteissa suojaustransaktio voi laskea valuuttavoittoja, jotka muuten kasvaisivat kyseisen rahaston arvostuksessa. Kyseisten suojaustransaktioiden tuotot/tappiot ja kustannukset vaikuttavat ainoastaan kyseiseen suojattuun osuuslajiin.

Suojattujen osuuslajien haltijoille aiheutuvaa riskiä voidaan pienentää käyttämällä jotakin tehokkaista salkunhallintatekniikoista ja -välineistä (mukaan lukien valuuttaoptiot ja valuuttatermiinisopimukset, valuuttatermiinit, valuuttojen ja valuutanvaihtosopimusten asetetut osto-optiot ja ostetut myyntioptiot) Luxemburgin valvontaviranomaisen asettamien ehtojen ja rajoitusten mukaisesti.

Sijoittajien tulee ymmärtää, että suojausstrategia voi huomattavasti rajoittaa kyseisen suojatun osuuslajin osuudenomistajien mahdollista hyötyä viitevaluutassa (-valuutoissa) ilmaistun osuuslajin arvon noususta, jos suojatun osuuslajin valuutan arvo laskee rahaston perusvaluuttaan verrattuna. Lisäksi suojatun osuuslajin osuudenomistajat voivat altistua osuuskohtaisen substanssiarvon vaihteluille, jotka heijastavat suojausstrategian toteuttamisessa käytettyjen rahoitusinstrumenttien tuottoa/tappiota ja niihin liittyviä transaktiokustannuksia. Kyseisten rahoitusinstrumenttien tuotot/tappiot ja transaktiokustannukset vaikuttavat ainoastaan kyseiseen suojattuun osuuslajiin.

Lisäksi sijoittajien on oltava tietoisia siitä, että suojausstrategia voi heikentää tai nopeuttaa tuloksen kehitystä suojatun osuuslajin ja viitevaluuttojen välisen korkoerotuksen takia. Jos suojatun osuuslajin valuutan ja viitevaluutan välillä on positiivinen korkoerotus, suojatun osuuslajin suhteellinen tuotto viitevaluuttoihin nähden voi lisääntyä. Myös päinvastainen tilanne on mahdollinen, ja on huomattava, että jos suojatun osuuslajin viitevaluutan korko on pienempi kuin rahaston perusvaluutan korko, koron kehitys on todennäköisesti negatiivinen, ja suojatun osuuslajin suhteellinen tuotto voi heikentyä.

Lisätietoja säännöistä, jotka koskevat varojen ja velkojen allokointia osuuslajitasolla, on liitteessä D.

Hyödykkeisiin liittyvä altistusriski

Rahaston altistuminen sijoituksille hyödykkeisiin liittyviin instrumentteihin aiheuttaa erikoisia riskejä. Sijoittaminen hyödykkeisiin liittyviin instrumentteihin, mukaan lukien kaupankäynti hyödykeindekseillä ja hyödykkeisiin liittyvillä johdannaisinstrumenteilla, on spekulatiivista ja voi olla hyvin volatiilia. Hyödykkeiden markkinahinnat voivat heilahdella nopeasti monista eri syistä, mukaan lukien seuraavat: muutokset tarjonnan ja kysynnän suhteessa (niin todelliset, havaitut, ennakoidut, ennakoimattomat kuin toteutumattomat), sää, maatalous, kauppa, koti- ja ulkopoliittiset ja -taloudelliset tapahtumat ja politiikat, taudit, kulkutaudit, teknologiset kehitykset sekä monetaariset ja muut hallituksen politiikat, toiminnat ja toimimattomuudet. Fyysisten hyödykkeiden nykyiset eli pistehinnat voivat myös vaikuttaa volatiilisti ja epäyhdenmukaisesti kyseisen hyödykkeen futuurisopimusten hintoihin.

Joitain hyödykkeitä käytetään pääasiassa yhdellä teollisuudenalalla, ja tämän teollisuudenalan toimintatason (tai vaihtoehtoisten resurssien saatavuuden) vaihteluilla voi olla huomattava vaikutus tietyn hyödykkeen maailmanlaajuiseen kysyntään.

Keskittymällä energia- tai materiaalitoimialaan jotkin rahastot altistuvat suuremmille negatiivisen kehityksen riskeille kuin laajemmin sijoittavat rahastot. Energia- tai materiaalitoimialan yhtiöiden arvopaperien hinnat voivat vaihdella enemmän kuin muiden toimialojen yhtiöiden arvopapereiden hinnat. Joidenkin näiden yhtiöiden raaka-aineina käyttämien tai tuottamien hyödykkeiden hinnat vaihtelevat voimakkaasti tarjonnan ja kysynnän seurauksena.

Sellaisten yhtiöiden arvopaperit, jotka osallistuvat energian ja materiaalien, kuten öljyn, kaasun ja jalometallien, louhintaan tai kauppaan, ja jotka toimivat vähemmän kehittyneissä maissa, joissa on pienempi oikeudellinen kehys. Tällaiset yhtiöt voivat olla alttiimpia poliittiseen epävakauteen, verotuksen muutoksiin tai sääntelyyn liittyviin riskeihin.

Keskittymisriski

Joidenkin rahastojen sijoituspolitiikassa voidaan nimenomaisesti mainita tavoitteena ylläpitää salkkua, jonka omistukset rajoittuvat tiettyyn määrään liikkeeseen laskijoita tai keskittyvät allokointiin tietylle talouden sektorille, markkinasegmentille tai maantieteelliselle alueelle. Koska tällaiset rahastot ovat vähemmän hajautettuja, niiden volatiliteetti voi olla suurempi kuin laajasti hajautetuilla rahastoilla tai ne voivat olla alttiimpia suuremmalle riskille, koska yhden tai muutaman position alisuoriutumisella on suurempi vaikutus rahastojen varoihin. Tällaisella suuremmalla volatiliteetilla tai riskillä voi olla kielteistä vaikutusta asianomaisiin rahastoihin.

Vaihtovelkakirjojen ja hybridiarvopapereiden riski

Vaihtokelpoinen arvopaperi on yleensä velkasitoumus, etuoikeutettu osake tai muu arvopaperi, joka maksaa korkoa tai osinkoa ja jonka sen omistaja voi tietyn ajanjakson aikana vaihtaa kantaosakkeeseen määrätyllä vaihtohinnalla. Vaihtokelpoisten arvopapereiden arvo voi nousta ja laskea kohdeosakkeen markkina-arvon mukana tai velkakirjan tavoin vaihdella koron ja liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuuden muutosten mukaan. Vaihtokelpoisella arvopaperilla on taipumus suoriutua enemmän osakkeen kaltaisesti, kun kohdeosakkeen hinta on korkea suhteessa vaihtohintaan (koska suurempi osuus arvopaperin arvosta kohdistuu vaihto-optioon), ja enemmän velkakirjan kaltaisesti, kun kohdeosakkeen hinta on matala suhteessa vaihtohintaan (koska vaihto-option arvo on pienempi). Koska monet eri tekijät voivat vaikuttaa vaihtokelpoisen arvopaperin arvoon, se ei ole yhtä herkkä korkomuutoksille kuin vastaava vaihtokelvoton velkakirja, ja yleisesti sillä on pienempi tuotto- tai tappiopotentiaali kuin kohdeosakkeella.

Hybridiarvopaperit ovat sellaisia, jotka yllä kuvattujen vaihtokelpoisten arvopaperien tapaan yhdistävät sekä velkakirjan että osakkeen ominaisuuksia. Hybridejä voivat laskea liikkeeseen yritykset (tällöin käytetään nimitystä yrityshybridit) tai taloudelliset instituutiot (yleensä käytetään nimitystä vakuudelliset vaihtokelpoiset joukkovelkakirjat, ”CoCot”.). Hybridiarvopaperit ovat alisteisia instrumentteja, joiden pääomarakenne yleensä sijoittuu osakkeiden ja muiden alisteisten velkakirjojen väliin, eli nämä arvopaperit ovat arvoasteikossa juuri osakkeiden yläpuolella. Tällaisten arvopapereiden maturiteetti on yleensä pitkä tai jopa ainainen. Kuponkimaksut voivat olla harkinnanvaraisi ja siksi liikkeeseenlaskija voi peruuttaa ne milloin tahansa, mistä tahansa syystä ja kuinka pitkäksi ajaksi tahansa. Kuponkimaksujen peruuttaminen ei voi aiheuttaa maksuhäiriöitä. Hybridiarvopaperit ovat ostettavissa ennalta määritellyillä hinnoilla. Ei voi olettaa, että hybridiarvopaperit, mukaan lukien ainaisarvopaperit, olisivat ostettavissa lunastuspäivänä. Sijoittaja ei välttämättä saa pääomanpalautusta annettuna lunastuspäivänä tai muuna päivänä.

Taloudellisten instituutioiden liikkeeseen laskemilla vakuudellisilla vaihtokelpoisilla arvopapereilla (”CoCot”), joista tuli suosittuja 2008–2009 talouskriisin aikana tapana lievittää vaikeiden markkinaolosuhteiden vaikutuksia, on tiettyjä lisäominaisuuksia, joita yrityshybrideillä ei ole. CoCo-arvopapereiden kohdalla vaihtokelpoisuus on sidottu aiemmin määritettyyn laukaisevaan tapahtumaan, joka perustuu rahoituslaitoksen pääomarakenteeseen ja/tai siihen, koska säätelijä määrittelee, ettei pankki ole kelpoinen. Vakuudellisen vaihtokelpoisen velkakirjan voi vaihtaa osakkeeseen tai vaihtoehtoisesti se voi puhtaasti vaimentaa tappiota eikä ole vaihdettavissa mihinkään. Laukaisutasot voivat vaihdella liikkeeseenlaskusta toiseen ja vaihtoriski riippuu aina pääomasuhteen etäisyydestä laukaisutasoon ja/tai säätelijän määrittelemään pisteeseen, jossa liikkeeseenlaskija ei ole enää kelpoinen (eli velkakirjat ovat ”bail-in” -tilassa pankin saavuttaessa ”epäkelpoisuuspisteen”, point of non-viability, PONV). Tällöin rahastonhoitajan ja/tai rahaston rinnakkaishoitajien on vaikea ennakoida laukaisutapahtumia, jotka vaatisivat velan vaihtamista osakkeeksi tai tappion vaimennukseksi. Asianomaisen rahaston rahastonhoitajan ja/tai rinnakkaisrahastonhoitajien voi myös olla vaikea arvioida, kuinka arvopaperit käyttäytyvät vaihdon yhteydessä. Koska vaihto tapahtuu määrätyn tapahtuman jälkeen, vaihto voi tapahtua, kun kohdeosakkeen hinta on alempana kuin vaihtovelkakirjan liikkeeseenlasku- tai ostohetkellä. Siinä missä perinteiset vaihtokelpoiset arvopaperit ovat vaihdettavissa hallussapitäjän halutessa ja hallussapitäjä yleensä vaihtaa ne silloin, kun osuushinta on myyntihintaa korkeampi (eli kun liikkeeseenlaskijalla menee hyvin), CoCo-arvopapereita vaihdetaan yleensä silloin, kun liikkeeseenlaskijalla on kriisi ja tarvitsee lisäpääomaa tai tappion vaimennusta säilyäkseen hengissä. Sen vuoksi pääoman menetyksen riski on CoCo-arvopapereilla suurempi verrattuna perinteisiin vaihtokelpoisiin arvopapereihin. Laukaisu voi tapahtua merkittävän pääoman menetyksen kautta osoittajan mukaan tai riskipainotettujen varojen kasvun kautta (siirryttäessä korkeamman riskin varoihin) nimittäjän mukaan. Toisin kuin yrityshybridien kohdalla, peruutetut kuponkimaksut eivät yleensä kerry vaan ne kirjataan kuluiksi. CoCo-arvopapereiden hallussapitäjät voivat nähdä, että heidän kuponkinsa peruutetaan samalla, kun liikkeeseenlaskija jatkaa osingon maksua kantaosakkeista, toisin kuin yrityshybridien kohdalla, joilla yleensä on niin sanotut ”osingon maksu-/maksun estoklausuulit”, jotka yhdistävät hybridikuponkien maksun osakeosinkoihin. CoCo-arvopapereihin voi kohdistua pääomarakenteen inversioriski, koska tällaisiin arvopapereihin sijoittavat voivat kärsiä pääoman menetyksiä, vaikka osuudenomistajat eivät, mikäli ennaltamääritelty laukaiseva tekijä laukeaa ennen kuin säätelijä määrittelee liikkeeseenlaskijan toimikelvottomaksi (jos säätelijä julistaa toimikelvottomuuden ennen tällaista rikkomusta, normaal velkojien hierarkia on voimassa). CoCo-arvopaperin arvo voi laskea äkillisesti, kun laukaisutaso saavutetaan. Rahasto voi joutua hyväksymään käteistä tai arvopapereita alkuperäistä sijoitusta pienemmällä arvolla tai menettää koko sijoituksensa sellaisessa tapauksessa, jossa vakuudellinen vaihtokelpoinen velkakirja on tarkoitettu tappion lieventäjäksi.

Vastapuoliriski

Vastapuoliriski on sopimuksen kummankin osapuolen riski, että toinen osapuoli ei täytä sopimuksen mukaisia velvoitteitaan ja/tai noudata sitoumuksiaan tällaisen sopimuksen ehtojen mukaisesti, johtui se sitten selvitystilasta, konkurssista tai muusta syystä.

Osallistuessaan pörssin ulkopuolisiin (OTC) tai muihin kahdenvälisiin sopimuksiin (esim. OTC-johdannaiskauppoihin, takaisinostosopimuksiin ja arvopaperien lainaukseen), yhtiö voi altistua riskeille, jotka liittyvät vastapuolen maksukykyyn ja kykyyn täyttää näiden sopimusten mukaisia velvoitteitaan.

Luottoriski

Kaikkiin kiinteän tuoton arvopapereihin ja rahamarkkinainstrumentteihin liittyy olennaisena luottoriski, joka tarkoittaa sitä, että liikkeeseenlaskija ei mahdollisesti kykene maksamaan pääomalyhennyksiä tai korkoja määräajassa. Korkeamman luottoriskin liikkeeseenlaskijat tarjoavat usein korkeampaa tuottoa tämän riskin kompensoimiseksi. Matalamman luottoriskin liikkeeseenlaskijat tarjoavat puolestaan yleensä matalampaa tuottoa. Valtioiden liikkeeseenlaskemia arvopapereita pidetään yleisesti ottaen turvallisempana vaihtoehtona luottoriskin osalta, kun taas yritysten, erityisesti alhaisen luottoluokituksen

yritysten, velkasitoumukset sisältävät korkeamman luottoriskin. Muutokset liikkeeseenlaskijan taloudellisessa asemassa, yleiset taloudelliset ja poliittiset muutokset tai liikkeeseenlaskijakohtaiset (etenkin täysivaltaisten tai ylikansallisten liikkeeseenlaskijoiden) taloudellisen tai poliittisen tilan muutokset saattavat vaikuttaa epäsuotuisasti liikkeeseenlaskijan luottoasemaan ja vakuusarvoihin. Luottoriski on luottolaitoksen antamaan arvonalennukseen liittyvä riski. Luottolaitokset, kuten Standard & Poor's, Moody's ja Fitch, antavat luokituksia monille erilaisille (yritysten, täysivaltaisille tai ylikansallisille) kiinteän tuoton arvopapereille niiden luottokelpoisuuden perusteella. Luokituslaitokset voivat muuttaa luokituksiaan ajoittain rahoituksellisista, taloudellisista ja muista tekijöistä, jotka voivat - jos muutos alentaa luokitusta - heikentää kyseisten arvopapereiden arvoa.

Luottosidonnaisiin arvopapereihin liittyvä riski

Luottosidonnaiset arvopaperit ovat velkainstrumentteja, jotka edustavat etua poolissa tai muuten kootussa kokonaisuudessa, joka muodostuu yhdestä tai useammasta velka- tai pankkilainasitoumuksiin sisältyvästä velkasitoumuksesta tai luottoriskinvaihtosopimuksesta. Velkasitoumukset voivat olla yhden tai useamman yhtiön liikkeeseenlaskemia. Rahastolla, joka sijoittaa luottosidonnaisiin arvopapereihin, on oikeus vastaanottaa ajoittaisia korkosuorituksia luottosidonnaisen arvopaperin liikkeeseenlaskijalta (yleensä kohde-etuutena olevien luottoriskivaihtosopimusten myyjä) sovitun korkotason mukaisesti, ja pääomanpalautus tapahtuu maturiteettipäivänä.

Rahastolla, joka sijoittaa luottosidonnaisiin arvopapereihin, on riski menettää pääomasijoituksensa ja luottosidonnaisen arvopaperin sijoitusajalta ajoittain saatava korko siinä tapauksessa, että yksi tai useampi luottoriskivaihtosopimusten kohde-etuutena olevista velkasitoumuksista menettää arvonsa tai muuten lakkaa tuottamasta. Sellaisen luottotapahtuman yhteydessä (mukaan lukien konkurssi, korkojen tai pääoman ajoissa maksamisen laiminlyönti tai uudelleenjärjestely) rahasto yleensä vähentää kyseisen luottosidonnaisen arvopaperin pääomaa rahaston pro rata -koron mukaan kohde-etuutena olevan laiminlyödyn velkasitoumuksen nimellisarvosta sen todellisen arvon tai laiminlyödyn sitoumuksen tai sen kohde-etuuden verran, mistä seuraa rahaston sijoituksen osan menettäminen. Sen jälkeen luottosidonnaisen arvopaperin korko kertyy pienemmälle pääomalle, ja maturiteettipäivänä palautettava pääoma on pienempi. Jos luottosidonnainen arvopaperi on yksittäisen yhtiön tai muun liikkeeseenlaskijan kohde-etuutena, tällaiseen liikkeeseenlaskijaan liittyvä luottotapahtuma muodostaa rahastolle suuremman tappioriskin kuin jos luottosidonnainen arvopaperi olisi useiden liikkeeseenlaskijoiden kohde-etuutena.

Lisäksi rahastoon liittyy riski, että luottosidonnaisen arvopaperin liikkeeseenlaskija laiminlyö velvoitteensa tai menee konkurssiin. Silloin rahastolla voi olla vaikeuksia saada takaisin alun perin sijoittamansa summa ja sille kertynyt korko osittain tai kokonaan.

Sijoitukseen luottosidonnaisiin arvopapereihin sisältyy myös luottosidonnaisen arvopaperin liikkeeseenlaskijan luottamus siihen, että luottoriskivaihdon vastapuoli maksaa liikkeeseenlaskijalle säännölliset maksut vaihdon ehtojen mukaisesti. Viiveet tai katkokset näiden maksujen suorittamisessa voivat johtaa viiveisiin tai puutteisiin luottosidonnaisiin arvopapereihin sijoittaneelle rahastolle suoritettavissa maksuissa. Lisäksi luottosidonnaisten arvopapereiden tyypillinen rakenne on sellainen, että ne muodostavat resursseiltaan rajallisen velvoitteen arvopapereiden liikkeeseenlaskijalle, niin että liikkeeseenlasketut arvopaperit muodostavat yleensä velvoitteen ainoastaan liikkeeseenlaskijalle, eivätkä ole kenenkään muun velvoitteita tai kenenkään muun vastuulla.

Useimmat luottosidonnaiset arvopaperit ovat rakenteeltaan yhdysvaltalaisen säännön 144A:n mukaisia arvopapereita, niin että institutionaaliset ostajat voivat käydä niillä vapaasti kauppaa keskenään. Rahasto ostaa yleensä vain luottosidonnaisia arvopapereita, jotka ovat rahastonhoitajan ja/tai rahaston rinnakkaishoitajien mielipiteen mukaan likvidejä. Luottosidonnaisten arvopapereiden markkinat voivat kuitenkin äkkiä muuttua epälikvideiksi. Kaupan muut osapuolet voivat olla ainoat sijoittajat, joilla on johdannaisinstrumentista riittävästi tietoa ollakseen kiinnostuneita tekemään tarjouksen siitä. Likviditeetin muutokset voivat johtaa merkittäviin, nopeisiin ja ennalta arvaamattomiin muutoksiin luottosidonnaisten arvopaperien hinnoissa. Tietyissä tapauksissa luottosidonnaisen arvopaperin markkinahinta ei ole kenties saatavissa tai luotettava, jolloin rahastolla voi olla vaikeuksia sellaisen arvopaperin myymisessä rahastonhoitajan ja/tai rahaston rinnakkaishoitajien oikeudenmukaiseksi katsomaan hintaan.

Luottosidonnaisen arvopaperin arvo nousee tai laskee tyypillisesti liikkeeseenlaskijan hallussa pitämien, kohde-etuutena olevien velkasitoumusten ja luottoriskivaihtosopimuksen arvon muuttuessa. Lisäksi silloin, kun luottosidonnaisen arvopaperin rakenne on sellainen, että rahastoon tulevat maksut perustuvat kyseisen luottoriskivaihdon ehdoissa määritellyistä kohde-etuutena olevista velkasitoumuksista saataviin summiin tai niiden tulosten arvoon, kyseisen obligaation arvon vaihtelut voivat vaikuttaa luottosidonnaisen arvopaperin arvoon.

Säilytysriski

Säilytysyhteisö huolehtii yhtiön varoista (mukaan lukien epäselvyyksien välttämiseksi varat, jotka yhtiö hankkii arvopaperilainoilla, takaisinosto- ja käänteisillä takaisinostotransaktioilla), ja sijoittajat altistuvat riskille siitä, ettei säilyttäjä pysty täysin täyttämään velvollisuuttaan korvata lyhyellä aikavälillä kaikkia yhtiön varoja, jos säilyttäjä menee konkurssiin. Yhtiön varat ovat tunnistettavissa säilyttäjän kirjoissa yhtiölle kuuluvina. Säilyttäjän halussaan pitämät arvopaperit ja velkasitoumukset (mukaan lukien lainasopimukset ja lainoihin osallistumiset) erotetaan muista säilytysyhteisön varoista, mikä lieventää palauttamatta jäämisen riskiä mutta ei sulje sitä pois vararikon tapauksessa. Tällainen erottelu ei kuitenkaan koske käteisvaroja, mikä kasvattaa palauttamatta jäämisen riskiä vararikon tapauksessa. Säilyttäjä ei säilytä kaikkia yhtiön varoja, vaan se käyttää alisäilytysyhteisöjä, jotka eivät kuulu samaan yritysryhmään kuin säilyttäjä. Sijoittajiin kohdistuu myös alisäilytysyhteisöjen konkurssin riski. Rahasto voi sijoittaa markkinoilla, joilla säilytys- ja/tai korvausjärjestelmät eivät ole täysin kehittyneitä.

Velkakirjojen riski

Kaikkiin rahastoihin, jotka sijoittavat velkakirjoihin tai rahamarkkinainstrumentteihin, kohdistuu korkoriski, luottoriski ja laiminlyöntiriski, ja ne voivat olla alttiita erityisille riskeille, mukaan lukien mutta näihin rajoittumatta valtion riski, korkeatuottoisten arvopaperien riski ja luottoluokituksien käyttöön liittyvä riski.

Kiinteätuottoisen arvopaperin arvo nousee yleensä korkojen laskiessa ja laskee korkojen noustessa. Pidemmän aikavälin maturiteetin kiinteän tuoton arvopaperit ovat yleensä alttiimpia korkotason vaihteluille kuin lyhyemmän aikavälin arvopaperit.

Vaihtuvakorkoiset arvopaperit (jotka sisältävät vaihtuvakorkoiset velkakirjat) ovat yleensä vähemmän herkkiä korkotason muutoksille kuin kiinteäkorkoiset velkakirjat.

Jotkin rahastot voivat sijoittaa velkakirjoihin, joista liikkeeseenlaskija ei sillä hetkellä maksa korkoa (maksulaiminlyötyihin velkakirjoihin). Nämä rahastot voivat ostaa maksuhäiriöisiä velkakirjoja, jos rahastonhoitaja ja/tai rahaston rinnakkaishoitajat pitävät todennäköisenä, että liikkeeseenlaskija aloittaa koronmaksun uudelleen tai tulevaisuudessa on odotettavissa muuta suotuisaa kehitystä. Näistä arvopapereista voi tulla epälikvidejä.

Valtion velkakirjoihin voi kohdistua velkakirjoihin ja ulkomaisiin arvopapereihin liittyvien riskien lisäksi riskejä, kuten riski, ettei valtiollinen taho halua maksaa tai pysty maksamaan korkoa ja maksamaan takaisin velkaansa. Valtion velasta ei yleensä seuraa konkurssimenettelyä. Jos velallinen valtio jättää (tai uhkaa jättää) valtionvelkavelvollisuutensa hoitamatta, velkoja voidaan uudelleenjärjestellä. Mikäli valtionvelka laiminlyödään, rahastolla voi olla rajalliset juridiset mahdollisuudet toimia maksut laiminlyönyttä valtiollista yksikköä vastaan.

Rahastot voivat sijoittaa kehittyviin markkinoihin tai uusiin markkinoihin kuuluvien maiden valtioiden tai julkishallinnon tahojen liikkeeseenlaskemiin valtionvelkoihin, joihin liittyy lisäriskejä verrattuna kehittyneisiin markkinoihin esimerkiksi suurempien poliittisten ja taloudellisten epävarmuuksien, valuuttakurssien vaihtelujen, voittojen kotiuttamiseen liittyvien rajoitusten tai pääoman liikkeiden sääntelyn vuoksi.

Jotkin rahastot voivat sijoittaa korkeatuottoisiin, sijoituskelpoisia heikommaksi luokiteltuihin arvopapereihin. Korkeatuottoisiin velkakirjoihin (mukaan lukien lainat) ja saman luottolaadun luokittamattomiin arvopapereihin (”korkeatuottoiset velkainstrumentit” tai ”ongelmalainat”) sisältyy suurempi riski tappiosta tai korko- ja pääomamaksuvelvollisuuksien viivästymisestä kuin laadukkaampiin velkakirjoihin. Korkeatuottoisten velkainstrumenttien liikkeeseenlaskijat eivät ole rahoituksellisesti yhtä vahvoja kuin korkealaatuisten arvopapereiden liikkeeseenlaskijat. Korkeatuottoiset velkainstrumentit ovat yleensä vähemmän likvidejä kuin laadukkaammat arvopaperit ja niiden hinnat vaihtelevat enemmän kuin laadukkaampien arvopaperien hinnat.

Jotkin rahastot voivat sijoittaa myös sellaisten yritysten arvopapereihin, jotka ovat mukana fuusioissa, yhteensulautumisissa, likvidoinneissa ja uudelleenjärjestelyissä (mukaan lukien sellaisiin, jotka ovat konkurssitilassa). Tällaiset tapahtumat yhtiössä voivat häiritä asianomaisten yhtiöiden liiketoimintaa ja hallintarakennetta, mikä voi altistaa rahastot korkeammalle sijoitusriskille.

Luottoluokitusten käyttöön velkakirjojen arvioinnissa voi liittyä tiettyjä riskejä, mukaan lukien riski siitä, että luottoluokitus ei vastaa liikkeeseenlaskijan nykyistä taloudellista tilannetta tai luottolaitoksen viimeksi tekemän luokituksen jälkeisiä tapahtumia. Eturistiriidat voivat vaikuttaa luottoluokituksiin, tai ne voivat perustua historiallisiin tietoihin, jotka eivät enää ole voimassa tai täsmällisiä. Viime aikoina on esitetty luottolaitoksien uudistamiseksi lainsäädäntö- ja sääntelymuutoksia, jotka voivat vaikuttaa kielteisesti rahaston sijoituksiin tai sijoitusprosessiin.

Velkakirjoihin kohdistuu etukäteismaksun riski, jos liikkeeseenlaskija voi irtisanoa arvopaperin tai vaatia pääoman takaisinmaksua kokonaan tai osittain ennen arvopaperin maturiteettia. Kun rahasto sijoittaa uudelleen vastaanottamansa pääoman etukäteismaksut, se voi saada korkotason, joka on olemassa olevan arvopaperin korkoa matalampi, mikä mahdollisesti laskee rahaston tuloja, tuottoja ja jakoa osuudenomistajille. Etukäteismaksulle alttiit arvopaperit voivat tarjota pienemmän tuottopotentiaalin laskevien korkojen ympäristössä, ja niiden hintavolatiliteetti voi olla suurempi. Etukäteismaksun riski on suurempi laskevien korkojen aikana.

Johdannaisinstrumenttien riski

Johdannaisinstrumenttien suorituskyky riippuu suurelta osin kohdevaluutan, -arvopaperin, -indeksin tai muun viitevarallisuuden suorituskyvystä, ja näihin instrumentteihin liittyvät yleensä muiden riskien lisäksi vastaavat riskit kuin kohdeinstrumenttiin. Rahasto voi käyttää valuuttoihin, arvopapereihin, indekseihin, korkotasoihin tai muihin viitevarallisuuksiin kohdistuvia optioita, futureita, futuurioptioita ja termiinisopimuksia suojaus-, tehokkaissa salkunhallinta- ja/tai sijoitustarkoituksissa. Johdannaisinstrumentteihin liittyy kustannuksia, ja ne voivat luoda taloudellista vipuvaikutusta rahaston salkussa, mikä voi johtaa huomattavaan volatiliteettiin ja aiheuttaa rahaston osallistumisen tappioihin (sekä voittoihin) määrässä, joka ylittää huomattavasti rahaston alkuperäisen sijoituksen. Futuuritransaktioiden kohdalla alkumarginaalin määrä on pieni verrattuna futuurisopimusten arvoon, joten transaktioita ”vivutetaan” tai ”hammastetaan”. Suhteellisen pienillä markkinavaihteluilla on suhteellisesti ottaen suurempi vaikutus, joka voi hyödyttää tai heikentää rahastoa. Tiettyjen toimeksiantojen, joiden tarkoituksena on rajoittaa tappioita tiettyyn määrään, tekemisellä ei ehkä ole vaikutusta, koska tällaisten toimeksiantojen tekeminen voi olla mahdotonta markkinaolosuhteiden vuoksi.

Optiotransaktioihin voi myös liittyä korkea riski. Option myynti (”kirjoittaminen” tai ”myöntäminen”) merkitsee yleensä selvästi suurempaa riskiä kuin optioiden osto. Vaikka rahaston saama preemio on määritetty, rahastolle voi koitua tappio, jos määrä selvästi ylitetään. Rahasto altistuu myös optiota käyttävän ostajan riskille, ja rahaston on joko maksettava optio käteisellä

tai ostettava tai luovutettava kohde-etuutena oleva sijoitus. Riski voi olla vähäisempi, jos rahasto, jonka hallussa vastaava positio on kohde-etuutena olevassa sijoituksessa tai futuuri toisessa optiossa, ”suojaa” optiota. Rahaston menetysriski nettoperusteisten swap-sopimusten suhteen riippuu siitä, kumpi osapuoli on velvollinen maksamaan nettosumman toiselle osapuolelle. Jos vastapuoli on velvollinen maksamaan nettosumman rahastolle, rahaston tappioriskinä on koko sen summan menettäminen, jonka rahasto on oikeutettu saamaan. Jos rahasto on velvollinen maksamaan nettosumman, rahaston tappioriski rajoittuu nettosummaan (katso myös ”Swap-sopimuksiin liittyvä riski”).

Joihinkin johdannaisiin liittyy huomattavan vipuvaikutuksen mahdollisuus riippumatta alkuperäisen sijoituksen koosta. Vivun käyttö voi johtaa rahaston likvidoimaan salkkupositioita täyttääkseen velvoitteensa tai varojen erotteluvaatimuksensa silloin, kun tämän tekeminen ei ole edullista. Muihin riskeihin sisältyy johdannaisinstrumentin epälikvidiys, hinnoitteluvirhe tai virheellinen arvostus sekä johdannaisen arvon ja kohdeinstrumentin välisen korrelaation epätäydellisyys, jolloin rahasto ei voi realisoida tarkoitettuja hyötyjä. Niiden onnistunut käyttö riippuu yleensä rahastonhoitajan ja/tai rahaston rinnakkaishoitajien kyvystä ennustaa täsmällisesti markkinoiden liikkeitä suhteessa kohdeinstrumenttiin. Mikäli markkinan tai markkinoiden tai tiettyjen sijoituslajien hinnat liikkuvat odottamattomalla tavalla, etenkin epätavallisissa tai äärimmäisissä markkinaolosuhteissa, rahasto ei ehkä saavuta transaktiosta odotettuja hyötyjä ja se voi realisoida tappioita, jotka voivat olla huomattavia. Jos rahastonhoitaja tai rahaston rinnakkaishoitaja ei onnistu tällaisten johdannaisinstrumenttien käytössä, rahaston suorituskyky voi olla huonompi kuin jos rahastonhoitaja tai rahaston rinnakkaishoitaja ei olisi lainkaan käyttänyt kyseisiä johdannaisinstrumentteja. Siinä määrin kuin rahasto käyttää näitä instrumentteja suojaustarkoituksiin, on olemassa johdannaisinstrumentin arvon ja kohdesijoituksen tai muun suojatun omaisuuden arvon välisen korrelaation epätäydellisyyden riski. On olemassa myös riski, etenkin äärimmäisissä markkinaolosuhteissa, että instrumentti, joka yleensä toimisi suojaavana, ei tarjoa minkäänlaisia suojaushyötyjä.

Rahasto voi osallistua transaktioihin, joihin liittyy pörssissä tai yksityisesti neuvoteltua ja pörssin ulkopuolella käytävää kauppaa johdannaisinstrumenteilla. Pörssissä vaihdettuja johdannaisia ovat futuurit, optiot, futuurioptiot ja warrantit. Esimerkkejä pörssin ulkopuolella vaihdettavista johdannaisinstrumenteista ovat valuuttatermiinit, korkojenvaihtosopimukset, luottoriskinvaihtosopimukset, tuottojenvaihtosopimukset tai erotussopimukset. Tällaisten pörssin ulkopuolisten instrumenttien käyttö voi johtaa tappioon, jos transaktion vastapuoli (suhteessa valuuttatermiinisopimuksiin ja muihin pörssin ulkopuolisiin johdannaisiin) ei suoriudu luvatulla tavalla, mukaan lukien kyseisen vastapuolen konkurssista tai maksukyvyttömyydestä aiheutuva suoriutumattomuus. Riski voi olla suurempi volatiilien markkinaolosuhteiden aikana. Monissa pörssin ulkopuolisissa johdannaistransaktioissa käytetään vakuuksia – se on siirrettävä vastapuolelle, jos tietty transaktio on rahastolle nettotappiollinen, ja rahasto voi pitää vastapuolen rahastolle saatua vakuutta, jos tietty transaktio on rahastolle nettovoitollinen. Vakuuden arvo voi kuitenkin vaihdella, ja sitä voi olla vaikea myydä, joten ei voida taata, että pidetyn vakuuden arvo riittää kattamaan rahastolle velaksi olevan määrän tai että muut vastapuolen erääntyvät velvollisuudet vaimentaisivat sen. Muihin riskeihin sisältyy kyvyttömyys sulkea positio markkinoiden muuttuessa epälikvideiksi (etenkin pörssin ulkopuolisilla markkinoilla) tai vastapuolten saatavuuden ollessa jonain aikana rajallinen. Lisäksi spekuloijien läsnäolo tietyillä markkinoilla voi johtaa hintahäiriöihin. Siinä määrin kuin rahasto on kyvytön sulkemaan position markkinoiden epälikvidiyden vuoksi, rahasto ei ehkä kykene estämään omistamiensa johdannaisten arvon lisämenetyksiä, ja rahaston likviditeetti voi heikentyä siinä määrin, että huomattava osuus sen muuten likvideistä varoista merkitään eritellyiksi kattamaan rahaston johdannaisinstrumenteista aiheutuvat velvollisuudet. Rahastoa voidaan myös vaatia ottamaan tai tekemään sellainen kohdeinstrumentin toimitus, jotka rahastonhoitaja muussa tapauksessa olisi pyrkinyt välttämään. Jotkin johdannaiset voivat olla erityisen herkkiä korkotasojen tai muiden markkinahintojen muutoksille. Sijoittajien tulee pitää mielessä, että vaikka rahaston tavoitteena olisi käyttää johdannaisstrategioita säännöllisesti, se ei ole velvollinen osallistumaan aktiivisesti tällaisiin transaktioihin yleisesti tai minkään tietynlaisen johdannaisen kohdalla, jos rahastonhoitaja ja/tai rahaston rinnakkaishoitajat päättävät olla tekemättä näin saatavuuden, hinnan tai muiden tekijöiden vuoksi.

Johdannaisinstrumentteja voidaan käyttää, muiden tarkoitusten muassa, synteettiseen lyhyeksimyyntiin. Joulukuun 17. päivänä 2010 säädetyn lain mukaan arvopapereiden tai muiden fyysisten instrumenttien ylimyynti on kielletty. Lyhyen altistuksen toisintamiseksi joko sijoitustarkoituksiin tai pitkän position suojaamiseksi samalla tai samankaltaisella varallisuudella, voidaan johdannaisinstrumenttien avulla luoda ylimyyntiä. Esimerkiksi tietyn liikkeeseenlaskijan luottoriskinvaihtosopimusten osto ilman, että omistetaan tämän liikkeeseenlaskijan velkasitoumusta käytännössä johtaa siihen, että rahastolle syntyy lyhyt altistus tuolle liikkeellelaskijalle. Rahasto voi myös ostaa luottoriskinvaihtosopimuksia suojatakseen saman liikkeeseenlaskijan nykyistä positiota. Asetetun osakkeen, velkasitoumuksen tai valuutan option osto ilman osakkeen, velkasitoumuksen tai valuutan omistusta on myös käytännössä ylimyyntiä (ja tällaiseen liiketoimeen voidaan taaskin ryhtyä nykyisen position suojaamiseksi). Ainoa riskialtis sijoitus tällaisissa strategioissa palkkio, joka on maksettu luottoriskinvaihtosopimuksesta tai optiosta, toisin kuin todellisten osakkeiden, joukkovelkakirjojen tai valuuttojen ylimyynnissä, jolloin koko sijoitukseen kohdistuu riski. Toinen synteettisen ylimyynnin strategia on myydä korkofutuureja, jotka hyötyvät korkojen noususta ja tuplaavat siten lyhyen ajan korot. Silloin, kun maksu maksetaan tällaisista synteettisistä lyhyeksimyyntistrategioista (esim. luottoriskinvaihtosopimuksista tai asetetuista optioista), on mahdollista, että koko sijoitus menetetään, jos luottotapahtuma on epäsuotuisa (luottoriskinvaihtosopimuksien tapauksessa) tai optio raukeaa arvottomana (koska kohde-etuus ei laskenut lunastushinnan alapuolelle). Kun futuurisopimus tehdään (esimerkiksi myymällä korkofutuureja), mahdolliseen tappioon vaikuttaa se, kuinka paljon korkotasot laskevat sen sijaan että ne nousisivat, käytetty konversiokerroin suhteessa käytettävissä olevaan arvopaperikoriin, toimitusaika ja sopimukseen liittyvä käsitteellinen summa. Muita samankaltaisia strategioita voidaan ottaa käyttöön, ja niillä on samanlaiset seuraukset ja mahdolliset riskit. Riskiä vähennetään säätämällä päivittäistä vaihtelumarginaalia ja/tai ylläpitämällä käytettävissä olevaa vakuutta positiota vastaan. Ei voida taata, että tällaiset tässä kuvatut synteettiset ylimyyntistrategiat ovat yhtä tehokkaita lyhyen altistuksen saavuttamiseksi sijoitukselle tai suojustarkoituksiin kuin todelliset lyhyeksimyyntistrategiat.

Viimeaikaisten rahoitusuudistusten myötä tietynlaiset johdannaiset (esim. tietyt swap-sopimukset) vaaditaan, ja muiden odotetaan aikanaan vaadittavan, selvitettäväksi keskitetyn vastapuolen kautta. Keskitetyn selvittämisen tarkoituksena on vähentää vastapuolen luottoriskiä ja lisätä likviditeettiä pörssin ulkopuolisiin swap-sopimuksiin verrattuna, mutta se ei poista näitä riskejä kokonaan. Selvitettyihin swap-sopimuksiin liittyy lisäksi rahastolle koituva alku- ja vaihtelumarginaalitalletuksiin liittyvä tappion riski, mikäli FCM, jonka kanssa rahastolla on avoin positio swap-sopimuksessa, menee konkurssiin. Jos FCM ei toimita täsmällistä raportointia, rahastoon kohdistuu myös riski siitä, että FCM voi käyttää rahaston varoja täyttääkseen omat rahoitusvelvollisuutensa tai maksuvelvollisuutensa toiselle asiakkaalle keskitetyn vastapuolen kautta. Selvitettyihin swap-sopimuksiin rahasto ei ehkä kykene saamaan yhtä suotuisia ehtoja kuin se kykenisi neuvottelemaan bilateraaliseen, selvittämättömään swap-sopimukseen. Lisäksi FCM voi yksipuolisesti täydentää rahaston kanssa tekemänsä sopimuksen ehtoja, jotka voivat sisältää positiorajojen tai lisämarginaalivaatimusten asettamisen suhteessa rahaston tietynlaisiin swap-sopimuksiin tekemiin sijoituksiin. Keskitetyt vastapuolet ja FCM:t voivat yleisesti vaatia olemassa olevien selvitettyjen swap-transaktioiden keskeyttämistä milloin tahansa ja vaatia myös marginaalikorotuksia swap-sopimuksen aluksi vaaditun marginaalin lisäksi.

Selvitettyjen ja selvittämättömien swap-sopimusten samoin kuin muiden johdannaisten sääntely on nopeasti muuttuva lainsäädännön alue ja viranomaisten ja oikeusistuinten toimenpiteiden aiheuttamien muutosten kohteena. Lisäksi monien hallintoalueiden sääntelyviranomaiset ja pörssit voivat toteuttaa poikkeuksellisia toimenpiteitä markkinahätätilanteissa, mukaan lukien esimerkiksi spekulatiivisten positiorajoitusten käyttöönotto tai pienentäminen, suurempien marginaalivaatimusten käyttöönotto, päivittäisten hintarajojen käyttöönotto ja kaupankäynnin keskeyttäminen. Nykyisen tai tulevan sääntelyn vaikutuksia ei ole mahdollista ennustaa täysin. Uudet vaatimukset, vaikka ne eivät kohdistuisi suoraan rahastoon, voivat nostaa rahaston sijoituskustannuksia ja liiketoimintakustannuksia, mikä voi vaikuttaa sijoittajiin kielteisesti.

Johdannaisstrategioiden käytöllä voi olla rahastoon myös verovaikutus. Näiden strategioiden tulojen, tuottojen tai tappioiden ajoitus ja luonne voivat heikentää rahastonhoitajan tai rinnakkaisrahastonhoitajan kykyä hyödyntää johdannaisia silloin, kun se olisi toivottavaa.

Arvon heikentymisen ja swing pricingin riski

Rahaston kohde-etuuksien ostamisen tai myymisen todellinen hinta voi olla eri kuin niiden säilytysarvo rahaston arvostuksessa. Ero voi johtua kaupankäynnin kustannuksista ja muista kuluista (kuten veroista) ja/tai kohde-etuuden osto- ja myyntihinnan välisistä eroista.

Nämä arvon heikentymiskustannukset voivat vaikuttaa haitallisesti koko rahaston arvoon ja siksi osuuskohtaista substanssiarvoa voidaan säätää, jotta vältettäisiin osuudenomistajien sijoitusten arvon heikkeneminen. Substanssiarvon säätelyn vaikutuksen määritteleviä tekijöitä ovat transaktioiden volyymi, kohde-etuuksien osto- tai myyntihinnat sekä rahaston kohde-etuuksien arvon laskemiseen käytetty arvostusmenetelmä.

Ongelma-arvopapereihin liittyvä riski

Sijoitukset ongelma-arvopapereihin saattavat aiheuttaa rahastolle lisäriskejä. Tällaisten arvopaperien katsotaan olevan pääasiallisesti spekulatiivisia suhteessa liikkeeseenlaskijan kykyyn maksaa korkoa ja pääomaa tai ylläpitää muita tarjousasiakirjojen ehtoja pitkän aikaa. Ongelma-arvopapereilla tarkoitetaan yleisesti arvopapereita, joiden liikkeeseenlaskijat ovat taloudellisessa paineessa mahdollisen konkurssin, uudelleenjärjestelyn tai muun taloudellisen epävakauden vuoksi. Muuttuvilla markkinaolosuhteilla voi olla suurempi kielteinen vaikutus tällaisiin arvopapereihin, ja salkku, johon sisältyy huomattavia määriä ongelma-arvopapereita, voi menettää koko sijoituksensa, sitä voidaan edellyttää vastaanottamaan käteistä tai arvopapereita, joiden arvo on alkuperäistä sijoitusta pienempi, ja/tai sitä voidaan edellyttää vastaanottamaan maksuja pidemmän ajan kuluessa. Koron ja pääoman takaisinsaamisesta voi aiheutua lisäkustannuksia asianomaiselle rahastolle. Tällaisissa olosuhteissa kyseessä olevan rahaston sijoituksista saatu tuotto ei ehkä korvaa osuudenomistajien ottamia riskejä riittävästi.

Tässä rahastoesitteessä ongelma-arvopapereilla tarkoitetaan arvopapereita, jotka sisältävät velkakirjoja, ja arvopapereita, joille vähintään kaksi luottoluokituslaitosta on antanut luokituksen CCC tai sitä huonomman, tai jos niitä ei ole luokiteltu, joiden luottomarginaali on korkeampi kuin 1 000 bps. Sellaisten arvopapereiden osalta, joiden luottomarginaali on korkeampi kuin 1000 bps (riippumatta niiden luottoluokituksesta), sijoituspäällikkö jatkaa kuitenkin lisäanalyysejä ja todentamisia, jotka perustuvat erityisesti arvopapereiden luottoriskin kehitykseen ja muiden luottolaitosten tarjoamiin luottoluokituksiin arvioidakseen sen, olisiko kyseinen arvopaperi uudelleenkvalifioitava ongelma-arvopaperiksi. Tätä menettelytapaa kuvataan tarkemmin hallintayhtiön riskienhallintaprosessissa.

Jakeluriski

Osinkojen jakoa ei voida taata. Vain ne osuudenomistajat, joiden nimet on kirjattu tiettyyn päivämäärään mennessä ovat oikeutettuja osingonjakoon kyseisenä tilikautena, oli se sitten neljännesvuosi, osavuosi tai koko tilivuosi. Kyseisen rahaston substanssiarvosta vähennetään maksettu osinko.

Osinkojen maksusta johtuva pääomariski

Ei voida taata, että yhtiöt, joihin rahasto sijoittaa ja jotka ovat aiemmin maksaneet osinkoja, jatkavat osinkojen maksua tai maksavat niitä samalla arvolla jatkossa. Osingonmaksujen vähennys tai keskeytys voi vaikuttaa negatiivisesti rahaston omaisuuden arvoon ja siksi rahasto/sijoittajat voivat kärsiä tappioita.

Osinkopolitiikkariski

Tietyillä rahastoilla, erityisesti niillä, jotka käyttävät sijoitusstrategioita tuoton luomiseen, voi olla osinkopolitiikka, joka sallii osinkojen maksamisen pääomasta ja tuotosta sekä realisoidusta ja realisoimattomasta nettopääomatuloista. Jos näin tehdään, vaikka jaettavana voi olla enemmän tuloja, se tarkoittaa myös, että sijoittajan alkuperäisestä sijoituksesta tai alkuperäisen sijoituksen tuottamista mahdollisista pääomavoitoista tehdään palautus tai nosto. Tämä voi myös vähentää pääomaa ja mahdollista pitkän aikavälin pääoman kasvua sekä lisätä pääomatappioita. Tällaista voi tapahtua esimerkiksi:

– jos arvopaperimarkkinoiden, joihin rahasto sijoittaa, arvo laskee niin, että rahastolle koituu nettopääomatappioita;

– jos osinkoja maksetaan ilman palkkioiden ja kulujen vähentämistä niin, että palkkiot ja kulut maksetaan realisoidusta nettotulosta ja realisoimattomista pääomatuloista tai alun perin merkitystä pääomasta.

Rahaston pääomasta osittain tai kokonaan jaetut osingot voivat vähentää pääoman kasvua ja voivat välittömästi vähentää osuuskohtaista substanssiarvoa. Katso myös Yhtiön verotus -osio alla.

Kehittyvien markkinoiden riski

Kaikki rahaston sijoitukset yhtiöiden, valtioiden ja valtioihin liittyvien yhteisöjen eri valtioissa liikkeeseenlaskemiin ja eri valuuttamääräisiin arvopapereihin sisältävät riskejä. Nämä riskit ovat tyypillisesti suurempia kehitysmaissa ja kehittyvillä markkinoilla. Tällaisia riskejä, joilla saattaa olla epäsuotuisia vaikutuksia sijoituksiin, ovat muun muassa seuraavat: (i) sijoitustoimintaan ja voittojen kotiuttamiseen liittyvät rajoitukset, (ii) valuuttakurssien vaihtelut, (iii) mahdollinen epätavallinen markkinoiden volatiliteetti verrattuna teollistuneempiin maihin, (iv) valtiovallan puuttuminen yksityisen sektorin toimintaan, (v) sijoittajille annettavan informaation rajallisuus ja löyhemmät vaatimukset koskien sijoittajille ilmoitettavia tietoja, (vi) kapeat ja huomattavasti pienemmät arvopaperimarkkinat kuin teollistuneemmissa maissa, mikä tarkoittaa sitä, että rahastot eivät ehkä ajoittain kykene myymään tiettyjä arvopapereita tavoitehinnoin, (vii) tietyt paikallisesta verolainsäädännöstä johtuvat seikat, (viii) arvopaperimarkkinoiden heikko sääntely, (ix) kansainvälinen ja paikallinen poliittinen ja taloudellinen kehitys, (x) mahdolliset valuuttasäännöstelytoimenpiteet tai muut paikalliset lait tai viranomaismääräykset, (xi) deflaatiosta tai inflaatiosta johtuvan epäsuotuisan kehityksen aiheuttamat kasvavat riskit sekä (xii) rahastojen mahdollinen rajoitettu takaisinsaantioikeus sekä (xiii) se, että säilytys- ja/tai tilitysjärjestelmät eivät ehkä ole kunnolla kehittyneitä.

Sijoittajien, jotka sijoittavat kehittyville markkinoille, tulee ottaa erityisesti huomioon, että kehittyvien markkinoiden yritysten ja julkisoikeudellisten yhteisöjen liikkeeseenlaskemien arvopaperien likviditeetti voi olla merkittävästi pienempi kuin vastaavien arvopapereiden teollistuneissa maissa.

Erityisesti kehittyvien maiden markkinoiden osalta nettovarallisuusarvoon, markkinoitavuuteen ja tietyn rahaston sijoitusten tuottoihin vaikuttavat sellaiset epävarmuustekijät kuin poliittiset tai diplomaattiset kehitykset, sosiaalinen ja uskonnollinen epävakaus, muutokset valtioiden politiikassa, verotus ja korkotasot, valuutan muunnokset ja kotiutus ja muut poliittiset, taloudelliset, lainsäädännölliset tai sääntelykehitykset kehittyvillä markkinoilla ja erityisesti varojen pakkolunastukseen, kansallistamiseen ja takavarikointiin liittyvät riskit ja lainsäädännön muutokset, jotka liittyvät ulkomaisen omistajuuden tasoon.

Kaikki edellä mainitut tapahtumat voivat vaikuttaa haitallisesti koko sijoitusympäristöön ja erityisesti kyseessä olevan rahaston sijoitusmahdollisuuksiin. Kehittyvät markkinat -termi kattaa runsaan joukon maita, joiden taloudelliset ja poliittiset tilanteet ovat erilaiset. Sijoitussalkun keskittyminen erittäin riskialttiisiin kehittyvien markkinoiden maihin lisää salkun altistumista edellä kuvatuille riskeille.

Osakeriski

Osakesidonnaisiin arvopapereihin sijoittaminen mahdollistaa pääoman huomattavan arvonnousun. Sellaisiin sijoituksiin liittyy kuitenkin aina riskejä, kuten liikkeeseenlaskijaan, teollisuuteen, markkinoihin ja yleiseen taloudelliseen tilanteeseen liittyviä riskejä. Vaikka rahastonhoitaja (tai vastaava alirahastonhoitaja) vähentää joitakin riskejä hajauttamalla, huonot kehityssuunnat tai huonolta vaikuttavat kehityssuunnat yhdellä tai useammalla alueella voivat johtaa rahaston omistamien osakesidonnaisten arvopaperien arvon huomattavaan laskuun tai täydelliseen arvonmenetykseen.

Lisäksi rahasto saattaa sijoittaa tietyntyyppisiin arvopapereihin, joihin liittyy muita niille luonteenomaisia hintariskejä tai likviditeettiriskejä. Tällaisia arvopapereita voivat olla esimerkiksi: (i) yritysostoa varten perustetut yhtiöt (SPAC), joilla ei välttämättä ole aiempaa liiketoimintaa (ii) julkisiin yhtiöihin kohdistuvat yksityiset sijoitukset (PIPE) ja/tai (iii) listautumisannit (IPO).

ESG:n sääntelyyn liittyvät riskit

Kestäviä sijoituksia koskeva lainsäädäntö kehittyy koko ajan. ESG:tä ja kestävyyskriteerejä koskevien yhteisten tai yhdenmukaistettujen määritelmien ja merkintöjen puute tai vaadittua julkistamistasoa koskevien selkeiden ohjeiden puute voi johtaa siihen, että varainhoitajat omaksuvat erilaisia lähestymistapoja ESG- ja kestävyyskriteerejä integroitaessa sijoituspäätöksiin ja päivitettäessä sijoitusvälineen markkinointidokumentaatiota. Siksi tarvitaan jonkin verran subjektiivisuutta, mikä tarkoittaa sitä, että rahasto voi sijoittaa arvopaperiin, johon toinen varainhoitaja tai sijoittaja ei sijoittaisi, ja yhtiön markkinointiasiakirjoissa olevan julkistamisen taso voi sisältää enemmän tai vähemmän yksityiskohtia kuin muiden sijoitusvälineiden markkinointiasiakirjojen tiedot. Siksi voi olla vaikeaa verrata sijoitusvälineitä, joilla on näennäisesti samanlaiset tavoitteet, koska näissä sijoitusyhtiöissä käytetään erilaisia turvavalinta- ja poissulkemisperusteita. Sen vuoksi muutoin samankaltaisten sijoitusten tulosprofiili voi poiketa huomattavasti odotettua enemmän. Tämä tarkoittaa myös sitä, että subjektiivisesti valittu lähestymistapa voi kenties poiketa myöhemmässä vaiheessa EU-tasolla käytetyistä tai kansallisten valvontaviranomaisten käyttämistä positioista, mihin voi liittyä maineriski tai mitä voidaan pitää tahattomana viherpesuna.

Vaihtuvakorkoisen yhtiösijoituksen riski

Vaihtuvakorkoiset yhtiölainat ja yhtiövelkakirjat, joihin rahasto sijoittaa, lasketaan liikkeeseen yleensä voimakkaasti vivutettujen transaktioiden yhteydessä. Tällaisiin transaktioihin sisältyvät vivutetut lunastuslainat, vivutetut pääomarakenteen muuttamislainat ja muut hankintarahoituksen muodot. Vivutettuihin lunastuslainoihin liittyy suurempia luottoriskejä kuin muihin sijoituksiin, mukaan lukien suurempi todennäköisyys lainanottajan maksukyvyttömyydestä tai konkurssista. Jotkin näistä lainoista voivat olla ”kevytsopimuslainoja”, jotka eivät sisällä ehtoja, jotka sallivat lainanantajan valvoa ja seurata lainanottajan suorituskykyä ja julistaa maksuhäiriön, jos tiettyjä ehtoja rikotaan.

Valuuttariski

Koska yhtiö määrittää kunkin rahastonsa arvopaperisalkun sijoitusten arvon joko Yhdysvaltain dollareissa, Japanin jeneissä tai euroissa, epäsuotuisat valuuttakurssien muutokset kulloisessakin valuutassa voivat vaikuttaa tällaisten omistusten arvoon ja vastaavasti kunkin rahaston arvopapereista saamiin tuottoihin.

Koska rahaston omistamat arvopaperit, mukaan lukien käteinen ja käteistä vastaavat muodot, voivat olla muun kuin sen perusvaluutan määräisiä, valuuttakaupan sääntely tai muutokset sellaisen vertailuvaluutan ja muiden valuuttojen välisissä valuuttakursseissa voivat vaikuttaa rahastoon suotuisasti tai epäsuotuisasti. Valuuttakurssien muutokset voivat vaikuttaa rahaston osuuksien arvoon ja myös kyseisen rahaston ansaitsemien osinkojen ja korkojen sekä rahaston tuottojen tai tappioiden arvoon. Jos sen valuutan arvo, jonka määräinen arvopaperi on, nousee perusvaluuttaan nähden, arvopaperin hinta voi nousta. Vastaavasti valuutan vaihtokurssin heikkeneminen voi laskea arvopaperin hintaa.

Siinä määrin kun rahasto tai jokin osuuslaji pyrkii käyttämään strategioita tai instrumentteja valuuttakurssiriskiltä suojautumiseen, ei ole kuitenkaan mitään takuuta siitä, että suojautumistavoite saavutetaan. Jollei rahaston sijoituspolitiikassa toisin mainita, rahaston ei tarvitse pyrkiä suojautumaan mitään valuuttakurssiriskiä vastaan minkään kaupan yhteydessä.

Valuuttariskien hallintastrategiat voivat muuttaa merkittävästi rahaston altistumista valuuttakurssiriskeille, mikä voi johtaa rahaston tappioihin, jos valuuttakurssit eivät kehity rahastonhoitajan olettamalla tavalla. Lisäksi valuuttariskien hallintastrategiat, siinä määrin kuin ne vähentävät rahaston altistumista valuuttariskeille, voivat myös vähentää rahaston kykyä hyötyä valuuttakurssien suotuisista muutoksista. Ei voida taata, että rahastonhoitajan käyttämät valuuttariskien hallintastrategiat hyödyttävät rahastoa tai että niitä käytetään tai voidaan käyttää sopivina aikoina. Lisäksi tietylle valuutalle altistumisen määrän ja salkussa olevien kyseiselle valuutalle nimettyjen arvopaperien määrän välinen korrelaatio ei ehkä ole täydellinen. Sijoittaminen ulkomaanvaluuttoihin tarkoituksena hyötyä valuuttakurssien ennustetuista muutoksista, vastakohtana rahaston omistuksiin kohdistuvilta valuuttariskeiltä suojautumiselle, lisää edelleen rahaston altistumista ulkomaansijoitusten tappioille.

Sijoittajien on oltava tietoisia siitä, että Kiinan Renminbi (RMB) voi altistua hallinnoidulle vaihtuvakorkoiselle valuuttakorolle markkinoiden tarjonnan ja kysynnän mukaan valuuttakorin osalta. RMB:stä käydään nykyisin kauppaa kahdenlaisilla markkinoilla: Manner-Kiinan markkinoilla ja Manner-Kiinan ulkopuolella (pääasiassa Hongkongissa). RMB, josta käydään kauppaa Manner-Kiinassa, ei ole vapaasti vaihdettavissa, ja Manner-Kiinan hallitus soveltaa siihen valuuttasäännöstelyjä ja tiettyjä vaatimuksia. RMB, josta käydään kauppaa Manner-Kiinan ulkopuolella, on sen sijaan vapaasti vaihdettavissa. Vaikka RMB:stä voidaan käydä vapaasti kauppaa Manner-Kiinan ulkopuolella, RMB-piste, ulkomaiset termiinisopimukset ja liitännäiset instrumentit heijastavat näiden kehittyvien markkinoiden rakenteellista monimutkaisuutta. Vastaavasti RMB-määräiset vaihtoehtoisessa valuutassa tarjottavat osuuslajit voivat altistua suuremmalle valuuttariskille.

Uusien markkinoiden riski

Kehittyvien markkinoiden maihin sijoittamiseen liittyy riskejä, jotka on selitetty edellä osiossa ”Kehittyvien markkinoiden riski”. Uusiin markkinoihin sijoittamiseen sisältyy samankaltaisia, mutta suurempia riskejä kuin kehittyviin markkinoihin sijoittamiseen, koska uudet markkinat ovat vieläkin pienempiä, vähemmän kehittyneitä ja huonommin saavutettavissa kuin muut kehittyvät markkinat. Uusilla markkinoilla vallitsee yleensä suurempi poliittinen, sosiaalinen ja taloudellinen epävakaus, ja niiden avoimuus, eettiset käytännöt ja yrityshallinto ovat heikompia kuin muilla kehittyvillä markkinoilla ja rahasto/sijoittaja voi kärsiä tappioita.

Tällaisilla markkinoilla on luultavammin myös sijoitus- ja kotiutusrajoituksia, tiukempi vaihtokontrolli ja vähemmän kehittyneet säilytys- ja suoritusjärjestelmät kuin muilla kehittyvillä markkinoilla. Uudet markkinat koostuvat vähemmän kehittyneistä maista Afrikassa, Aasiassa, Lähi-Idässä, Itä-Euroopassa ja Latinalaisessa Amerikassa. Seurauksena rahasto/sijoittaja voi kärsiä tappioita.

Suojausstrategioiden riski

Franklin K2 Alternative Strategies Fund -rahaston rahastonhoitaja käyttää useita rahaston rinnakkaishoitajia toteuttamaan monenlaisia epäperinteisiä tai ”vaihtoehtoisia” strategioita, mukaan lukien strategioita, joita luonnehditaan ”pitkä- ja lyhytaikaisiksi osakestrategioiksi”, ”tapahtumaohjautuviksi”, ”maailmanlaajuisiksi makrostrategioiksi”, ”markkinaneutraaleiksi” tai ”suhteellisen arvon” strategioiksi, joihin liittyy ”suojaus-” tai ”arbitraasitoimintoja”, jotka on suunniteltu löytämään arvoa suunnattomilla markkinoilla. Näiden strategioiden ei kuitenkaan missään suhteessa pidä katsoa tarkoittavan, että rahaston näissä strategioissa käyttämät sijoitukset olisivat riskittömiä. Huomattavia tappioita voidaan kohdata jopa ”suojaus-” tai ”arbitraasipositioissa”, ja position toisen puolen epälikvidiys ja maksuhäiriö voi käytännössä johtaa siihen, että positio ei tarjoa tarkoitettua ”suojaa”, mistä seuraa mahdollisia tappioita rahastolle. Näihin strategioihin liittyy altistumista joillekin toisen asteen markkinariskeille, kuten vaihtokelpoisten joukkovelkakirjojen tai warranttien oletettu volatiliteetti, samanehtoisten valtion joukkovelkakirjojen välinen tuottoero tai saman kohdeyhtiön eri osakelajien välinen hintaero. Lisäksi monet ”markkinaneutraalit” rahaston rinnakkaishoitajat voivat käyttää rajoitettuja suunnattuja strategioita, jotka altistavat heidän hallinnoimansa varat tietyille markkinariskeille.

Inflaatioindeksiin sidottuihin arvopapereihin liittyvä riski

Inflaatioindeksiin sidotut arvopaperit reagoivat usein reaalikorkotasojen muutoksiin. Reaalikorkotasot heijastavat nimellisiä (ilmoitettuja) korkotasoja, joita on alennettu inflaation ennakoidun vaikutuksen mukaan. Inflaatioindeksiin sidottujen arvopapereiden hinta voi alentua reaalikorkotasojen noustessa ja nousta reaalikorkotasojen laskiessa. Inflaatioindeksiin sidottujen arvopapereiden korkomaksut voivat vaihdella, kun pääomaa ja/tai korkoa säädellään inflaation mukaan, ja sitä voi olla vaikea ennakoida. Rahaston tulonjaot voivat sen vuoksi vaihdella enemmän kuin tyypillisen kiinteän tuoton rahaston tulonjaot. Ei voida antaa mitään takeita siitä, että kuluttajahintaindeksi tai muut toimenpiteet, joilla säädellään rahaston velkakirjavakuuksien pääoman summia, vastaavat tarkasti tiettyyn sijoittajaan kohdistuvaa inflaatiotasoa. Inflaatiolla suojatun velkakirjan pääoman summaa pidetään verotettavana tavallisena tulona, vaikka sijoittajat, kuten rahasto, eivät saa pääomaansa ennen maturiteettia.

Listautumisanteihin liittyvä riski

Jotkin rahastot voivat sijoittaa listautumisanteihin (Initial Public Offering, IPO). Listautumisantiin liittyvä riski on, että listautumisannissa ostettavien osuuksien markkina-arvo voi vaihdella huomattavasti, mihin voi olla syynä muun muassa, ettei osuus ole aiemmin ollut julkisen kaupankäynnin kohteena, huono kaupankäyntiajankohta tai kyseisten osuuksien rajallinen määrä ja liikkeeseenlaskijaa koskevien tietojen vähäisyys. Lisäksi rahasto voi säilyttää listautumisantiin liittyviä osuuksia hyvin lyhyen ajan, mikä saattaa lisätä rahaston kuluja. Sijoituksilla listautumisanteihin saattaa olla välittömiä ja huomattavia vaikutuksia rahaston tulokseen.

Juridiset ja sääntelyyn liittyvät riskit

Rahastojen on noudatettava erilaisia juridisia vaatimuksia, mukaan lukien eri lainkäyttöalueiden, myös Luxemburgin suurherttuakunnan, arvopaperi- ja yrityslaeissa säädettyjä vaatimuksia.

Lainsäädäntötoimien tulkinta ja soveltaminen voi olla usein ristiriitaista, ja se voi vaikuttaa rahastojen tekemien sopimusten ja antamien takuiden täytäntöönpanoon. Lainsäädäntöä voidaan soveltaa taannehtivasti tai se voidaan antaa sisäisinä säännöksinä, jotka eivät aina ole julkisesti saatavana. Lakien ja säännösten tulkinta ja soveltaminen voi olla usein ristiriitaista ja epävarmaa etenkin verotuskysymyksissä.

Tuomioistuimet eivät ehkä noudata lain vaatimuksia ja asianomaista sopimusta, eikä voida taata, että ulkomaisessa tuomioistuimessa nostettu kanne tai saatu tuomio pannaan täytäntöön tietyillä lainkäyttöalueilla, joissa rahastojen hallussa pitämiin varoihin liittyvät arvopaperit sijaitsevat.

Likviditeettiriski

Likviditeettiriskiä esiintyy kahdessa muodossa: varoihin liittyvä likviditeettiriski sekä velkoihin liittyvä likviditeettiriski. Varoihin liittyvä likviditeettiriski viittaa rahaston kyvyttömyyteen myydä arvopaperi tai positio noteerattuun hintaan tai markkinahintaan. Tämä voi johtua esimerkiksi siitä, että position arvioitu arvo tai luottokelpoisuus on äkillisesti muuttunut tai markkinaolosuhteet ovat yleisesti epäsuotuisat. Velkoihin liittyvä likviditeettiriski viittaa rahaston kyvyttömyyteen täyttää lunastuspyyntö, koska rahasto ei voi myydä arvopapereita tai positioita riittävien käteisvarojen saamiseksi lunastuspyyntöön vastaamiseksi. Markkinat, joilla rahaston arvopapereita kaupataan, voivat myös kärsiä tällaisista haitallisista olosuhteista, joiden vuoksi pörssit keskeyttävät kaupankäynnin. Näistä tekijöistä johtuva alhaisempi likviditeetti voi heikentää rahaston substanssiarvoa, ja kuten edellä mainittiin, rahaston kykyä vastata lunastuspyyntöihin ajoissa.

Jotkin arvopaperit ovat epälikvidejä rajallisen kaupankäynnin, liikkeeseenlaskijan rahoituksellisen heikkouden tai jälleenmyyntiä tai siirtoa koskevien juridisten tai sopimuksellisten rajoitusten vuoksi, tai ne ovat muulla tavoin epälikvidejä sikäli, että niitä ei voida myydä seitsemän päivän kuluessa suurin piirtein siihen hintaan, johon rahasto arvostaa ne. Epälikvideihin arvopapereihin liittyy suurempi riski kuin arvopapereihin, joiden markkinat ovat likvidimmät. Tällaisten arvopaperien kurssinoteeraukset voivat olla volatiileja, ja/tai niiden tarjonta- ja kysyntähintojen välinen erotus voi olla suuri. Epälikvidiydellä voi olla kielteinen vaikutus markkinahintaan ja rahaston kykyyn myydä tiettyjä arvopapereita silloin, kun se on tarpeen rahaston likviditeettitarpeiden saavuttamiseksi tai vastauksena tiettyyn taloudelliseen tapahtumaan.

Markkinariski

Rahaston omistamien arvopapereiden markkina-arvot liikkuvat ylös tai alas, joskus nopeasti tai ennustamattomasti. Arvopapereiden arvoa voivat laskea tekijät, jotka vaikuttavat yksittäisiin liikkeeseenlaskijoihin, arvopaperimarkkinoihin yleisesti tai arvopaperimarkkinoiden tiettyihin toimialoihin tai sektoreihin. Arvopaperin arvo voi nousta tai laskea sellaisten yleisten markkinaolosuhteiden vuoksi, jotka eivät liity nimenomaisesti tiettyyn liikkeeseenlaskijaan, kuten todelliset tai koetut haitalliset taloudelliset olosuhteet, muutokset yleisissä voittojen tai yhtiöiden tuottojen näkymissä, korkojen tai valuuttakurssien muutokset tai yleinen kielteinen sijoitusilmapiiri. Ne voivat myös nousta tai laskea sellaisten tekijöiden vuoksi, jotka vaikuttavat yksittäiseen liikkeeseenlaskijaan tai tiettyyn toimialaan tai sektoriin, kuten muutokset tuotantokustannuksissa ja toimialan tai tietyn maan kilpailuolosuhteissa. Odottamattomat tapahtumat, kuten luonnolliset tai ympäristökatastrofit (maanjäristykset, tulipalot, tulvat, hirmumyrskyt, hyökyaallot) ja muut vakavat säihin liittyvät ilmiöt yleisesti tai leviävät taudit, mukaan lukien pandemiat ja epidemiat, ovat olleet ja voivat olla hyvin häiritseviä yksittäisten yhtiöiden, sektorien, alojen, valtioiden ja markkinoiden talouksille sekä vaikuttaa kielteisesti valuuttoihin, korko- ja inflaatiotasoihin, luottoluokituksiin, sijoittajien tuntemuksiin sekä muihin tekijöihin, jotka vaikuttavat rahaston sijoitusten arvoon. Kun otetaan huomioon maailman talouksien ja markkinoiden keskinäisen riippuvuuden, yhden maan, markkinan tai alueen olosuhteet vaikuttavat todennäköisesti kielteisesti muiden maiden markkinoihin, liikkeellelaskijoihin ja/tai ulkomaisten valuuttojen vaihtokursseihin.

Nämä häiriöt saattavat estää rahastoa tekemästä edullisia sijoituspäätöksiä ajallaan ja voivat vaikuttaa kielteisesti rahaston kykyyn saavuttaa sijoitustavoitteensa.

Arvopaperimarkkinoiden yleisen laskukauden aikana monien omaisuuslajien arvo voi laskea. Kun markkinoiden suorituskyky on hyvä, ei voida taata, että rahaston pitämät arvopaperit osallistuvat edistykseen tai että ne muuten hyötyvät siitä. Kaikkien rahoitusmarkkinoiden sijoitusten arvo voi laskea.

Monen hoitajan riski

Joidenkin rahastojen rahastonhoitaja voi pyrkiä saavuttamaan sijoitustavoitteensa valitsemalla huolellisesti kaksi tai useampia rahaston rinnakkaishoitajia. Rahastonhoitaja voi osallistua myös tällaisen rahaston varojen hallintaan rahaston rinnakkaishoitajien valitsemisen ja kohdentamisen lisäksi. Rahaston rinnakkaishoitajat voivat olla rahastonhoitajan tytäryhtiöitä tai täysin riippumattomia rahastonhoitajasta, mutta rahastonhoitajan huolellisen harkinnan alaisia valintaprosessin osana.

Etenkin Franklin K2 Alternative Strategies Fund pyrkii saavuttamaan sijoitustavoitteensa allokoimalla varansa useaan ei-perinteiseen tai ”vaihtoehtoiseen” strategiaan, joihin sisältyy niihin rajoittumatta pitkä- ja lyhytkestoinen osakestrategia, suhteellinen arvo, tapahtumaohjautuminen ja maailmanlaajuinen makro. Rahaston tarkoituksena on käyttää tämän strategian toteuttamiseen useita rahaston rinnakkaishoitajia.

On olemassa riski, että valitut rahaston rinnakkaishoitajat eivät toteuta tehokkaasti sitä tarkoitettua sijoitusstrategiaa, johon rahaston rinnakkaishoitajat valittiin. Lisäksi rahaston rinnakkaishoitajat tekevät sijoituspäätöksensä toisistaan riippumatta, minkä seurauksena he voivat tehdä keskenään ristiriitaisia päätöksiä. On esimerkiksi mahdollista, että rahaston rinnakkaishoitaja ostaa rahastolle arvopaperia samaan aikaan, kun toinen rahaston rinnakkaishoitaja myy samaa arvopaperia, mikä johtaa suurempiin kuluihin saavuttamatta mitään nettosijoitustulosta, tai että useampi rahaston rinnakkaishoitaja ostaa samaa arvopaperia samaan aikaan yhdistämättä transaktioitaan, mikä johtaa suurempiin kuluihin. Lisäksi rahaston monen hoitajan malli voi johtaa siihen, että rahasto sijoittaa huomattavan osuuden varoistaan tietynlaisiin arvopapereihin, mistä voi olla hyötyä tai haittaa rahaston suorituskyvylle riippuen kyseisten arvopaperien suorituskyvystä ja yleisestä markkinaympäristöstä. Rahaston rinnakkaishoitajat voivat suoriutua yleisiä markkinoita heikommin tai heikommin kuin muut rahastonhoitajat, jotka olisi voitu valita rahastolle.

Valtuutusriski

Joidenkin markkinoiden lainsäädännöllisissä puitteissa vasta aletaan kehitellä laillisen/virallisen omistajuuden ja edunsaajaomistajuuden tai arvopaperikiinnostuksen käsitteitä. Tämän seurauksena näiden markkinoiden oikeuslaitokset voivat katsoa, että kuka tahansa valtuutettu tai säilyttäjä arvopaperien rekisteröitynä haltijana on niiden täysimittainen omistaja ja että edunsaajaomistajalla ei ole mitään oikeuksia niihin.

Sijoittajien on huomattava, että kuka tahansa sijoittaja voi käyttää täysimittaisesti oikeuksiaan suoraan yhtiötä vastaan, jos sijoittaja on rekisteröitynyt itse yhtiön osuudenomistajien rekisteriin. Jos sijoittaja sijoittaa yhtiöön siihen sijoittavan valtuutetun välittäjän kautta, joka toimii omalla nimellään mutta sijoittajan puolesta, sijoittaja ei aina välttämättä pysty käyttämään tiettyjä osuudenomistajien oikeuksia suoraan yhtiötä kohtaan. Sijoittajan, joka sijoittaa valtuutettu taho -tyyppisen välittäjän tai

säilyttäjän kautta, tulee olla erittäin tietoinen siitä, että jos tällaisen välittäjän tai säilyttäjän toiminnassa tapahtuu katkos, johtuipa se sitten maksukyvyttömyydestä, vararikosta tai muusta syystä, on olemassa riski, että mahdollisuus oikeuksien käyttämiseen viivästyy tai jopa menetään kokonaan. Sijoittajia kehotetaan tutustumaan oikeuksiinsa.

Sääntelemättömien markkinoiden riski

Jotkin rahastot voivat sijoittaa sellaisissa maissa olevien liikkeeseenlaskijoiden arvopapereihin, joita ei, niiden taloudellisen, juridisen tai sääntelyrakenteen vuoksi, katsota säännellyiksi markkinoiksi. Rahastot saavat sijoittaa tällaisiin arvopapereihin enintään 10 % nettovaroistaan.

Participatory Notes -riski

Participatory Notes, jotka tunnetaan myös nimellä P-Notes, ovat rahoitusinstrumentteja, joita jotkin rahastot voivat käyttää sijoittaakseen osakkeisiin, mukaan lukien kantaosakkeisiin ja warrantteihin, paikallisilla markkinoilla, joilla suoraa omistajuutta ei sallita. Sijoitukseen Participatory Notes -arvopapereihin voi sisältyä OTC-transaktio kolmannen osapuolen kanssa. Tämän vuoksi Participatory Notes -arvopapereihin sijoittavat rahastot voivat altistua kohde-etuutena olevan osuuden arvon heilahteluiden lisäksi myös vastapuolen laiminlyöntiriskille, joka voi johtaa vastapuolen laiminlyönnin tapauksessa osuuden täyden markkina-arvon menettämiseen.

Tulosperusteiseen palkkioon liittyvä riski

Rahastoyhtiöllä voi olla oikeus tulosperusteiseen palkkioon. Tulosperusteisen palkkion keskeisinä tavoitteina on vahvistaa rahastoyhtiön ja sijoittajien etujen yhteensovittamista ja palkita vertailuarvon ylittävästä tuotosta. Tulosperusteinen palkkio voi kuitenkin myös luoda rahastoyhtiölle ja sen toimeksisaajille kannustimen tehdä riskialttiimpia sijoituksia ja kauppoja kuin he olisivat tehneet tulosperusteisen palkkion puuttuessa.

Joissakin alarahastoissa hallintayhtiöllä voi olla oikeus tulosperusteiseen palkkioon, joka perustuu toteutuneisiin ja toteutumattomiin tuottoihin. Sijoittajien on oltava tietoisia siitä riskistä, että tulosperusteiset palkkiot voidaan joutua maksamaan toteutumattomista voitoista, jotka eivät välttämättä koskaan toteudu.

PIPE-riski

Sijoitukset julkisten yhtiöiden yksityislähtöisiin ja -rakenteisiin vaihtovelkakirjoihin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin (PIPE) tarjoavat mahdollisuuden huomattaviin voittoihin, mutta niihin sisältyy huomattava riski, mukaan lukien täysi pääomatappio. Riskejä ovat seuraaviin kohteisiin sijoittamisen yleiset riskit: tappiota tekevät yritykset tai sellaiset yritykset, joiden toimintatulos vaihtelee huomattavasti kausittain, ja yritykset, jotka edellyttävät huomattavasti lisäpääomaa laajentumisen tuoksi tai saavuttaakseen tai ylläpitääkseen kilpailuasemansa. Tällaisilla yrityksillä voi olla varteenotettavia kilpailijoita, kuten sellaisia yrityksiä, joilla on enemmän taloudellisia resursseja, laajemmat kehitys-, tuotanto-, markkinointi- ja palvelumahdollisuudet ja enemmän pätevää johtoa ja teknistä henkilöstöä. Kaikkien sellaisten kohdeyritysten arvopapereilla käydään todennäköisesti vain vähän kauppaa, ne ovat alipääomitettuja ja siten herkempiä haitalliselle liiketoiminta- ja talouskehitykselle.

Jos jokin tällainen kohdeyritys ei pysty tuottamaan riittävän suurta kassavirtaa tai keräämään lisäpääomaa ennustettuihin rahantarpeisiin, rahaston sijoituksen arvo kohdeyrityksessä voi menettää arvoaan huomattavasti tai jopa kokonaan.

Salkun vaihtuvuuden riski

Rahastonhoitaja ja/tai rahaston rinnakkaishoitajat voivat myydä arvopaperin tai mennä johdannaispositioon tai sulkea johdannaisposition, kun he katsovat tämän sopivaksi, riippumatta siitä, kuinka pitkään rahasto on omistanut instrumenttia. Nämä toiminnot lisäävät rahaston salkun vaihtuvuutta ja voivat nostaa rahaston transaktiokustannuksia.

Yksityisyrityksiin liittyvä riski

Yksityisyritysten liikkeeseen laskemiin arvopapereihin liittyy huomattavan suuria riskejä ja epävarmuuksia pörssiyhtiöiden osakkeisiin verrattuna. Tavallisesti sijoitetaan yrityksiin, jotka ovat olleet olemassa vähän aikaa ja joilla on vähän kokemusta liiketoiminnasta, joten ennusteet arvonnoususta ovat hyvin epävarmoja.

Yksityisyritysten liikkeeseen laskemiin arvopapereihin kohdistuvien sijoitusten likviditeetti on myös rajoitettua, koska niillä ei käydä kauppaa järjestäytyneillä markkinoilla.

Todellisiin varoihin liittyvä riski

Todellisia varoja koskeviin tai todellisiin varoihin sidottuihin arvopapereihin sijoittaviin rahastoihin kohdistuu erityisiä eri tekijöihin, kuten pakallisiin, alueellisiin ja kansallisiin taloudellisiin olosuhteisiin, korkotasoihin sekä veronäkökulmiin, sidoksissa olevia riskejä. Todellisten varojen markkinoiden kehitys saattaa korreloida jonkin verran osake- ja joukkovelkakirjamarkkinoiden kanssa. Todellisiin varoihin sijoittavat rahastot saattavat suoriutua heikosti muuten suotuisassa taloudellisessa ympäristössä.

Kiinteistösijoitustrustien (”REIT”) arvopapereihin voivat vaikuttaa mitkä tahansa muutokset omistettujen kiinteistöjen arvossa sekä muut tekijät. Niiden osuuksien hinnat vaihtelevat voimakkaasti. REIT-yhtiön kehitys riippuu sen omistamien kiinteistöjen tyypistä ja sijainnista sekä siitä, miten hyvin se hoitaa kiinteistöjään. Vuokratulot voivat laskea, jos kiinteistöt ovat pitkään käyttämättöminä, tai lisääntyneen kilpailun, vuokralaisen maksukyvyttömyyden tai kiinteistön huonon hoidon seurauksena.

REIT-yhtiön kehitys riippuu myös yhtiön kyvystä rahoittaa kiinteistöostoja ja saneerauksia sekä hallita kassavirtaa. Koska REIT-yhtiöt tyypillisesti sijoittavat rajalliseen määrään projekteja tai tiettyyn markkinasegmenttiin, ne ovat alttiimpia tietyn projektin tai markkinasegmentin huonolle kehitykselle kuin hajautetummat sijoitukset.

Infrastruktuuriyhtiöiden arvopaperit ovat sellaisten yhtiöiden arvopapereita, jotka ovat pääasiassa infrastruktuuriin liittyvällä toimialalla, kuten satamien, lentokenttien, rautateiden, teiden, putkistojen, energialaitosten (hiili-, öljy-, ydin-, vesi- tai aurinko-), sähkönsiirtolaitosten, vedenpuhdistuslaitosten tai näihin liittyvien asioiden suunnittelu, rakennus, toiminta tai huolto. Nämä yhtiöt voivat kokea volatiliteettia tiettyjen haasteiden edessä, kuten tarvittavien lupien saamisessa, ympäristölupien hankinnassa, säädösten, vaatimusten tai ohjeistusten vastaavuuden todistamisessa tai taloudellisen aktiivisuuden, sään, luonnonkatastrofien, hallitustoimien, kansalaislevottomuuden tai terroritekojen vaikutuksesta. Tälle sektorille keskittyvä rahasto voi kohdata suurempaa volatiliteettia kuin rahastot, joilla on laajempikantainen sijoituspolitiikka.

Vakuuksien uudelleensijoittamisen riski

Tämän rahastoesitteen liitteessä B.3 ”Johdannaisinstrumentit” määritellyn vakuuksien uudelleensijoittamisen seurauksena kaikki tässä osiossa määritellyt riskienhallintanäkökohdat ovat voimassa.

Takaisinoston ja käänteisen takaisinoston riski

Kun yhtiö tekee takaisinostosopimuksia tai käänteisiä takaisinostosopimuksia, kuten tämän rahastoesitteen liitteessä B.4 ”Siirtokelpoisia arvopapereita ja rahamarkkinainstrumentteja koskevat tekniikat ja instrumentit” mainitaan, siihen sisältyy tiettyjä riskejä, eikä voida antaa takuuta siitä, että tällaisesta käytöstä saatava tavoite saavutetaan.

Takaisinostosopimusten osalta sijoittajien tulee ottaa huomioon erityisesti, että (1) jos rahaston käteistä hallussa pitävä vastapuoli joutuu vaikeuksiin, on olemassa riski, että saatavan vakuuden hinta jää käteissummaa pienemmäksi, mikä voi johtua vakuuden epätarkasta hinnoittelusta, epäsuotuisasta markkinakehityksestä, vakuuden asettajien luottoluokituksen heikkenemisestä tai vakuuden kauppapaikkana toimivien markkinoiden likviditeetistä, ja että (2) (i) käteisen sitominen ylisuurien tai liian kauan kestävien kauppojen ajaksi, (ii) viiveet ulos maksetun käteisen takaisinsaannissa tai (iii) vaikeudet vakuuden realisoinnissa voivat rajoittaa rahaston kykyä täyttää lunastuspyyntöjä, suorittaa arvopaperien hankintaa tai yleisemmin sijoittaa käteistä uudelleen ja että (3) takaisinostosopimukset voivat tietyissä tapauksissa altistaa rahaston optio-tai futuurijohdannaisinstrumenttien riskejä vastaaville riskeille, joita kuvataan tarkemmin rahastoesitteen muissa osioissa.

Yhtiön takaisinostosopimuskauppojen vakuudeksi voidaan ottaa käteisvaroja, Yhdysvaltain valtion tai valtion tahojen velkasitoumuksia, yritystodistuksia tai valtion joukkovelkakirjoja, jotka ovat Yhdysvaltain takaamia. Kaikki takaisinostosopimuksista saatavat lisätuotot kartutetaan sopimuksen tehneelle rahastolle.

Käänteisessä takaisinostotransaktiossa rahasto voi tehdä tappiota, jos hankittujen arvopapereiden arvo on laskenut suhteessa kyseisen rahaston hallissa olevien käteisvarojen tai marginaalin arvoon.

Yrityssaneerauksen kohteena oleviin yhtiöihin liittyvä riski

Jotkin rahastot voivat sijoittaa myös sellaisten yhtiöiden arvopapereihin, jotka ovat mukana fuusioissa, yhteensulautumisissa, likvidoinneissa ja uudelleenjärjestelyissä (mukaan lukien sellaisiin, jotka ovat konkurssitilassa) tai joista on käynnissä tarjouskilpailu tai tarjousten vaihto ja jotka voivat osallistua näihin järjestelyihin. Ne voivat myös ostaa uudelleenjärjestelyissä tai taloudellisissa rakenneuudistuksissa mukana olevien velallisten yhtiöiden velkoja ja osallistumista niihin, sekä vakuudellisia että vakuudettomia. Myös näihin sijoituksiin liittyy suurempia luottoriskejä. Uudelleenorganisointiin tai taloudelliseen saneeraukseen osallistuvilla yhtiöillä on usein suhteellisen heikko taloudellinen asema, ja niihin voi kohdistua myös riski, että saneeraus häiritsee asianomaisten yhtiöiden liiketoimintaa ja hallintarakennetta, mikä voi altistaa rahastot korkeammalle sijoitusriskille.

Vakuus- ja rahoitusinstrumenttien uudelleenkäytön riski

Markkinastandardien OTC-johdannaisten, arvopapereiden lainaamisen sekä takaisinosto- tai käänteisten takaisinostosopimusten mukaisesti vastapuoli saa arvopapereita siirrettäessä vastapuolelle joko (i) saamiinsa arvopapereihin täydellisen laillisen omistusoikeuden siirron vakuusjärjestelyllä; tai (ii) oikeuden käyttää saamiaan arvopapereita arvopaperin vakuusjärjestelyllä.

Euroopan parlamentin ja neuvoston 25. marraskuuta 2015 antaman arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön läpinäkyvyyttä koskevan asetuksen (EU) 2015/2365 artiklan 15 sekä asetuksen (EU) N:o 648/2012 mukaisesti vastapuolten on tiedotettava rahastoa kirjallisesti riskeistä ja seurauksista, jotka voivat liittyä joko (i) omistusoikeuden siirron vakuusjärjestelyyn; ja (ii) arvopaperin vakuusjärjestelyn nojalla annetun vakuuden käyttöoikeuden myöntämiseen; jäljempänä esitetyllä tavalla:

- Kaikki kyseisten rahoitusinstrumenttien oikeudet, mukaan lukien kaikki rahaston oikeudet, korvataan vakuudettomalla sopimusperusteisella vaateella vastaavien rahoitusinstrumenttien toimittamisesta asiaankuuluvan pääsopimuksen ehtojen mukaisesti;
- Vastapuoli ei saa pitää hallussaan rahoitusvälineitä asiakasvarasääntöjen mukaisesti eikä mitään varojen suojausoikeuksia sovelleta (esimerkiksi rahoitusinstrumentteja ei eroteta vastapuolen varoista eikä niitä pidetä trustin hallussa);

– Jos vastapuoli joutuu maksukyvyttömäksi tai laiminlyö maksujaan asianomaisen pääsopimuksen mukaisesti, rahaston saatavaa vastapuolta vastaan vastaavien rahoitusinstrumenttien toimittamisesta ei vakuuteta, ja siihen sovelletaan asiaankuuluvan pääsopimuksen ja sovellettavan lain ehtoja. Rahasto ei vastaavasti voi saada näitä vastaavia rahoitusinstrumentteja tai palauttaa rahoitusinstrumenttien koko arvoa (vaikka rahaston altistumista voidaan pienentää siinä määrin, kuin vastapuolella on siihen sitoumuksia, jotka voidaan kuitata, nettouttaa tai vapauttaa viittaamalla vastapuolen velvollisuuteen maksaa vastaavien rahoitusinstrumenttien toimittamisesta rahastoon);

– Mikäli kriisinratkaisuviranomainen käyttää valtuuksiaan vastanpuolen oikeuksiin minkä tahansa asiaankuuluvan kriisinratkaisujärjestelmän puitteissa, rahasto saattaa joutua ryhtymään toimiin vastapuolta vastaan, esimerkiksi purkamaan asiaankuuluvan pääsopimuksen, jota asianmukainen kriisinratkaisuviranomainen voi lykätä, ja:

  a. rahaston saatavaa vastaavien rahoitusinstrumenttien toimittamisesta voidaan vähentää (osittain tai kokonaan) tai muuntaa osakkeeksi; tai

  b. varojen tai velkojen siirto voi johtaa siihen, että rahaston saatava vastapuolelle tai vastapuolen saatava rahastolle siirtyy eri yhteisöille, vaikka rahasto voi olla suojattu siltä osin kuin kuittaus- tai nettoutusoikeudet rajoittavat kriisinratkaisuvallan käyttöä;

– Jollei asiaankuuluvan pääsopimuksen ehdoista muuta johdu, (i) rahastolla ei ole oikeutta harjoittaa rahoitusinstrumentteihin liittyviä äänestys-, suostumus- tai vastaavia oikeuksia, ja (ii) vastapuolella ei ole velvollisuutta ilmoittaa rahastolle mistään näihin rahoitusinstrumentteihin liittyvistä tapahtumista tai toimista;

– Jos vastapuoli ei pysty helposti hankkimaan rahastoon toimitettavia vastaavia rahoitusvälineitä vaadittuna ajankohtana, rahasto ei välttämättä pysty täyttämään toimitusvelvoitteitaan muissa kyseisiin rahoitusinstrumentteihin liittyvissä transaktioissa;

– Rahastolla ei ole oikeutta saada kyseisille rahoitusinstrumenteille maksettavia osinkoja, kuponkeja tai muita maksuja, korkoja tai oikeuksia (mukaan lukien milloin tahansa kertyviä tai tarjottavia arvopapereita tai omaisuutta), vaikka rahastolle voidaan hyvittää maksu viittaamalla tällaiseen osinkoon, kuponkiin tai muuhun maksuun (”valmistettu maksu”);

– (i) Rahoitusvälineisiin (ja vastaaviin rahoitusinstrumentteihin), joita on siirretty tai käytetty vakuuksina, ja (ii) valmistettuihin maksuihin sovellettava verokohtelu voi poiketa kyseisiin rahoitusinstrumentteihin liittyvän alkuperäisen osingon, kupongin tai muun maksun verokohtelusta.

Venäjän ja Itä-Euroopan markkinoihin liittyvä riski

Venäjällä, Itä-Euroopassa ja uusissa itsenäisissä valtioissa, kuten Ukrainassa ja muissa ennen Neuvostoliittoon kuuluneissa maissa, sijaitsevien liikkeeseenlaskijoiden arvopapereihin liittyy merkittäviä riskejä ja erityisiä seikkoja, joita ei yleensä liity EU:n jäsenvaltioissa ja Yhdysvalloissa sijaitsevien liikkeeseenlaskijoiden arvopapereihin. Näitä riskejä ovat muun muassa poliittiset, taloudelliset sekä lainsäädäntöön, valuuttaan, inflaatioon ja verotukseen liittyvät riskit. Esimerkiksi tappioriskejä voi aiheutua arvopapereiden asianmukaisten siirto-, hinnoittelu-, laskenta-, säilytys- ja tallennusjärjestelmien puutteesta.

Etenkin Venäjän markkinoilla on useita arvopapereiden tilitykseen ja säilytykseen liittyviä riskejä. Nämä riskit johtuvat siitä, että arvopaperit eivät ole fyysisessä muodossa, joten niiden omistus käy ilmi vain liikkeeseenlaskijan osakasrekisteristä. Kukin liikkeeseenlaskija vastaa oman rekisterinpitäjänsä nimittämisestä. Sen seurauksena maassa on useita satoja rekisterinpitäjiä, jotka ovat maantieteellisesti hajautuneet eri puolille Venäjää. Venäjän Liittovaltion Arvopaperi- ja pääomamarkkinakomissio (Federal Commission for Securities and Capital Markets) (”komissio”) on määritellyt rekisterinpitäjien vastuut, kuten muun muassa sen, miten omistus ja siirtomenettelyt osoitetaan. Komission säädösten vahvistamiseen liittyvät ongelmat merkitsevät kuitenkin sitä, että tappioiden ja virheiden mahdollisuus on yhä olemassa, eikä ole mitään takeita siitä, että rekisterinpitäjät toimisivat sovellettavien lakien ja säännösten mukaisesti. Yleisesti hyväksyttäviä alan käytäntöjä ollaan tosiasiassa vasta luomassa.

Rekisterinpitäjä antaa rekisteröimisen yhteydessä otteen osakasluettelosta. Osuuksien omistus on merkitty rekisterinpitäjän rekisteriin, mutta osakasluettelon ote ei ole todistus omistuksesta. Ote osoittaa ainoastaan sen, että rekisteröinti on tapahtunut. Ote ei kuitenkaan ole vaihtokelpoinen, eikä sillä ole itseisarvoa. Rekisterinpitäjä ei myöskään yleensä hyväksy otetta todisteeksi osuuksien omistamisesta, eikä sillä ole velvollisuutta ilmoittaa osakasluettelon muutoksista ja muutosajankohdista säilyttäjälle tai sen paikallisille edustajille Venäjällä. Venäläiset arvopaperit eivät ole fyysisesti säilyttäjän tai venäläisten paikallisten edustajien hallussa. Vastaavat riskit koskevat myös Ukrainan markkinoita.

Säilyttäjän ja venäläisten tai ukrainalaisten paikallisten edustajien ei voida siis perinteisessä mielessä katsoa hoitavan fyysistä säilytystoimintaa. Rekisterinpitäjät eivät ole säilyttäjän tai paikallisten tai sen venäläisten tai ukrainalaisten edustajien asiamiehiä eivätkä vastuussa näille. Säilyttäjän vastuu kattaa ainoastaan sen oman tuottamuksen tai tahallisen laiminlyönnin ja sen venäläisten tai ukrainalaisten edustajien tuottamuksen tai tahallisen laiminlyönnin. Se ei kata rekisterinhoitajien selvitystilasta, konkurssista, tuottamuksesta tai tahallisesta laiminlyönnistä aiheutuneita tappioita. Tällaisen tappion syntyessä yhtiön on puolustettava oikeuksiaan suoraan liikkeeseenlaskijaa ja/tai sen nimeämää rekisterinpitäjää vastaan.

Moskovan pörssissä MICEX-RTS vaihdettuja arvopapereita voidaan pitää sijoituksena säännellyillä markkinoilla jaeltaviin arvopapereihin.

Huhtikuussa 2013 Venäjällä otettiin käyttöön uusi kansallinen maksujentalletuslaitos (NSD) Venäjän arvopaperikeskukseksi (CSD), millä pyritään uudistamaan osakkeiden rekisteröintijärjestelmää. NSD on Venäjän arvopaperiviranomaisten, valtion rahoitusmarkkinapalvelun (FSFM) valvonnassa. Säilyttäjä on nyt vahvistanut, että kaikki rahaston sijoituskelpoisten arvopaperien positiot on siirretty NSD:hen.

NSD:n tuore aloittaminen Venäjän arvopaperikeskuksena on lieventänyt niitä suurimpia huolia, joiden vuoksi Venäjän säilytystä koskevat kirjeet laadittiin. Kaikki Venäjän arvopaperien siirrot ja selvitykset vaaditaan nyt tapahtuvaksi CSD-järjestelmässä, jossa on täsmälliset säännöt transaktioiden lainvoimaisuudelle. Tämän seurauksena kaikki arvopaperien transaktiot kirjataan yhteen keskusjärjestelmään eikä vain erillisten yksityisten rekisterinpitäjien rekistereihin.

Arvopaperilainaukseen liittyvä riski

Kun yhtiö tekee arvopaperilainaussopimuksia, kuten tämän rahastoesitteen liitteessä B.4 ”Siirtokelpoisia arvopapereita ja rahamarkkinainstrumentteja koskevat tekniikat ja instrumentit” mainitaan, siihen sisältyy tiettyjä riskejä, eikä voida antaa takuuta siitä, että tällaisesta käytöstä saatava tavoite saavutetaan.

Arvopaperilainaussopimuksissa sijoittajien tulee ottaa huomioon erityisesti se, että jos rahastolta arvopapereita lainannutta tahoa kohtaa maksuhäiriö, konkurssi tai selvitystila, on olemassa riski, että takaisinsaanti viivästyy (mikä voi rajoittaa rahaston kykyä täyttää toimitusvelvollisuutensa arvopapereiden myynnissä tai lunastuspyynnöistä seuraavat maksuvelvollisuutensa) tai että saatuun vakuuteen liittyvät oikeudet menetetään. Tällaiset riskit voidaan minimoida huolellisella luottokelpoisuusanalyysillä, jolla määritetään lainaajien riski joutua suunnitellun laina-ajan kuluessa konkurssiin/selvitystilaan. Jos rahaston lainaamien arvopapereiden lainaaja ei palauta arvopapereita, saadun vakuuden arvo voi olla alhaisempi kuin lainattujen arvopapereiden arvo joko epätarkan hinnoittelun, epäsuotuisien markkinasuuntausten, vakuuden liikkeeseenlaskijoiden luottoluokituksen alenemisen tai vakuuden vaihtomarkkinoiden epälikviditeetin seurauksena.

Rahasto voi sijoittaa lainaajilta saamansa käteisvakuuden takaisin. Takaisinsijoitetun käteisvakuuden arvo saattaa laskea lainaajien saatavan määrän alapuolelle ja nämä tappiot voivat olla korkeammat kuin rahaston arvopapereiden lainaamisesta ansaitsema summa.

Arvopaperistamisriski

Arvopaperistaminen Euroopan parlamentin ja neuvoston joulukuun 12. päivänä 2017 antaman asetuksen (EU) 2017/2402 artiklassa 2 määriteltynä tarkoittaa transaktiota tai suunnitelmaa, jolla altistukseen tai vastuukantaan liittyvä luottoriski jaetaan etuoikeusluokkiin ja jolla on kaikki seuraavat ominaisuudet: (i) liiketoimeen tai suunnitelmaan sisältyvät maksut riippuvat altistuksen tai vastuukannan kehityksestä; (ii) etuoikeusluokkien etuoikeussijasuhteet ratkaisevat tappioiden jakautumisen transaktion tai suunnitelman voimassa olevan elinkaaren aikana; (iii) transaktio tai suunnitelma ei luo vastuita, joilla on kaikki asetuksen (EU) N:o 575/2013 147 artiklan 8 kohdassa luetellut ominaisuudet.

Arvopaperistaminen kattaa laajan joukon varoja, joihin kuuluvat ”Omaisuusvakuudelliset arvopaperit”, ”Vakuudelliset velkasitoumukset” ja ”Asuntovakuudelliset arvopaperit”.

Arvopaperistaminen koostuu useista etuoikeusluokista, jotka ulottuvat osake-etuoikeusluokasta (korkein riski) vanhimpaan etuoikeusluokkaan (alhaisin riski). Kunkin erän kehitys riippuu kohde-etuuden tai ”vakuusryppään” arvonkehitys.

Vakuusrypäs voi kattaa erilaisilla luotto-ominaisuuksilla varustettuja arvopapereita, mukaan lukien korkeatuottoiset arvopaperit ja roskalainat, ja etuoikeusluokan luottoluokitus heijasta kohde-etuuksien laatua.

Asuntovakuudelliset arvopaperit eroavat tavanomaisista velkakirjapapereista siten, että pääoma maksetaan takaisin arvopaperin voimassa ollessa eikä sen eräännyttyä, sillä kohdeasuntoluotoissa voi tapahtua aikataulun ulkopuolisia ennakkomaksuja pääomasta ennen arvopaperin erääntymistä vapaaehtoisten ennakkomaksujen, uudelleenrahoitusten tai kohdeasuntoluottojen irtisanomisten vuoksi. Rahastolle tämä tarkoittaa odotetun koron sekä rahaston mahdollisesti ostohetkellä maksaman nimellisarvon ylittävän preemion edustaman pääomaosuuden menetystä. Asuntolainojen ennakkomaksut kasvavat yleensä korkotason laskiessa.

Asuntovakuudelliset arvopaperit ovat myös alttiita maturiteetin pidentymiselle. Odottamaton korkotason nouseminen voi vähentää asuntovakuudellisten arvopaperien ennakkomaksujen määrää ja pidentää niiden maturiteettia. Tämä voi tehdä asuntovakuudellisten arvopaperien hinnasta herkemmän korkotason muutoksille. Omaisuusvakuudellisten arvopaperien liikkeeseenlaskijoilla voi olla rajallinen kyky turvata arvopaperin etu kohde-etuudessa, ja mahdolliset luoton lisäykset arvopaperien tukemiseksi voivat olla riittämättömiä sijoittajien suojelemiseksi tapauksissa, joihin liittyy maksuhäiriöitä.

Rinnakkaistetut asuntositoumukset (CMO) ovat asuntoläpilaskuarvopapereiden tai varsinaisten asuntoluottojen pooleilla taattuja arvopapereita, joihin on rakennettu eri nostoeriä, jotka erääntyvät eri aikoina ja joille maksetaan pääoma- ja korkomaksuja kohdearvopapereista eri prioriteeteilla. Näiden arvopaperien ennakkomaksu- ja luottoriskit vaihtelevat nostoerittäin riippuen nostoerän prioriteetista pääomarakenteessa. Lyhyemmät ja vanhemmat nostoerät ovat yleisesti vähäriskisempiä kuin pitkäkestoisemmat ja nuoremmat nostoerät.

Asuntovakuudellisia arvopapereita voidaan tarjota myös vain korkoa (IO) tai vain pääomamaksuja (PO) maksavina siivuina, joissa vain poolin kohdeasuntoluottojen korko tai pääomamaksu välitetään edelleen arvopaperien haltijoille. Tämänlaiset arvopaperit reagoivat erittäin herkästi kohdeasuntoluottoihin liittyviin ennakkomaksukokemuksiin, ja ne käyttäytyvät

päinvastaisilla tavoilla samoissa ennakkomaksutrendeissä. IO-arvopaperien kohdalla poolin varhaiset ennakkomaksut tarkoittavat odotettua pienempiä korkotuottoja, sillä asuntoluotot päättyvät, mikä vaikuttaa kielteisesti arvopaperien haltijoihin. PO-arvopaperien kohdalla poolin varhaiset ennakkomaksut tarkoittavat odotettua nopeampaa pääoman takaisinmaksua, mikä hyödyttää arvopaperien haltijoita. Näiden arvopaperien erittäin herkän luonteen vuoksi jyrkkien hinnanlaskujen mahdollisuus on huomattavasti suurempi kuin tavanomaisissa asuntovakuudellisissa arvopapereissa.

Asunto- ja omaisuusvakuudelliset arvopaperit voivat olla synteettisiksi arvopapereiksi rakennettuja. Esimerkiksi CMBX on CMBS-joukkovelkakirjojen korin luottoriskinvaihtosopimus, joka käytännössä muodostaa CMBS-indeksin. Ostamalla tällaista instrumenttia rahasto ostaa suojausta (toisin sanoen kyvyn saada joukkovelkakirjojen nimellisarvon epäsuotuisan luottotapahtuman sattuessa), jolloin rahasto voi suojata altistuksensa tai ylimyydä CMBS-sektorilla. Ylimyymällä tällaista instrumenttia ja pitämällä käteistä mahdollisen instrumentin ostovelvoitteen varalta rahasto myy suojausta ja altistuu käytännössä pitkäaikaisesti CMBS-sektorille nopeammin ja tehokkaammin kuin ostamalla yksittäisiä joukkovelkakirjoja. Tällaisiin synteettisiin instrumentteihin liittyviä riskejä voi verrata niiden ABS- tai MBS-kohdearvopaperien riskeihin, joita instrumenteilla pyritään jäljentämään, minkä lisäksi on olemassa riski, että synteettiset instrumentit itsessään eivät suoriudu tarkoitetulla tavalla epäsuotuisan markkinatilanteen vuoksi.

Omaisuusvakuudelliset arvopaperit ovat hyvin samankaltaisia kuin asuntovakuudelliset arvopaperit, paitsi että arvopaperit on rinnakkaistettu eri omaisuuslajeihin kuin asuntoihin, kuten muun muassa luottokorttisaataviin, asuntovakuuslainoihin, valmiskoteihin, autolainoihin, opintolainoihin, laitevuokriin tai vanhoihin pankkilainoihin. Asuntovakuudellisten arvopapereiden tavoin omaisuusvakuudelliset arvopaperit ovat alttiita ennakkomaksu- ja pidentymisriskille.

Vakuudelliset laina/velkasitoumukset ovat samankaltaisia kuin omaisuusvakuudelliset/asuntovakuudelliset arvopaperit. Pääasiallinen ero on vakuusryppään luonne; vakuusrypäs ei koostu joukkovelkakirjoista tai kiinteistölainoista vaan yritysten liikkeeseen laskemista vipulainoista.

Velkakirjoihin ja omaisuusvakuudellisiin arvopapereihin liittyvien normaalien riskien (esim. korkoriski, luottoriski ja laiminlyöntiriski) lisäksi CDO:ihin ja CLO:ihin liittyy lisäriskejä, jotka sisältävät seuraavat niihin rajoittumatta: (i) mahdollisuus, että jakelut vakuudellisista arvopapereista eivät riitä korkoon tai muihin maksuihin, (ii) vakuuden laatu voi heikentyä arvon tai laadun suhteen tai se voi muuttua arvottomaksi tai sen arvo voi aleta, (iii) rahasto voi sijoittaa CDO:n tai CLO:n nostoeriin, jotka ovat muille lajeille alisteisia, ja (iv) arvopaperin monimutkaista luonnetta ei ehkä ymmärretä täysin sijoitushetkellä, mistä voi aiheutua erimielisyyksiä liikkeeseenlaskijan kanssa, vaikeuksia arvostaa arvopaperi tai odottamattomia sijoitustuloksia.

Pienten ja keskisuurten yhtiöiden riski

Vaikka pienet ja keskisuuret yhtiöt voivat tarjota huomattavia mahdollisuuksia pääoman kasvulle, niihin liittyy myös huomattavia riskejä, ja niitä tulee pitää spekulatiivisina. Historiallisesti katsottuna pienten ja keskisuurten yhtiöiden arvopaperien hinnat ovat olleet volatiilimpia kuin suurten yhtiöiden arvopaperien, erityisesti lyhyellä aikavälillä. Suurempaan hintavolatiliteettiin ovat syynä muun muassa pienten ja keskisuurten yhtiöiden epävarmemmat kasvunäkymät, tällaisten arvopaperimarkkinoiden pienempi likviditeetti ja pienten ja keskisuurten yhtiöiden suurempi herkkyys muuttuvissa taloudellisissa olosuhteissa.

Lisäksi pienillä ja keskisuurilla yhtiöillä voi olla vähemmän vahva johto, kyvyttömyyttä kerätä kasvuun tai kehitykseen vaadittavia varoja, rajalliset tuotantolinjat tai käynnissä sellaisten uusien tuotteiden tai palveluiden kehittäminen tai markkinointi, joille ei ole vielä syntynyt markkinoita eikä ehkä koskaan synnykään. Korkotason nousu voi vaikuttaa erityisesti pieniin ja keskisuuriin yhtiöihin, sillä niille voi olla vaikeampaa lainata rahaa toimintojen jatkamiseksi tai laajentamiseksi tai vaikeuksia maksaa takaisin vaihtuvakorkoisia lainoja.

Nämä riskit ovat yleensä suurempia sellaisten pienten yhtiöiden liikkeeseenlaskemille arvopapereille, jotka on rekisteröity tai jotka harjoittavat merkittävää osaa liiketoiminnastaan kehitysmaissa ja kehittyvillä markkinoilla, erityisesti sen tähden, että kehittyvien markkinoiden yhtiöiden liikkeeseenlaskemien arvopapereiden likviditeetti voi olla merkittävästi pienempi kuin vastaavien arvopapereiden teollistuneissa maissa.

SPAC-riski

Rahasto voi sijoittaa suoraan tai välillisesti yritysostoa varten perustettuihin yhtiöihin (SPAC) tai vastaaviin erityistarkoituksiin perustettuihin kokonaisuuksiin, joihin liittyy monia riskejä muiden osakesidonnaisiin arvopapereihin liittyvien riskien lisäksi. SPAC on pörssiyhtiö, joka hankkii sijoituspääomaa tarkoituksenaan hankkia olemassa olevan yhtiö tai fuusioitua sen kanssa. SPAC-yhtiöillä ei ole toimintahistoriaa tai aktiivista liiketoimintaa hankintojen etsinnän lisäksi, ja niiden arvopapereiden arvo riippuu erityisen paljon yhtiön johdon kyvystä tunnistaa fuusioitumiskohde ja suorittaa hankinta loppuun. Jotkin SPAC-yhtiöt saattavat pyrkiä tekemään hankintoja vain tietyiltä teollisuudenaloilta tai alueilta, mikä saattaa lisätä hintojen volatiliteettia. Lisäksi näitä arvopapereita, joilla voidaan käydä kauppaa pörssin ulkopuolisilla OTC-markkinoilla, saatetaan pitää epälikvideinä ja/tai niiden jälleenmyynti voi olla rajoitettua.

Strukturoituihin velkakirjoihin liittyvä riski

Strukturoidut sitoumukset, kuten luottosidonnaiset sitoumukset, osakesidonnaiset sitoumukset ja vastaavat sitoumukset, sisältävät sitoumusta strukturoivan vastapuolen. Sitoumuksen arvon on tarkoitus muuttua sitoumuksessa määritetyn kohde-etuutena olevan arvopaperin mukaisesti. Toisin kuin johdannaisinstrumenttien osalta, käteinen siirretään ostajalta sitoumuksen myyjälle. Sijoitus näihin instrumentteihin voi aiheuttaa tappion, jos kohde-etuutena olevan arvopaperin arvo laskee.

Tähän liittyy myös sitoumuksen liikkeeseenlaskijan laiminlyönnin riski. Lisäriskejä voi aiheutua siitä, että tällaisiin sitoumusohjelmiin liittyvät asiakirjat ovat usein pitkälti räätälöityjä. Strukturoidun sitoumuksen likviditeetti voi olla alhaisempi kuin kohde-etuutena olevan arvopaperin, kantaobligaation tai velkainstrumentin, mikä voi heikentää kykyä myydä positio tai tällaisen myynnin kauppahintaa.

Oleellinen vipuvaikutusriski

Vaikka rahan lainaaminen sijoitustarkoituksiin (perinteinen vivuttaminen) ei ole sallittua UCITS-rahastoille, johdannaisinstrumenttien käytöstä voi seurata jonkin verran altistusta vipuvaikutukselle, kuten kohdassa ”Johdannaisinstrumenttien riski” on tarkemmin kuvattu. Tietyt rahastot voivat sijoittamisstrategiansa johdosta käyttää poikkeuksellisen paljon johdannaisinstrumenttien kautta saatavaa vivutusta niiden käytöstä riippumatta, so. riippumatta siitä, onki kyse sijoitustarkoituksista vai suojaustarkoituksista. Esimerkiksi riskiä alentamaan käytetyt johdannaisinstrumentit lisäävät myös rahaston vipuvaikutustasoa, kun se ilmaistaan nimellisesti. Joihinkin johdannaisinstrumentteihin liittyy epätavallisen huomattava vipuvaikutuksen mahdollisuus riippumatta alkuperäisen sijoituksen koosta. Merkittävän vipuvaikutuksen käyttö voi johtaa rahaston likvidoimaan salkkupositioita täyttääkseen velvoitteensa tai varojen erotteluvaatimuksensa silloin, kun tämän tekeminen ei ole edullista. Tämän seurauksena johdannaissopimuksen suhteellisen pieni hintaliike, erityisesti silloin, kun rahasto käyttää tällaisia sopimuksia merkittävässä määrin, voi tuottaa rahastolle huomattavia tappioita.

Sukuk-sijoitusriski

Sukuk-arvopapereiden hinnanvaihteluihin vaikuttavat pääasiassa korkotasomuutokset suurimmilla markkinoilla, joihin puolestaan vaikuttavat makroekonomiset tekijät. Sukuk-arvopaperit voivat kärsiä suurten markkinoiden korkotasojen noustessa ja niiden arvo voi puolestaan nousta suurten markkinoiden korkotasojen laskiessa. Hinnanvaihtelut riippuvat myös Sukuk-arvopaperin kestosta tai maturiteettiin jäljellä olevasta ajasta. Yleisesti lyhytkestoiset Sukuk-arvopaperit muodostavat pienempiä hintariskejä kuin pitkäkestoiset. Niillä on kuitenkin yleisesti ottaen pienempi tuotto, ja arvopaperisalkkujen tiheämpien eräpäivien takia niillä on korkeammat uudelleensijoituskustannukset.

Valtiollinen Sukuk-arvopaperi (**”valtiollinen Sukuk-arvopaperi”**) on Sukuk-arvopaperi, jonka on laskenut liikkeelle tai taannut valtio tai julkishallinnon taho. Sijoitukset valtioiden tai niiden virastojen tai toimielinten (**”valtiolliset tahot”**) liikkeeseenlaskemiin tai takaamiin Sovereign Sukuk -arvopapereihin sisältävät suuren riskin. Valtiollisten Sukuk-arvopapereiden takaisinmaksua hallinnoiva valtionhallinnollinen taho voi olla kyvytön tai haluton maksamaan takaisin pääomaa ja/tai tuottoa velan erääntyessä velkaehtojen mukaisesti tiettyjen tekijöiden vuoksi. Näitä tekijöitä ovat kuitenkin niihin rajoittumatta (i) valtion valuuttavarannot (ii) käytettävissä oleva valuutta takaisinmaksuhetkellä (iii) kykenemättömyys toteuttaa poliittisia uudistuksia ja (iv) valtion politiikka Kansainvälistä valuuttarahastoa kohtaan.

Valtiollisten Sukuk-arvopapereiden haltijoita voivat koskea lisärajoitukset, jotka liittyvät valtiollisiin liikkeeseenlaskijoihin. Näihin voivat kuulua: (i) liikkeeseenlaskijan yksipuolinen velan aikataulujen uudelleenjärjestely (ii) rajoitetut lakitoimet, jotka ovat käytettävissä liikkeeseenlaskijaa vastaan (takaisinmaksuhäiriön tai viiveen sattuessa).

Kehittyvillä tai rajamarkkinoilla sijaitsevien valtioiden tai valtionhallinnollisten tahojen liikkeeseenlaskemiin valtiollisiin Sukuk-arvopapereihin sijoittavat rahastot altistuvat lisäriskille, joka liittyy näiden valtioiden tilanteisiin (esimerkiksi valuuttavaihtelut, poliittiset ja taloudelliset epävakaudet, kotiutusrajoitukset jne.)

Kestävyysriskit

Rahastonhoitaja arvioi, että kestävyysriskit ovat olennaisia rahaston tuotolle. Kestävyysriskien ottaminen mukaan sijoituspäätökseen saattaa sulkea pois tuottoisia sijoituksia rahaston sijoitusavaruudesta ja saattaa aiheuttaa sen, että rahasto myy sijoituksia, jotka suoriutuvat tulevaisuudessakin hyvin.

Kestävyysriskien arvioiminen on jossain määrin subjektiivista, eikä voida taata, että kaikki rahaston tekemät sijoitukset ovat samassa linjassa tietyn sijoittajan vakaumuksen tai arvojen kanssa koskien kestäviä sijoituksia.

Kestävyysriskit voivat materialisoitua, kun ympäristö-, yhteiskunta- ja hallintotapahtuma tai -tila vaikuttaa huomattavan negatiivisesti yhden tai useamman sijoituksen arvoon ja vaikuttaa siten negatiivisesti rahaston tuottoon.

Kestävyysriskit voivat ilmentyä eri tavoin, kuten seuraavilla tavoilla, mutta niihin kuitenkaan rajoittumatta:

– ympäristö-, yhteiskunta- tai hallintostandardien noudattamatta jättäminen, joka aiheuttaa vahingon maineelle, putoamisvahinkoja tuotteille tai palveluille, yhtiön tai yritysryhmän liiketoimintamahdollisuuksien menetyksen

– muutokset laissa, säädöksissä tai alan normeissa, joista seuraa mahdollisesti sakkoja, seuraamuksia, tai yritykseen tai koko alan kasvu- ja kehitysnäkymiin vaikuttavat muutokset kuluttajien käyttäytymisessä

– muutokset laissa tai säädöksissä, jotka voivat aiheuttaa enemmän kysyntää ja siten kohtuuttomia sellaisten yhtiöiden arvopapereiden hinnan korotuksia, jotka täyttävät korkeammat ESG-standardit. Tällaisten arvopapereiden hintojen volatiliteetti voi kasvaa, jos markkinoilla toimijoiden kuva yhtiön ESG-standardien noudattamisesta muuttuu

– muutoksen laissa tai säädöksissä, jotka voivat kannustaa yhtiöitä antamaan harhaanjohtavaa tietoa niiden ympäristö-, yhteiskunta- ja hallintostandardeista tai -toimista.

Yleisestä huomioonotetut kestävyysriskitekijät on jaettu ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintoon (ESG) liittyviin tekijöihin, kuten seuraaviin, mutta näihin kuitenkaan rajoittumatta:

Ympäristö
- ilmastonmuutoksen hillitseminen
- ilmastonmuutokseen sopeutuminen
- biodiversiteetin suojeleminen
- kestävä vesi- ja meriresurssien käyttö ja suojelu
- siirtyminen kiertotalouteen, jätteen välttäminen, kierrätys
- ympäristösaasteiden välttäminen ja vähentäminen
- terveiden ekosysteemien suojelu
- kestävä maankäyttö

Yhteiskunnalliset aiheet
- vaatimustenmukaisuus tunnustettujen työlakistandardien kanssa (ei lapsi- tai pakkotyövoimaa tai syrjintää)
- työntekijöiden turvallisuuden ja terveyden suojelun vaatimustenmukaisuus
- sopiva rahallinen korvaus, kohtuulliset työolosuhteet, monimuotoisuus ja koulutus- ja kehitysmahdollisuudet
- ammattiliitto-oikeudet ja kokoontumisoikeus
- takuu riittävästä tuoteturvallisuudesta, myös terveyden suojaamisesta
- samojen vaatimusten ulottaminen kaikkiin toimitusketjun osiin
- osallistavat projektit tai yhteisöjen ja yhteiskunnan vähemmistöjen etujen huomioiminen

Yhtiön hallinto
- rehellisyys veroasioissa
- korruption torjuntatoimet
- hallituksen suorittama kestävyyshallinta
- hallituksen palkitseminen kestävyyskriteerien perusteella
- ilmiantamisen helpottaminen
- työntekijöiden oikeuksien takaaminen
- tietosuojan takaaminen

Kestävyysriskit voivat johtaa sijoituksen talousprofiilin, tuottavuuden tai maineen huomattavaan huononemiseen, ja ne voivat vaikuttaa huomattavasti sen markkinahintaan tai likviditeettiin.

Swap-sopimuksiin liittyvä riski

Yhtiö voi tehdä korko-, indeksi- ja valuutanvaihtosopimuksia tavoitellessaan yhtiölle haluamansa suuruista tuottoa alemmilla kustannuksilla kuin jos se olisi sijoittanut suoraan kyseisen suuruisen tuoton tuottaneeseen instrumenttiin. Swap-sopimukset ovat kahden osapuolen välisiä sopimuksia, joita tekevät pääasiassa institutionaaliset sijoittajat tietyksi ajaksi, muutamasta päivästä yli vuoteen. Tavallisessa swap-sopimuksessa kaksi osapuolta sitoutuu vaihtamaan tietyistä ennalta määrätyistä sijoituksista tai instrumenteista ansaitut tai realisoidut tuotot (tai tuottojen erotukset). Osapuolten kesken vaihdettavat tuotot eli swap-tuotot lasketaan ”käsitteellisen summan” mukaan eli tiettyä indeksiä edustavaan tiettyyn korkoon, ulkomaan valuuttaan tai ”arvopaperikoriin” tietyn Yhdysvaltain dollareissa tietyllä korolla sijoitetun summan tuoton tai arvonnousun mukaan. Swap-sopimuksen ”käsitteellinen summa” on ainoastaan teoreettinen peruste niiden sitoumusten laskemiseksi, jotka swap-sopimuksen osapuolet ovat sitoutuneet vaihtamaan.

Yhtiön swap-sopimuksen aikaiset velvoitteet (tai oikeudet) vastaavat yleensä enintään sopimuksen perusteella maksettavaa tai saatavaa nettosummaa, joka perustuu kummankin sopimuspuolen omistamiin positioihin (”nettosumma”).

Se, onnistuuko yhtiö swap-sopimusten käytössä sijoitustavoitteidensa edistämiseksi, riippuu rahastonhoitajien ja/tai rahaston rinnakkaishoitajien kyvystä ennustaa, tuottavatko tietynlaiset sijoitukset todennäköisesti suurempia tuloja kuin toiset. Koska sopimukset on tehty kahden osapuolen kesken ja niiden voimassaoloaika voi olla yli seitsemän (7) vuorokautta, swap-sopimuksia voidaan pitää epälikvideinä. Lisäksi yhtiö kantaa swap-sopimuksesta odotettavissa olevan summan suuruisen tappioriskin siinä tapauksessa, että swap-sopimuksen toinen osapuoli jättää velvoitteensa täyttämättä tai menee konkurssiin. Rahastonhoitajien ja/tai rinnakkaisrahastonhoitajien tulee huolehtia siitä, että yhtiö solmii swap-sopimukset Liitteen B ohjeistuksen mukaisesti. Merkittäviä tekijöitä swap-sopimuksen tuoton määrittämisessä ovat kohde-etuutena toimivan

sijoituksen hinnanmuutokset, määrätyt korkotasot, valuutat ja muut tekijät, joiden perusteella lasketaan maksut vastapuolelta ja vastapuolelle. Jos swap-sopimus vaatii maksua rahastolta, jälkimmäisen on kaikkina aikoina pystyttävä kunnioittamaan kyseistä maksua. Lisäksi, jos vastapuoli menettää luottokelpoisuutensa, tämän vastapuolen kanssa tehdyn swap-sopimuksen arvon voidaan olettaa laskevan, mikä voi aiheuttaa rahastolle tappiota.

Temaattinen sijoitusriski

Rahaston, jonka sijoitusstrategiaan sisältyy temaattisten sijoitusmahdollisuuksien tunnistaminen, suorituskyky voi heikentyä, jos rahastonhoitaja ei tunnista tällaisia mahdollisuuksia oikein tai jos teema kehittyy odottamattomalla tavalla.

Rahaston sijoitusteeman yritykset voivat kohdata kovaa kilpailua ja mahdollisesti tuotteiden nopeaa vanhentumista. Ei voida taata, että nämä yhtiöt onnistuvat suojaamaan immateriaalioikeutensa estääkseen teknologiansa väärinkäytökset tai sen, että kilpailijat kehittävät teknologian, joka on olennaisesti samanlainen tai parempi kuin näiden yhtiöiden teknologiat. Nämä yhtiöt voivat käyttää huomattavia summia tutkimukseen ja kehitykseen, eikä ole takeita siitä, että näiden yritysten tuottamat tuotteet tai palvelut menestyvät.

Lisäksi joihinkin rahaston sijoitusteeman yhtiöihin voi tulevaisuudessa kohdistua lisääntyvää sääntelyvalvontaa, joka voi rajoittaa niiden teknologian tai liiketoiminnan kehitystä ja estää niiden kasvua.

Tämän seurauksena rahaston sijoitusteeman yhtiöiden osakkeiden hinta voi vaihdella merkittävästi ja arvo voi laskea äkillisesti yhden tai useamman edellä kuvatun riskitekijän vuoksi.

Rahaston kohde-etuuksiin liittyvä riski

Rahaston suorituskykyyn vaikuttaa suoraan sen minkä tahansa omistaman sijoitusrahaston suorituskyky. Rahaston kyky saavuttaa sijoitustavoitteensa liittyy osin suoraan kohdesijoitusrahastojen kykyyn saavuttaa omat sijoitustavoitteensa.

Sijoittaminen muihin sijoitusrahastoihin voi olla rahastolle kalliimpaa kuin jos rahasto olisi sijoittanut suoraan kohdearvopapereihin. Rahaston osuudenomistajat vastaavat epäsuorasti kohdesijoitusrahastojen kuluista ja kustannuksista (mukaan lukien hallinto- ja neuvontapalkkiot ja muut kustannukset). Jonkin tietyn rahaston omistaman kohdesijoitusrahaston osakkeiden substanssiarvon määrittäminen voi viivästyä tietyissä olosuhteissa liitteessä D (”Viivytys substanssiarvon laskussa”) kuvatulla tavalla. Mikäli näin tapahtuu, se voi heikentää rahaston mahdollisuutta täyttää lunastusvaatimus.

Pörssinoteerattu rahasto (”ETF”) voi käydä kauppaa substanssiarvonsa preemio- tai alennetulla hinnalla, sillä pörsseissä ostettavien ja myytävien pörssinoteeratun rahaston osuuksien arvot voivat vaihdella muiden kuin substanssiarvoon liittyvien tekijöiden vuoksi.

Warrantteihin liittyvä riski

Sijoittaminen warrantteihin ja niiden omistaminen voi lisätä tiettyjen warrantteja hyödyntävien rahastojen substanssiarvon volatiliteettia, joten niihin liittyy suurempi riski.

Sijoittajien on otettava huomioon, että kaikkiin sijoituksiin liittyy riskejä. Ei voida antaa mitään takeita siitä, että johonkin rahastoon tai joihinkin rahastoihin sijoittamisesta ei aiheutuisi tappioita, eikä siitä, että rahastojen sijoitustavoitteet voidaan saavuttaa. Yhtiö, hallintayhtiö, rahastonhoitajat ja kansainväliset tytäryhtiöt eivät anna takeita yhtiön kehityksestä tai sen rahastojen tulevaisuudessa saamasta tuotosta.

Hallintayhtiö

Hallitus on nimennyt Franklin Templeton International Services S.à r.l:n hallintayhtiöksi 15. tammikuuta 2014 päivätyllä hallintayhtiösopimuksella. Hallintayhtiö vastaa päivittäin hallituksen valvonnan alaisena kaikkien rahastojen hallinta-, markkinointi, salkunhoito- ja neuvontapalveluista. Hallintayhtiö on voi siirtää salkunhoitopalveluja salkunhoitajille.

Hallintayhtiön johtokunta on nimittänyt Eric Bedellin, A. Craig Blairin, John Hosien, Daniel Klingelmeierin, Rafal Kwasnyn, Maxime Linan, Luis Perezin, Marc Stoffelsin ja Grégory Surplyn toimitushenkilöiksi vastaamaan hallintayhtiön päivittäisestä hallinnosta Luxemburgissa 17. joulukuuta 2010 säädetyn lain 102 artiklan mukaisesti.

Hallintayhtiö on perustettu Luxemburgin suurherttuakunnan lakien mukaan 17. toukokuuta 1991, ja sen perustusasiakirjoja säilytetään Luxembourg Registre de Commerce et des Sociétésissa. Hallintayhtiö on hyväksytty 17. joulukuuta 2010 säädetyn lain kappaleen 15 säädösten mukaan hallintayhtiöksi. Hallintayhtiö on osa Franklin Templetonia.

Hallintayhtiön osuuspääoma on 4 605 383,00 € ja hallintayhtiö vastaa kaikkina aikoina 17. joulukuuta 2010 säädetyn lain 102 artiklaa.

Hallintayhtiö voidaan nimetä myös toimimaan muiden sijoitusrahastojen hallintayhtiönä. Näiden rahastojen luettelon saa pyydettäessä yhtiön sekä rahastoyhtiön rekisteröidystä toimipaikasta.

Hallintayhtiö takaa, että yhtiön toimet vastaavat sijoitusrajoituksia ja valvoo yhtiön strategioiden ja sijoituspolitiikan toteuttamista.

Hallintayhtiö saa salkunhoitajilta säännölliset raportit, joissa käydään yksityiskohtaisesti läpi rahaston tuotto ja analysoidaan niiden sijoitukset. Hallintayhtiö saa vastaavat raportit myös muilta palveluntarjoajilta heiltä ostetuista palveluista.

Franklin Templeton International Services S.à r.l. toimii myös yhtiön rekisterinpitäjänä sekä siirto- yritys-, sijoittumis- ja keskeisenä hallinnoijana ja on siksi vastuussa osuuksien ostosta, myynnistä ja vaihdosta, tilinpitoasiakirjojen ylläpidosta ja kaikista hallinnollisista palveluista Luxemburgin suurherttuakunnan lakien vaatimusten mukaisesti. Hallintayhtiö on delegoinut ja sillä on oikeus delegoida tiettyjä hallinnollisia palveluita[18] kolmansille osapuolille jäljempänä kohdassa ”Hallinnollinen edustaja” kuvatulla tavalla, kuitenkin yleisen valvonnan alaisena.

Hallitusyhtiö antaa yhtiön hallitukselle neljännesvuosittaisen raportin ja ilmoittavat sille kaikista sijoitusrajoituksia koskevista yhteisön laiminlyönneistä.

Rahastonhoitajat

Osiossa ”Hallinnolliset tiedot” mainitut rahastonhoitajat toimivat yhtiön rahastojen sekä mahdollisesti Franklin Templeton Investmentsin muiden tytärsijoitusneuvontayhtiöiden rahastonhoitajina ja hallinnoivat päivittäin rahastojen nettovarojen sijoitusta ja uudelleensijoitusta.

Kyseiset rahastonhoitajat voivat kuulua Franklin Templeton -yhtiöön tai olla sen ulkopuolelta.

Rahastonhoitajat tuottavat hallintayhtiölle kirjalliset raportit hallinnassaan olevien rahastojen varojen koostumuksesta niin usein kuin hallintayhtiön on kohtuullista vaatia.

Rahastonhoitajat ja alarahastonhoitajat toimivat useiden erilaisten julkisten sijoitusrahastoyhtiöiden ja monien maiden yksityisten asiakkaiden neuvonantajina. Franklin Templeton on sijoittanut maailmanlaajuisesti yli 60 vuoden ajan ja tarjoaa sijoitushallinta- ja neuvonantopalveluja maailmanlaajuiselle asiakaspohjalle, mukaan lukien yli 24 miljoonaa osuudenomistajien tiliä. Franklin Templetonin rahastonhoitajat ovat välillisiä, FRI:n kokonaan omistamia tytäryhtiöitä. FRI osallistuu tytäryhtiöidensä kautta rahoituspalvelualan eri segmentteihin. Franklin Templetonin nykyisin hallinnoimien varojen arvoja koskevat tiedot löytyvät osoitteesta http://www.franklintempleton.lu.

Säilyttäjä

Yhtiö on nimittänyt J.P. Morgan SE, Luxemburgin haarakonttorin yhtiön varojen säilyttäjäksi, joka tuottaa yhtiölle talletus-, säilytys-, selvitys- ja tiettyjä muita yhtiön toimintaan liittyviä palveluja.

J.P. Morgan SE on Saksan lakien mukaisesti järjestäytynyt eurooppayhtiö (Societas Europaea), jonka rekisteröity toimipaikka on osoitteessa Taunustor 1 (TaunusTurm), 60310 Frankfurt am Main, Saksa ja joka on rekisteröity Frankfurtin paikallistuomioistuimen kaupparekisteriin. Se on luottolaitos, jonka toimintaa valvovat suoraan Euroopan keskuspankki (ECB), Saksan finanssivalvontaviranomainen (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, BaFin) ja Deutsche Bundesbank, Saksan keskuspankki. J.P. Morgan SE, Luxemburgin haarakonttori valtuutetaan CSSF:n toimesta toimimaan säilyttäjänä ja rahaston hallinnoijana. J.P. Morgan SE, Luxemburgin haarakonttori on rekisteröity Luxemburgin kauppa- ja yritysrekisteriin (RCS) numerolla B255938 ja sen toimintaa valvovat edellä mainitun toimipaikan paikalliset valvontaviranomaiset sekä paikallinen CSSF.

Lisäksi säilyttäjä:

a) varmistaa, että yhtiön toimeenpanema tai sen puolesta tehty osuuksien liikkeeseenlasku, lunastus ja mitätöinti suoritetaan 17. joulukuuta 2010 säädetyn lain ja yhtiön perustamisartiklojen mukaisesti,

b) varmistaa, että yhtiön osuuskohtainen arvo lasketaan 17. joulukuuta 2010 säädetyn lain ja yhtiön perustamisartiklojen mukaisesti,

c) suorittaa tai kyseessä olevan salkunhoitajan/salkunhoitajien antamat tehtävät tai soveltuvissa tapauksissa ulkoistaa tehtävät alisäilytysyhteisölle tai asianomaisten rahoitusjohtajien ohjeistusta, ellei se ole ristiriidassa 17. joulukuuta 2010 säädetyn lain ja sen pykälien kanssa;

d) varmistaa, että yhtiön varoja sisältävissä transaktioissa maksu suoritetaan sille tavanomaisessa ajassa; ja

e) varmistaa, että yhtiön tulot käytetään pykälien mukaisesti.

Säilyttäjä voi siirtää kaikkien tai osan säilytyksessään olevista varoista säilyttäjän määräämille alisäilytysyhtiöille ajoittain. Ellei lainsäädännössä toisin mainita, säilyttäjän vastuu varoista ei muutu sen seurauksena, että se on siirtänyt kaikki hallussaan olevat varat tai osan varoista kolmannelle osapuolelle.

[18] CSSF:n hyväksynnän edellyttäen ja lokakuun 3. päivästä 2022 lähtien (tai heti kun sen jälkeen käytännössä mahdollista) hallintayhtiö delegoi myös rekisterinpito- ja siirtopalveluita, jotka on kuvattu alla kohdassa ”Rekisterinpitäjä ja siirtoasiamies”.

Säilyttäjän toiminnot ja vastuut vastaavat soveltuvia lakeja säilyttäjän, yrityksen ja hallintoyhtiön välisessä säilytyssopimuksessa tarkemmin määritellyllä tavalla.

Säilytyssopimus

Yritys on nimennyt säilyttäjän säilyttäjäksi 31. elokuuta 1994 päivätyllä säilytyssopimuksella, jota on muokattu ja muotoiltu uudelleen 18. maaliskuuta 2016 päivätyllä sopimuksella (”säilytyssopimus”), jonka osallisena on myös hallintoyhtiö.

Säilyttäjä noudattaa kaikkia yhteissijoitusyritysdirektiivissä säilyttäjälle määrättyjä velvollisuuksia ja velvoitteita UCITS-direktiivin nojalla säilytyssopimuksen mukaisesti.

Säilytyssopimuksen voi irtisanoa mikä tahansa osapuoli kirjallisesti 90 päivän irtisanomisajalla. Soveltuvien lakien mukaisesti säilyttäjä voi myös purkaa säilytyssopimuksen kirjallisesti 30 päivän irtisanomisajalla, jos (i) se ei pysty takaamaan yhtiön sijoitusten vaatimaa suojaustasoa soveltuvien lakien mukaisesti hallintoyhtiön ja/tai yhtiön tekemien sijoituspäätösten vuoksi; tai (ii) yhtiö tai hallintayhtiö yhtiön puolesta tahtoo sijoittaa tai jatkaa sijoittamista mihin tahansa lainkäyttöalueeseen siitä huolimatta, että (a) sijoitus voi altistaa yhtiön tai sen varallisuudet materiaaliselle maariskille tai (b) säilyttäjä ei pysty saamaan tyydyttäviä lakineuvoja, joilla vahvistetaan muun muassa, että mikäli alisäilytysyhteisö tai vastaava taho kyseisellä lainkäyttöalueella on maksukyvytön, yhtiön paikallisesti säilytetyt varat eivät ole jaettavissa tai realisoitavissa kyseisen alisäilytysyhteisön tai vastaavan tahon velkojien hyväksi.

Ennen irtisanomisajan loppua hallintayhtiö ehdottaa uutta säilyttäjää, joka täyttää yhteissijoitusyritysdirektiivin vaatimukset ja jolle yhtiön varat siirretään ja joka ottaa säilyttäjän velvollisuudet haltuunsa yhtiön säilyttäjänä. Yhtiö ja hallintoyhtiö tekevät parhaansa löytääkseen sopivan korvaajan säilyttäjälle ja sellaisen löytymiseen asti säilyttäjä jatkaa palveluitaan säilytyssopimuksen mukaisesti.

Säilyttäjä vastaa yhtiön varojen turvassa pidosta ja omistussuhteen vahvistamisesta sekä kassavirran säätelystä ja valvonnasta yhteissijoitusyritysdirektiivin mukaisesti. Säilyttäjän tehtäviä hoitaessaan säilyttäjä toimii yhtiöstä ja hallintoyhtiöstä riippumattomasti ja pelkästään yhtiön ja sen sijoittajien etujen mukaisesti.

Säilyttäjä vastaa yhtiölle tai sen sijoittajille hallussaan tai delegaattiensa hallussa olevien talousinstrumenttien menetyksestä. Säilyttäjä ei kuitenkaan ole vastuussa, jos se voi todistaa, että menetys on seurausta ulkoisesta tapahtumasta, johon säilyttäjä ei ole järkeenkäyvästi voinut vaikuttaa ja jonka seuraukset olisivat olleet välttämättömät kaikista vastatoimista huolimatta. Säilyttäjä vastaa yhtiölle tai sen sijoittajille kaikista muista heidän kärsimistään tappioista, jotka ovat seurausta säilyttäjän huolimattomuudesta tai tahallisesta soveltuvien lakien mukaisesti tehtäviensä täyttämättä jättämisestä.

Eturistiriidat

Tehtäviä täyttäessään säilyttäjän on toimittava rehellisesti, reilusti, ammattimaisesti, itsenäisesti ja pelkästään osuudenomistajien etujen mukaisesti.

Osana tavallista kansainvälistä säilytysliiketoimintaa säilyttäjä voi ajoittain tehdä sopimuksia myös muiden asiakkaiden, rahastojen tai muiden kolmansien osapuolien kanssa koskien turvassa pitämistä ja siihen liittyviä palveluita. Monialaisen pankkikonsernin, kuten JPMorgan Chase Groupin, sisällä voi ajoittain syntyä eturistiriitoja säilyttäjän ja sen turvassapitodelegaattien välillä, jos esimerkiksi nimetty delegaatti on konsernin tytäryhtiö, joka tarjoaa tuotetta tai palvelua rahastolle ja jolla on taloudellinen tai liiketoiminnallinen panos kyseisen tuotteen tai palvelun tarjoamisessa tai jos nimetty delegaatti on ryhmän tytäryhtiö, jolle maksetaan palkkiota muiden asiaanliittyvien säilytystuotteiden tai -palveluiden tarjoamisesta rahastolle, esimerkiksi valuuttavaihto-, arvopaperilaina-, hinnoittelu- tai arviointipalvelut. Eturistiriidan tai mahdollisen eturistiriidan syntyessä säilyttäjän on noudatettava velvollisuuksiaan yhtiötä kohtaan (soveltuvien lakien mukaan, mukaan lukien yhteissijoitusyritysdirektiivin artikla 25) ja sen on kohdeltava yhtiötä ja muita edustamiaan rahastoja reilusti ja niin, etteivät palveluntarjoajien kanssa tehdyt sopimukset mahdollisuuksien mukaan tuota materiaalista haittaa yhtiölle verrattuna tilanteeseen, jossa eturistiriitaa tai mahdollista eturistiriitaa ei olisi ollut. Tällaisia mahdollisia eturistiriitoja havaitaan, hallitaan ja valvotaan useilla muilla tavoilla, mukaan lukien mutta rajoittumatta näihin, säilyttäjän säilytystoimien hierarkkinen ja toiminnallinen erottaminen sen muista, mahdollisesti ristiriitaisista tehtävistä sekä säilyttäjän omat eturistiriitakäytännöt.

Alisäilytysyhteisöt ja muut delegaatit

Alisäilytysyhteisöjen ja muiden delegaattien valinnassa säilyttäjän on käytettävä suurinta mahdollista taitoa, huolellisuutta ja harkintaa yhteissijoitusyritysdirektiivin vaatimusten mukaan varmistaakseen, että se luottaa yhtiön varat vain sellaiselle delegaatille, joka pystyy tarjoamaan niille riittävän korkean suojaustason. Ajankohtainen säilyttäjän käyttämien alisäilytysyhteisöjen ja muiden delegaattien sekä alidelegaattien luettelo on saatavilla verkkosivustolta http://www.franklintempleton.lu valitsemalla välilehdet ”Literature”, ”Subcustodians”. Sijoittajat voivat pyynnöstään saada yhtiöltä viimeisimmän version tästä luettelosta.

Lisäksi sijoittajat voivat pyytää yhtiön rekisteröidystä toimipaikasta ajankohtaista tietoa säilyttäjän tehtävistä ja mahdollisista eturistiriidoista sekä säilyttäjän ulkoistamista turvallisuustoimenpiteistä, luettelo kolmansista delegaattiosapuolista sekä tästä ulkoistamisesta mahdollisesti syntyvistä eturistiriidoista.

Rekisterinpitäjä ja Siirtoasiamies

Hallintayhtiön odotetaan nimittävän Virtus Partners Fund Services Luxembourg S.à r.l.:n yhtiön rekisterinpitäjäksi ja siirtoasiamieheksi CSSF:n hyväksynnän edellyttäen ja lokakuun 3. päivästä 2022 lähtien tai heti kun sen jälkeen käytännössä mahdollista, suorittamaan yhtiöön liittyvät rekisterinpito- ja siirtopalvelut rekisterinpito- ja siirtoasiamiessopimuksen puitteissa. Nämä palvelut sisältävät muun muassa (i) perehdytys- ja asiakkaan tuntemis-/rahanpesun estämispalvelut, (ii) sijoitus- ja jakelupalvelut, (iii) maksutapahtumien käsittelyn, (iv) käteisen hallinnan ja pankkitilien täsmäytyksen, (v) osuuksien oston, myynnin ja vaihtamisen käsittelyn ja yhtiön osuudenomistajien rekisterin ylläpidon, (vi) välityspalkkioiden käsittelyn, (vii) asiakkaiden pyytämien muutosten hallinnan, (viii) CRS- ja FATCA-palvelut, (ix) sääntelyraportit, (x) valitusten käsittelyn ja (xi) teknisen tuen.

Virtus Partners Fund Services Luxembourg S.à r.l. perustettiin Luxemburgissa société à responsabilité limitée -yhtiöksi ja sen rekisteröity toimipaikka on osoitteessa 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg, Luxemburgin suurherttuakunta.

Päivä, jona näiden rekisterinpito- ja siirtopalveluiden delegointi Virtus Partners Fund Services Luxembourg S.à r.l. -yhtiölle tulee voimaan, julkaistaan internetsivulla www.franklintempleton.lu.

Aina kun se on asianmukaista, kaikki tässä esitteessä olevat viittaukset hallintayhtiön velvollisuuksiin liittyen yhtiössä tapahtuvaan osuuksilla käytävään kauppaan tulee tulkita myös viittauksiksi mihin tahansa kolmanteen osapuoleen, jolle hallintayhtiö on delegoinut rekisterinpito- ja siirtotehtävänsä.

Hallinnollinen Edustaja

J.P. Morgan SE, Luxemburgin haarakonttori on myös nimetty yhtiön hallinnolliseksi edustajaksi suorittamaan joitain yhtiön hallinnollisia palveluita hallinnointisopimuksen (”hallinnointisopimus”) mukaisesti. Näihin palveluihin sisältyy kirjanpidon, veroasioihin liittyvien ja taloudellisten raporttien valmistelu ja ylläpito sekä rahastojen substanssiarvon laskeminen.

Hallinnointisopimuksen voi irtisanoa mikä tahansa osapuoli kirjallisesti 180 päivän irtisanomisajalla.

Hallinnointisopimuksen mukaan hallinnollinen edustaja ei ole vastuussa mistään yhtiön kärsimistä vahingoista asioissa, joissa hallinnollinen edustaja on täyttänyt kohtuullisen huolellisuuden velvoitteensa, ellei tämä johdu hallinnointisopimuksen laiminlyönnistä, petoksesta, tahallisesta laiminlyönnistä tai olennaisesta rikkomisesta hallinnollisen edustajan puolelta. Yhtiö on sitoutunut korvaamaan ja ottamaan vastuulleen hallinnolliselle edustajalle (ja sen tytäryhtiöille ja valtuuttamille henkilöille sekä niiden johtajille, virkamiehille, työntekijöille ja edustajille) aiheutuneet vastuut, tappiot, vahingonkorvausvaatimukset, kustannukset, vahingot, rangaistukset, sakot, velvoitteet tai mitkä tahansa muut kulut (mukaan lukien kohtuulliset asianajajien, kirjanpitäjien, konsulttien tai asiantuntijoiden kulut ja palkkiot), jotka voidaan määrätä hallinnolliselle edustajalle (tai sen tytäryhtiöille ja valtuuttamille henkilöille sekä niiden johtajille, virkamiehille, työntekijöille ja edustajille) tai jotka ovat näiden aiheuttamia tai näitä vastaan vedottuja, jotka liittyvät hallinnollisen edustajan suoriutumiseen hallinnointisopimuksen nojalla tai aiheutuvat tästä edellyttäen, että hallinnollinen edustaja (tai sen tytäryhtiöt ja valtuuttamat henkilöt, niiden johtajat, virkamiehet, työntekijät ja edustajat) ei ole toiminut huolimattomasti tai petollisesti, edesauttanut hallinnointisopimuksen olennaista rikkomista tai laiminlyönyt kyseisiä vastuita tahallisesti.

Osuushintojen Julkaiseminen

Kunkin rahaston ja osuuslajin osuuskohtainen substanssiarvo on nähtävissä hallintayhtiön rekisteröidyssä toimipaikassa sekä saatavilla hallintayhtiön toimistoista. Yhtiö julkaisee asianomaisten rahastojen osuuskohtaiset substanssiarvot sovellettavien lakien vaatimusten mukaan ja yhtiön hallituksen kulloinkin päättämissä sanomalehdissä. Nämä tiedot ovat myös verkkosivustolla http://www.franklintempleton.lu. Yhtiö ja hallintayhtiö eivät hyväksy mitään vastuuta mistään virheestä tai viiveestä hintojen julkistamisen yhteydessä tai hintojen julkaisematta jättämisestä.

Sijoittajan Yleiset Tiedot

Etukäteen harkittavat näkökohdat

Yhtiö pyrkii tarjoamaan sijoittajille erilaisia rahastoja, jotka sijoittavat monenlaisiin siirtokelpoisiin arvopapereihin ja muihin kelvollisiin varoihin maailmanlaajuisesti ja joilla on monenlaisia sijoitustavoitteita, mukaan lukien pääoman kasvattaminen ja tuotto. Sijoittajien on harkittava huolellisesti omia henkilökohtaisia sijoitustavoitteitaan ja omiin tilanteisiinsa liittyviä kaikkia paikallisia sääntely- tai verovaikutuksia. Sijoittajia suositellaan pyytämään neuvoa paikallisilta rahoitus- ja veroneuvonantajilta. Veroja koskevia lisätietoja on osioissa ”Yhtiön verotus” ja ”Sijoittajien verotus”.

Sijoittajien on huomattava, että yhtiön osuuksien hinta ja niistä saatavat tulot voivat laskea tai nousta, eikä sijoittaja ehkä saa takaisin koko sijoittamaansa summaa. Sijoittajia pyydetään kiinnittämään erityistä huomiota siihen, että yhtiön sijoitus voi sisältää erityisiä riskejä, joita kuvataan kattavammin kohdassa ”Riskienhallintanäkökohdat”.

Tämän rahastoesitteen ja osuuksien tarjouksen jakelu voi olla rajoitettua tietyillä lainkäyttöalueilla eikä kaikkia rahastoja ole välttämättä saatavilla julkiseen jakeluun omalla lainkäyttöalueellasi. Niiden henkilöiden, jotka haluavat merkitä osuuksia tämän rahastoesitteen mukaisesti, on tutustuttava itse kaikkien asianomaisten lainkäyttöalueiden kaikkiin sovellettaviin lakeihin ja säännöksiin ja noudatettava niitä.

Lisäksi yhtiö ja/tai hallintayhtiö varaavat oikeuden vaatia lisätietoa ja/tai asiakirjatodisteita sijoittajilta, jos heidän pankkitilinsä sijaitsee muussa maassa kuin siinä maassa, jossa he asuvat. Tästä voi seurata viivästys oston ja/tai muun transaktion käsittelyssä, kunnes kaikki asianmukaiset ja täydelliset tiedot ja/tai asiakirjat on vastaanotettu.

Sijoittajien on katsottava tarvittaessa asianomaisten rahastojen osuusluokkien juoksevat kulut ja historialliset tuloskaaviot yhtiön kyseisestä avaintietoesitteestä.

Erityistietoja rahamarkkinarahastoista

Osuudenomistajien huomiota kiinnitetään siihen, että:

– rahamarkkinarahastot eivät ole taattu sijoitus;

– sijoitus rahamarkkinarahastoon on erilainen kuin sijoitus talletuksiin, koska rahamarkkinarahastoon sijoitettu pääoma voi vaihdella;

– yhtiö ei nojaudu ulkopuoliseen tukeen rahamarkkinarahastoiksi katsottavien varojen likviditeetin takaamiseksi tai näiden rahastojen osuuskohtaisen nettovarallisuusarvon vakauttamiseksi; ja

– osuudenomistajat kantavat riskin pääoman menetyksestä.

Rahastoesitteen pääosassa osuudenomistajien käytettäviksi saatettujen tietojen lisäksi käytettäviksi saatetaan seuraavat tiedot viikoittain yhtiön rekisteröidyssä toimipaikassa sekä rahastoyhtiön verkkosivustolla (www.franklintempleton.lu):

– kyseessä olevan rahaston salkun maturiteettierittely;

– kyseessä olevan rahaston luottoprofiili;

– kyseessä olevan rahaston painotettu keskimääräinen maturiteetti ja painotettu keskimääräinen elinaika;

– tiedot rahaston 10 suurimmasta omistusosuudesta, mukaan lukien nimi, maa, maturiteetti ja omaisuuserän tyyppi, vastapuoli, jos kyseessä on takaisinosto ja käänteiset takaisinostosopimukset;

– asianomiasen rahaston kokonaisarvo; ja

– kyseessä olevan rahaston nettotuotto.

Osuuksien liikkeeseenlasku

Osuuksia saa pääjakelijalta. Pääjakelija voi tehdä ajoittain sopimuksia useiden muiden alijakelijoiden, välittäjien, pörssimeklareiden ja/tai ammattisijoittajien kanssa näiden osuuksien jakamiseksi.

Tilanteen vaatiessa yhtiön hallitus varaa oikeuden keskeyttää osuuksien liikkeeseenlaskemisen tai myynnin milloin tahansa tämän rahastoesitteen mukaisesti ilman ennakkoilmoitusta.

Yhtiöllä on oleva oikeus asettaa sellaisia rajoituksia (muita kuin osuuksien siirtoa koskevia rajoituksia), jotka se saattaa katsoa tarpeellisiksi sen varmistamiseksi, että yhtiön osuuksia ei hanki tai pidä hallussaan (a) kukaan henkilö lain tai minkään maan tai valtiollisen tai sääntelyviranomaisen vaatimuksen vastaisesti (jos hallitus katsoo, että kuka tahansa heistä, yhtiö, kuka tahansa hallintayhtiöstä (tässä määritellyssä merkityksessä), rahoitusjohtajista tai neuvonantajista tai kukaan muu henkilö, joka hallituksen käsityksen mukaan kärsisi vahinkoa tällaisen rikkomuksen johdosta) tai (b) kukaan henkilö olosuhteissa, jotka hallituksen käsityksen mukaan voisivat aiheuttaa sen, että yhtiö tulisi verovelvolliseksi (mikä sisältää sääntely- tai verovelvoitteet, jotka voisivat syntyä mm. FATCA:n vaatimuksista) tai jotka voisivat aiheuttaa sen, että yhtiö kärsisi rahallista haittaa, joka muutoin ei olisi yhtiötä kohdannut tai jota se ei olisi joutunut kärsimään, mukaan lukien vaatimus rekisteröityä minkä tahansa maan tai viranomaisen arvopaperi-, sijoitus- tai vastaavien lakien tai vaatimusten nojalla tai (c) kukaan henkilö, jonka osuuskeskittymä voisi hallituksen käsityksen mukaan vaarantaa yhtiön tai minkä tahansa sen rahaston maksuvalmiuden.

Yhtiö voi tarkemmin sanottuna rajoittaa tai estää yhtiön osuuksien omistuksen keneltä tahansa henkilöltä tai miltä tahansa firmalta tai yhteisöltä ja rajoituksetta keneltä tahansa ”Yhdysvaltain kansalaiselta” jäljempänä määritellyllä tavalla.

Tällaisia tarkoituksia varten yhtiö voi:

1) kieltäytyä laskemasta liikkeelle mitään osuutta ja kieltäytyä rekisteröimästä mitään osuuden siirtoa, kun näyttää siltä, että tällainen rekisteröinti tai siirto johtaa tai voi johtaa siihen, että osuus päätyy sellaisen henkilön omistukseen, jolta oli kielletty yhtiön osuuksien omistaminen

2) milloin tahansa vaatia ketä tahansa henkilöä, jonka nimi rekisteröidään, tai mitä tahansa henkilöä, joka haluaa rekisteröidä osuuksien siirron osuudenomistajien rekisteriin, toimittamaan kaikki edustukset ja takuut tai valaehtoisella vakuutuksella vahvistetut tiedot, joita se saattaa pitää välttämättöminä sen määrittämiseksi, missä laajuudessa tai missä olosuhteissa henkilö, jolta on kielletty yhtiön osuuksien omistaminen, henkilö voi omistaa tällaiset osuudenomistajien osuudet tai voiko kielletty henkilö hyötyä tällaisten osuuksien omistajuudesta ja

3) lunastaa ehdoitta osuudenomistajalta kaikki tämän hallussa olevat osuudet tai osan niistä pykälissä tarkemmin kuvatun mukaisesti, jos yhtiö katsoo, että kielletty henkilö joko yksin tai yhdessä toisen henkilön kanssa on osuuksien edunsaajaomistaja tai rikkoo edustuksiaan ja takuitaan tai ei anna tällaisia edustuksia ja takuita ajoissa yhtiön vaatimusten mukaisesti; ja

4) kieltäytyä hyväksymästä yhtiön yhtiökokouksessa kenenkään sellaisen henkilön ääntä, jonka ei ole sallittua omistaa yhtiön osuuksia.

Osuuksien noteeraus

Tietyt sijoituskelpoiset osuuslajit on noteerattu tai noteerataan asianmukaisessa Luxemburgin pörssissä. Yhtiön hallitus voi päättää pyytää minkä tahansa lajin osuuksien noteerausta missä tahansa muussa pörssissä.

Osuuksien muoto ja valuutta

Kaikki osuudet lasketaan liikkeelle rekisteröidyssä muodossa. Murto-osaan jaetut rekisteröidyt osuudet pyöristetään kolmen (3) desimaalin tarkkuudella. Kaikki kaupankäyntimääräykset, joiden osuuksien määrä on ilmoitettu yli kolmen (3) desimaalin tarkkuudella, pyöristetään kolmeen (3) desimaaliin pyöristämällä ne perinteisesti lähimpään tuhannesosaan.

Pakollista talletusta ja haltijamuotoisten osuuksien ja yksikköjen immobilisaatiota koskevan 28. heinäkuuta 2014 säädetyn lain mukaan kaikki fyysiset haltijaosuudet, joita ei ole talletettu 18 helmikuuta 2016 mennessä, on mitätöity, ja tällaisten haltijaosuuksien peruutuksesta peräisin olevat rahat on talletettu 25. helmikuuta 2016 *Caisse de Consignation -talletuskassaan* siihen saakka, kunnes fyysisiä haltijaosuuksia esittävän sertifikaatin/sertifikaattien haltija pyytää niiden lunastusta. Talletuksiin sovelletaan talletuslakia, ja niistä voidaan periä tiettyjä säilytyspalkkioita, jotka tilitetään niiden syntyajankohdan mukaisesti.

Yhtiö ja/tai hallintoyhtiö voi tarjota rahaston sisältä useita erilaisia valuuttaosuuslajeja. Lue lisää osiosta ”Osuuslajit”.

Kaupankäynnin päättymisajat

Kaupankäynnin päättymisajat on tarkennettu liitteessä A. Yhtiö ja/tai hallintoyhtiö voi asianmukaiseksi katsomassaan tilanteessa sallia poikkeavista kaupankäynnin päättymisajoista sopimisen paikallisten välittäjien kanssa tai jaettaessa osuuksia lainkäyttöalueilla, joilla eri aikavyöhyke oikeuttaa sen. Tällaisissa tapauksissa kaupankäynnin päättymisajan on aina oltava ennen sovellettavan substanssiarvon laskemis- ja julkaisuaikaa. Tällaiset poikkeavat kaupankäynnin päättymisajat julkaistaan tämän rahastoesitteen paikallisessa liitteessä, paikallisten jakelijoiden kanssa laadituissa sopimuksissa tai kyseisillä lainkäyttöalueilla käytettävässä muussa markkinointimateriaalissa.

Osuushintojen/substanssiarvon laskeminen

Hinnat, joilla kunkin lajin osuuksia voidaan ostaa, myydä tai vaihtaa, lasketaan jokaisena arvostuspäivänä kyseisen osuuslajin osuuskohtaisen substanssiarvon mukaan, ja ne ovat saatavilla seuraavana pankkipäivänä.

Jotkin lainkäyttöalueet eivät salli sijoittajien transaktioiden hyväksymistä paikallisten vapaapäivien aikana. Näitä koskevien järjestelyjen tiedot sisältyvät tämän rahastoesitteen paikallisesti hyväksyttyyn versioon.

Substanssiarvon laskemista koskevat tiedot on annettu liitteessä D. Hallintayhtiön Luxemburgissa tai asianmukaisesti valtuutetun jakelijan ennen sovellettavaa kaupankäynnin päättymisaikaa minä tahansa kaupankäyntipäivänä saamat kirjalliset kaupankäyntimääräykset käsitellään tälle arvostuspäivälle määritetyn kyseessä olevan osuuskohtaisen substanssiarvon mukaisesti.

Kaikki kaupankäyntimääräykset käsitellään tuntemattoman substanssiarvon mukaisesti ennen tätä arvostuspäivää koskevan osuuskohtaisen substanssiarvon määrittämistä.

Kaupankäynnin keskeyttäminen ja osuushinnat/substanssiarvo

Minkä tahansa osuuden substanssiarvon laskeminen (ja siten myös ostot, myynnit ja vaihdot) missä tahansa rahastossa voi viivästyä, jos yhtiö vetoaa yhtiöjärjestyksessään ja liitteessä D kuvattuihin oikeuksiinsa. Viivästyksen aikana tehdyt tai vahvistusta odottavat määräykset peruuttaa pois kirjallisella huomautuksella hallintayhtiölle ennen viivästyksen loppua. Jollei määräyksiä peruuteta, ne katsotaan vastaanotetuiksi keskeyttämisen päättymistä seuraavana ensimmäisenä arvostuspäivänä.

Rahaston likvidoinnit

Jos minkään rahaston nettovarallisuus laskee alle 50 miljoonan Yhdysvaltain dollarin, tai alle vastaavan summan rahaston valuutassa, tai tällainen likvidointi on perusteltua kyseessä olevan rahaston taloudellisen tai poliittisen tilanteen muutoksen vuoksi, tai jos rahaston osakkeenomistajien etu sitä vaatii, voi yhtiön hallitus päättää likvidoida kyseisen rahaston ja lunastaa

kaikki maksamattomat osakkeet. Tällaisesta likvidoinnista tullaan tiedottamaan rekisteröityneitä sijoittajia postitse. Osuuksien lunastushinta perustuu tällaisen rahaston osuuskohtaiseen substanssiarvoon, joka määritetään tällaiseen rahastoon kuuluvien kaikkien varojen realisoinnin yhteydessä. Lisätietoja on liitteessä C.

Tiettyjen rahastojen tai osakeluokkien merkintä- ja vaihtorajoitukset

Rahasto tai osuuslaji voidaan sulkea uusilta sijoittajilta tai kaikilta uusilta merkinnöiltä tai vaihdoilta (mutta ei lunastuksilta, poisvaihdoilta tai siirroilta), jos sulkeminen on hallintayhtiön mielestä tarpeen nykyisten osuudenomistajien etujen suojelemiseksi. Rajoittamatta olosuhteita, joissa sulkeminen voi tulla kyseeseen, yksi tällainen on tilanne, jossa rahaston koko on kasvanut sellaiseksi, että markkinoiden kapasiteetti ja/tai rahastonhoitajan kapasiteetti on täyttynyt ja lisäsijoitusten salliminen heikentäisi rahaston suorituskykyä. Mikä tahansa rahasto tai osuuslaji voidaan sulkea uusilta sijoittajilta tai kaikilta uusilta merkinnöiltä tai vaihdoilta ilmoittamatta siitä osuudenomistajille.

Edellä esitetystä huolimatta hallintoyhtiö voi oman harkintansa mukaan sallia merkintöjen jatkumisen säännöllisistä säästöohjelmista sillä perusteella, että tällaiset lisäsijoitukset eivät aseta kapasiteetin suhteen haasteita. Suljettua rahastoa tai osuuslajia ei avata uudelleen ennen kuin hallintayhtiön mielestä sulkemista edellyttäneet olosuhteet eivät ole enää voimassa. Osuudenomistajien ja mahdollisten sijoittajien tulee varmistaa yhtiöltä, hallintayhtiöltä tai jakelijoilta tai katsomalla verkkosivulta rahastojen tai osuuslajien kulloinenkin tilanne.

Minimisijoitus

Kunkin rahaston osuuksien minimialkusijoitus on 1 000 Yhdysvaltain dollaria, I-osuuksien 5 000 000 Yhdysvaltain dollaria (paitsi Franklin U.S. Government Fund -rahaston I-osuudet, joiden minimialkusijoitus on 1 000 000 Yhdysvaltain dollaria) ja J-osuuksien 150 000 000 Yhdysvaltain dollaria tai vastaava määrä missä tahansa muussa vapaasti vaihdettavassa valuutassa, paitsi valtuutettujen tekemät sijoitukset. Sijoittajien tulee huomioida, että minimialkusijoitus Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fundin, Franklin Emerging Market Corporate Debt Fundin ja Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fundin luokkien A-, N- ja W-osuuksiin on 100 000 Yhdysvaltain dollaria tai vastaava määrä missä tahansa muussa vapaasti vaihdettavassa valuutassa (tai 25 000 Yhdysvaltain dollaria vaihtotapauksissa). Minkä tahansa rahaston olemassa olevat osuuksien haltijat voivat lisätä omistustaan siinä rahastossa, jos oston minimilisäys on 1 000 Yhdysvaltain dollaria tai vastaava määrä missä tahansa muussa vapaasti vaihdettavassa valuutassa (paitsi Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fundin, Franklin Emerging Market Corporate Debt Fundin ja Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fundin luokkien A-, N- ja W-osuudet, joiden seuraava minimisijoitus on 25 000 Yhdysvaltain dollaria tai vastaava määrä missä tahansa muussa vapaasti vaihdettavassa valuutassa). Hallitus tai hallintoyhtiö voi jättää minimisijoitussumman soveltamatta osittain tai kokonaan.

Muilla lainkäyttöalueilla sovellettavat erityiset minimialkusijoitukset julkaistaan tämän rahastoesitteen paikallisessa versiossa, paikallisten jakelijoiden kanssa laadituissa sopimuksissa tai kyseisillä lainkäyttöalueilla käytettävässä muussa markkinointimateriaalissa.

Minimiomistusvaatimus kunkin rahaston osuuksiin on 1 000 Yhdysvaltain dollaria tai vastaava määrä muussa valuutassa.

Yhtiö ja hallintayhtiö pidättävän oikeuden hylätä kaikki hakemukset, jotka eivät täytä sijoittamisen vähimmäisvaatimuksia. Yhtiö ja/tai hallintayhtiö voivat milloin tahansa päättää pakkolunastaa kaikki osuudet keneltä osuudenhaltijalta tahansa, jonka omistusosuus on pienempi kuin yllä tai hakemuksessa ilmoitettu summa tai joka ei täytä jotakin muuta sovellettavaa rahastoesitteessä määritettyä kelpoisuusvaatimusta, sekä sulkea kyseisen sijoittajan salkun.

Valtuutettu taho

Paikallisissa rahastoesitteissä voidaan antaa sijoittajille mahdollisuus hyödyntää valtuutettuja välittäjiä, jakelijoita ja/tai paikallisia maksuagentteja. Valtuutetun tahon nimi näkyy yhtiön osuudenomistajien rekisterissä, ja valtuutettu taho voi ostaa, vaihtaa ja myydä osuuksia sijoittajien puolesta.

Valtuutettu taho ylläpitää omia rekistereitä ja antaa sijoittajille yksilöityjä tietoja omistuksista. Jollei paikallisessa laissa ole muuta määrätty, välittäjän tyyppisen valtuutetun tahon kautta sijoittavalla sijoittajalla on oikeus vaatia suoraa omistusoikeutta valtuutetun tahon hänen puolestaan ostamiin osuuksiin.

Epäilysten välttämiseksi yhtiö ei veloita mitään lisäpalkkioita tai -maksuja sijoittajilta, jotka sijoittavat tällaisten muiden osapuolien (tai tällaisten muiden osapuolien nimittämien alijakelijoiden, välittäjien, jälleenmyyjien ja/tai ammattisijoittajien) kautta.

Kolmannen osapuolen maksut

Sijoittajille ilmoitetaan, että yhtiön käytäntönä ei ole suorittaa tai hyväksyä maksuja muun kuin rekisteröidyn osuudenomistajan puolesta.

Sijoittajien tulee huomata, että jos heidän lunastusohjeensa mukana on määräys maksaa myyntituotot pankkitilille, joka sijaitsee eri maassa kuin sijoittajan asuinmaassa, yhtiö ja/tai hallintayhtiö pidättää oikeuden viivyttää transaktion toteuttamista tai myyntituottojen maksamista, kunnes se on saanut lisätietoja tai asiakirjatodisteita, jotka täyttävät yhtiön ja/tai hallintayhtiön tarpeen sijoittajan lisäsuojan antamisesta.

Puhelinäänitys

Hallintayhtiö voi äänittää minkä tahansa puhelun puhelinäänitysmenettelyjen avulla. Sijoittajien on suostuttava siihen, että hallintayhtiö nauhoittaa puhelut tai että se ja/tai yhtiö ja/tai hallinnollinen edustaja tilanteen mukaisesti käyttää tällaisia tallenteita oikeudenkäyntimenettelyissä tai muulla tavoin oman harkintavaltansa mukaisesti. Joidenkin Franklin Templetonin toimistojen voi lisäksi olla tarpeen tallentaa puheluja ja elektronista viestintää koulutusta, valvontatarkoituksia ja/tai sijoittajien ohjeiden vahvistusta varten. Tallenteet toimitetaan pyynnöstä (jolloin tästä saatetaan veloittaa maksu) viiden vuoden ajan tällaisen tallennuksen päivästä laskettuna tai seitsemän vuoden ajan silloin, kun sääntelyviranomaiset tätä erikseen vaativat.

Sijoittajan salkku

Sijoittajille annetaan ainakin yksi henkilökohtainen sijoittajan salkun numero. Tällaista henkilökohtaista sijoittajan salkun numeroa on käytettävä kaikessa yhteydenpidossa yhtiön tai hallintayhtiön kanssa. Jos samalle sijoittajalle annetaan enemmän kuin yksi henkilökohtainen sijoittajan salkun numero, kaikki tällaiset henkilökohtaiset sijoittajan salkun numerot on ilmoitettava sijoittajan hallussa olevia kaikkia salkkuja koskevien pyyntöjen tapauksessa.

Osuudenomistajien ilmoitukset

Mahdolliset tärkeät ilmoitukset tai muut tiedonannot osuudenomistajien rahastosijoituksista (mukaan lukien sopimusilmoitukset) voidaan toimittaa osuudenomistajille sähköisten viestintävälineiden kautta Luxemburgissa voimassa olevien määräysten mukaisesti, mikäli osuudenomistaja on antanut rahastoyhtiölle suostumuksen sekä sähköpostiosoitteensa ja/tai asiaankuuluvat sähköiset yhteystietonsa näitä tarkoituksia varten. Osuudenomistajille suunnatut hyödylliset ilmoitukset tai muu viestintä liittyen heidän sijoituksiinsa yhtiöön voidaan julkaista verkkosivustolla www.franklintemmpleton.lu. Lisäksi, ja kun Luxemburgin laki tai Luxemburgin säätelijä niin edellyttää osuudenomistajille ilmoitetaan kirjallisesti tai muulla Luxemburgin lain määräämällä tavalla. Osuudenomistajia pyydetään tutustumaan erityisesti Kokoukset ja raportit-osioon.

Sähköisessä viestinnässä ja kaupankäynnissä Franklin Templeton pyrkii kohtuullisin toimenpitein säilyttämään ja suojaamaan lähetettyjen tietojen luottamuksellisuuden. Sähköisten viestien vastaanottajien on oltava tietoisia siitä, että Internetin kautta kulkevan sähköisen verkkoviestinnän koskemattomuutta ja luottamuksellisuutta ei voida taata useiden eri tekijöiden vuoksi, joihin lukeutuu muun muassa vastaanottajien käyttämien laitteistojen, ohjelmistojen, käyttöjärjestelmän tai sähköisen järjestelmän haavoittuvuus heidän asioidessaan Franklin Templetonin kanssa.

Vahvistusilmoitukset

Transaktion täytäntöönpanon jälkeen sijoittajalle lähetetään vahvistusilmoitus normaalisti neljäntoista (1) pankkipäivän kuluessa. Sijoittajien tulee tarkistaa vahvistusilmoitus tarkasti varmistaakseen, että kaikki transaktiot on rekisteröity kyseessä olevan sijoittajan salkkuun oikein. Sijoittajan tulee ilmoittaa huomaamistaan virheistä välittömästi kirjallisesti hallintayhtiölle tai Franklin Templetonin paikallistoimistoon. Jos virheestä ei ilmoiteta viidentoista (15) pankkipäivän kuluessa vahvistusilmoituksen päivämäärästä, transaktio katsotaan hyväksytyksi sellaisenaan ja vahvistusilmoituksen ehdot sitovat sijoittajaa.

Varkaudet

Kaikki yhtiöltä tai hallintayhtiöltä saadut aineistot ovat yksityisiä ja luottamuksellisia. Sijoittajien omistusten suojaamiseksi sijoittajien on pidettävä henkilökohtaiset suojauskeinonsa salaisina, suojattava todentamislaitteensa ulkopuolisilta ja, mikäli kirjeenvaihtoa yhtiön tai hallintayhtiön kanssa katoaa tai varastetaan (tai jos henkilöllisyysasiakirjoja/passi/henkilökohtaisia suojausominaisuuksia katoaa tai varastetaan), sijoittajien ilmoitettava asiasta välittömästi paikalliseen Franklin Templeton -ylläpitoon.

Tietosuoja

Yhtiö, hallintayhtiö ja muut Franklin Templeton -yhtiöt, kuten Franklin Resources, Inc. ja/tai sen tytäryhtiöt ja kumppanit, jotka voivat olla sijoittautuneita Luxemburgin ja/tai Euroopan unionin ulkopuolelle, mukaan lukien Yhdysvaltoihin ja Intiaan, säilyttäjä, hallinnollinen edustaja ja välittäjä sekä heille palveluja tarjoavat kolmannet osapuolet (mukaan lukien tulostus- ja postituspalvelut), saavat kerätä, kirjata, säilyttää, muokata, siirtää tai käsitellä ja käyttää (”käsitellä”) hakulomakkeen sisältämiä sijoittajien henkilötietoja (”henkilötiedot”) ja muita yhtiön ja/tai hallintayhtiön kanssa muodostuneen liikesuhteen aikana kerättyjä henkilötietoja. Näitä henkilötietoja käsitellään tilinhallinnan, liikesuhteiden kehittämisen, rahanpesun vastaisten toimien sekä terrorismin rahoittamisen tunnistamisen ja verotunnistuksen nimissä FATCA:n tai vastaavien lakien ja määräysten (esim. OECD:n tasolla) noudattamiseksi. Yhtiötä ja/tai hallintayhtiötä voidaan vaatia FATCA-vaatimusten tai muiden lakisääteisten määräysten noudattamiseksi luovuttamaan henkilötietoja, jotka koskevat Yhdysvaltain kansalaisia ja/tai ulkomaisia rahoituslaitoksia, Luxemburgin veroviranomaisille, jotka voivat luovuttaa nämä tiedot Yhdysvaltain Internal Revenue Service -palvelulle. Yhtiö ja Franklin Templeton -ryhmän jäsenet voit käyttää henkilötietoja muihinkin tarkoituksiin kuin mitä Franklin Templetonin tietosuojaa ja evästeiden käyttöä koskevassa huomautuksessa (”Tietosuojailmoitus”) mainitaan.

Edellä mainittuja tarkoituksia varten yhtiö pyytää sijoittajilta suostumuksen tietojen käyttöön, jotka koskevat heidän poliittisia mielipiteitään ja uskonnollisia tai filosofisia vakaumuksiaan, jotka voivat paljastua poliittisesti vaikutusvaltaisten henkilöiden vaatimustenmukaisuustarkastuksissa. Suostumus kirjataan hakulomakkeeseen.

Tietosuojailmoituksessa annetaan muun muassa lisätietoja siitä, miten yhtiö ja Franklin Templeton käyttävät henkilötietoja ja minkä tyyppisiä henkilötietoja käsitellään, sekä muista henkilötietojen käsittelyn tarkoituksista. Se sisältää myös luettelon tahoista, jotka osallistuvat henkilötietojen käsittelyyn, ja kuvauksen rekisteröityjen oikeuksista. Tietosuojailmoitus on luettavissa internetissä sivustolla www.franklintempletonglobal.com/privacy (paperiversion saa pyynnöstä veloituksetta). Jos sijoittaja haluaa käyttää henkilökohtaisia oikeuksiaan, esittää tietosuojailmoitusta koskevia kysymyksiä tai huolenaiheita tai tehdä valituksen, hän voi ottaa yhteyden rahastoyhtiöön tai vaihtoehtoisesti tietosuojavastaavaan (sähköpostiosoite: DataProtectionOfficer@franklintempleton.com) osoitteeseen Franklin Templeton International Services S.à r.l., 8A, rue Albert Borschette, L 1246 Luxembourg.

Sijoittajia pyydetään huomioimaan, että tietosuojailmoitusta voidaan muuttaa rahastoyhtiön ja/tai yhtiön yksinomaisen harkinnan mukaan.

Rahanpesun ja terrorismin rahoituksen vastainen lainsäädäntö

Huhtikuun 5. päivänä 1993 säädetyn rahoitusalaa koskevan Luxemburgin lain (muutettuna), rahoitusjärjestelmien käytön estämisestä rahanpesuun tai terrorismin rahoitukseen säädetyn direktiivin 2018/843/EU ja rahanpesua ja terrorismin rahoitusta koskevan marraskuun 12. päivänä 2004 säädetyn Luxemburgin lain (siten kuin sitä on muutettu) (”Vuoden 2004 laki”), lokakuun 27. päivänä 2010 säädetyn rahanpesua vastustavaa ja terrorismin rahoittamista estävää oikeudellista kehystä parantavan lain mukaan, CSSF:n 14. joulukuuta 2012 antaman oikeudellisesti velvoittavan sääntelyjärjestelmän vahvistamisesta antaman asetuksen nro 12-02 mukaan (”CSSF:n asetus 12-02”) sekä Luxemburgin valvontaviranomaisen kiertokirjeiden mukaan yhtiö on velvollinen ryhtymään toimiin, joilla estetään sijoitusrahastojen käyttö rahanpesuun ja terrorismin rahoittamiseen.

Hallintayhtiö on vastaavasti ottanut käyttöön menettelyn kaikkien sijoittajiensa tunnistamiseksi. Hallintayhtiön vaatimusten täyttämiseksi sijoittajien on toimitettava kaikki tarvittavat tunnistusasiakirjat yhdessä hakulomakkeen kanssa. Yksityishenkilöiden kohdalla tämä tarkoittaa passin tai henkilöllisyystodistuksen kopiota, jonka aitouden niiden asuinmaan valtuutettu elin on asianmukaisesti todistanut. Laillisia yhtiöitä pyydetään toimittamaan asiakirjoja, kuten sääntelytodiste, tunnistetun pörssin jäsenyys tai yhtiön perustamisartiklat/yhtiöjärjestys tai tarvittaessa muut perustamisasiakirjat. Hallintayhtiö on myös velvoitettu tunnistamaan kaikki sijoituksen edunsaajat. Vaatimuksia sovelletaan sekä yhtiölle suoraan tehtyihin ostoihin että välittäjältä tai valtuutetulta henkilöltä saatuihin epäsuoriin ostoihin. Jos välittäjä ja/tai valtuutettu henkilö toimii asiakkaansa puolesta, välittäjään ja/tai valtuutettuun henkilöön sovelletaan korotettuja customer due diligence -toimenpiteitä vuoden 2004 lain ja CSSF:n asetuksen 12-02 mukaisesti. Tässä yhteydessä sijoittajien on ilmoitettava viipymättä hallintayhtiölle tai yhtiölle, kun tosiasialliseksi omistajaksi nimetty henkilö vaihtuu, ja varmistettava, että kaikki hallintayhtiölle tai välittäjälle ja/tai valtuutetulle henkilölle toimitetut tiedot ja asiakirjat pysyvät tarkkoina ja ajantasaisina.

Hallintayhtiö varaa oikeuden pyytää milloin tahansa lisätietoja ja asiakirjatodisteita, kuten ajantasaiset henkilöllisyysasiakirjat, rahastojen ja varojen alkuperätodistusta tarvittaessa korkeamman riskin skenaarioissa tai voidakseen toimia kaikkien sovellettavien lakien ja asetusten, mukaan lukien sovellettavien rahanpesua vastustavien ja terrorismin rahoittamista estävien Luxemburgin säännösten mukaisesti. Jos näiden tietojen ja/tai asiakirjatodisteiden toimittaminen viivästyy tai epäonnistuu, hallintoyhtiö voi viivästyttää tai hylätä osto- tai myyntiohjeiden tai muun transaktion käsittelyn. Hallintayhiö voi myös viivästyttää tai pidättää osinkojen maksua, kunnes asianmukaiset ja täydelliset tiedot ja/tai asiakirjat on vastaanotettu. Yhtiöllä tai hallintayhtiöllä ei ole korvausvastuuta transaktioiden käsittelyn viiveistä tai hylkäyksistä, mikäli sijoittaja ei toimita tietoja ja/tai asiakirjatodisteita tai toimittaa ne epätäydellisinä.

Tällaiset hallintayhtiölle toimitetut tiedot kerätään ja käsitellään rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen vastaisia toimia varten.

Hallintayhtiö varmistaa, että yhtiön sijoituksia koskevia due diligence -toimenpiteitä sovelletaan riskiperustaisesti sovellettavien Luxemburgin lakien ja asetusten mukaisesti.

Kaupankäyntipolitiikka

Markkina-ajoitus / lyhyen aikavälin kaupankäynti yleisesti. Yhtiö ei suosi lyhyen aikavälin kaupankäyntiä eikä liiallista kaupankäyntiä, jota kutsutaan usein ”markkina-ajoitukseksi”, vaan rajoittaa sellaista kaupankäyntiä, torjuu sen tai ryhtyy muihin seuraavassa kuvattuihin toimenpiteisiin, jos se yhtiön tai hallintayhtiön mielestä häiritsee jonkin rahaston tehokasta salkunhoitoa, lisää olennaisesti rahaston kaupankäyntikustannuksia, hallinnointikuluja tai veroja tai haittaa muuten yhtiön tai sen osuudenomistajien etuja.

Markkina-ajoituksen seuraukset. Jos yhtiö tai hallintayhtiö saa tietoa sijoittajan kaupankäyntitoiminnasta yhtiössä tai Franklin Templetonin tai muun yhtiön sijoitusrahastossa ja tulee näiden tietojen perusteella oman harkintansa mukaan siihen tulokseen, että tällainen kaupankäynti voi olla haitallista yhtiölle kaupankäyntipolitiikan markkina-ajoitusta kuvaavan kohdan mukaisesti, yhtiö, hallintayhtiö tai niiden agentit voivat väliaikaisesti tai pysyvästi kieltää sijoittajalta tulevat ostot yhtiössä tai vaihtoehtoisesti rajoittaa tulevien ostojen suuruutta, lukumäärää tai tiheyttä tai tapaa, jolla sijoittaja voi pyytää tulevia ostoja ja myyntejä (mukaan lukien ostot ja/tai myynnit yhtiön ja minkä tahansa muun Franklin Templetonin sijoitusrahaston välillä tapahtuvan vaihdon tai siirron avulla).

Sijoittajan kaupankäyntitoimia tarkastellessaan yhtiö voi mm. ottaa huomioon sijoittajan kaupankäyntihistorian Franklin Templetonin rahastoissa, muissa sijoitusrahastoissa ja yhteisessä valvonnassa tai omistuksessa olevilla tileillä sekä suoraan että rahoitusalan välittäjien kautta, mikäli tiedossa.

Markkina-ajoitus rahoitusalan välittäjien kautta. Nämä menettelyt koskevat sijoittajia riippumatta siitä, ovatko he rahaston osuudenomistajia suoraan vai sijoittavatko he yhtiöön epäsuorasti rahoitusalalla toimivien välittäjien, esim. pankin, vakuutusyhtiön, sijoitusneuvojan tai muun valtuutetun kautta, joka toimii sijoittajien nimittämänä ja merkitsee osuudet omiin nimiinsä, mutta asiakkaidensa puolesta (tällöin osuudet pidetään yleistilillä (”omnibus holding”)).

Vaikka hallintayhtiö kannustaa rahoitusalan välittäjiä soveltamaan yhtiön markkina-ajoituskäytäntöä yhtiöön epäsuorasti sijoittaviin asiakkaisiinsa, hallintayhtiön mahdollisuudet tarkkailla kaupankäyntitoimia tai soveltaa markkina-ajoituskäytäntöänsä rahoitusalan välittäjien asiakkaisiin ovat rajalliset. Hallintayhtiö ei esimerkiksi välttämättä pysty havaitsemaan markkina-ajoitusta, jota välittäjä on helpottanut tai joka on tehty vaikeaksi tunnistaa yhteisomistuksia/valtuutustiliä, jota välittäjä käyttää tehdessään yhteisostoja, -vaihtoja ja -myyntejä asiakkaidensa puolesta. Toisin sanoen, elleivät välittäjät pysty soveltamaan asiakkaisiinsa yhtiön markkina-ajoituskäytäntöä esimerkiksi lyhytaikaisten kaupankäyntirajoitusten avulla tai tarkkailemalla kaupankäyntiä markkina-ajoituksen varalta, hallintayhtiö ei välttämättä pysty määrittämään, onko välittäjien asiakkaiden harjoittama kaupankäynti yhtiön markkina-ajoituskäytännön vastaista.

Markkina-ajoittajien aiheuttamat riskit. Lyhytaikainen tai liiallinen kaupankäynti voi haitata rahaston tehokasta salkunhoitoa, lisätä rahaston kaupantekokustannuksia, hallinnointikuluja ja veroja ja/tai heikentää rahaston tuottoa johtuen useista eri tekijöistä, joita ovat esimerkiksi rahaston koko, rahastonhoitajan useimmiten käteisenä tai käteistä vastaavassa muodossa säilyttämät varat sekä euro-, jeni- tai dollarimäärä ja kauppojen määrä ja tiheys.

Lisäksi jos rahaston salkkuomistuksen luonne altistaa rahaston sijoittajille, jotka ovat mukana markkina-ajoitusta hyödyntävässä kaupankäynnissä, jolla pyritään hyötymään mahdollisista viiveistä rahaston salkkuomistuksen arvon muutoksen ja muutoksen rahaston osuuksien substanssiarvoon heijastumisen välillä, mistä käytetään joskus nimitystä ”arbitraasimarkkina-ajoitus”, tällainen kaupankäynti voi joissakin olosuhteissa heikentää rahaston osuuksien arvoa, jos sijoittajan katsotaan saavan hyötyä (ja ostavat sijoittavat saavat osuuksia) sellaisen substanssiarvon pohjalta, joka ei heijasta asianmukaisia arvoon perustuvia hintoja. Arbitraasimarkkina-ajoittajat voivat pyrkiä hyödyntämään mahdollisia viiveitä rahaston salkkuomistuksen ja rahaston osuuksien substanssiarvon muutosten välillä rahastoissa, jotka ovat sijoittaneet merkittäviä summia ulkomaisiin arvopapereihin, koska tietyt ulkomaiset markkinat sulkeutuvat useita tunteja aikaisemmin kuin Yhdysvaltain markkinat, sekä rahastoissa, jotka ovat sijoittaneet merkittäviä summia pienehköjen yritysten arvopapereihin, korkeatuottoisiin pitkäaikaisiin joukkovelkakirjoihin (”junk”) ja muun tyyppisiin sijoituksiin, joilla ei välttämättä käydä kauppaa usein.

Yhtiö käyttää tällä hetkellä useita keinoja markkina-ajoitusriskin pienentämiseen. Niitä ovat seuraavat:

- sijoittajien toiminnan tarkkailu liiallisen kaupankäynnin varalta ja
- henkilökunnan jatkuvasti valikoiden suorittama viimeaikaisten kaupankäyntitoimien tarkkailu sellaisen kaupankäynnin havaitsemiseksi, joka voi olla markkina-ajoituskäytännön vastaista.

Vaikka näihin menetelmiin sisältyy subjektiivisia arviointeja, joita sovelletaan valikoivasti, yhtiö pyrkii siihen, että arviot ja keinojen soveltaminen ovat yhtiön sijoittajien etujen mukaisia. Yhtiö tai sen asiamiehet eivät välttämättä saa käyttöönsä kaikkia yhteisomistuksessa tapahtuvan markkina-ajoituksen havaitsemiseen tarvittavia tietoja. Vaikka yhtiö pyrkii toimimaan markkina-ajoituksen havaitsemiseksi (joko suoraan tai välittäjien avulla), ei voida taata, että tällainen kaupankäyntitoiminta voitaisiin estää kokonaan.

Markkina-ajoitusta hyödyntävien kauppojen kumoaminen. Yhtiön markkina-ajoituspolitiikan vastaisia kauppoja ei välttämättä katsota yhtiön hyväksymiksi, ja yhtiö tai hallintoyhtiö voi perua tai kumota ne pyynnön hallintayhtiölle saapumista seuraavana arvostuspäivänä.

Säännöllistä säästämistä ja nostamista koskevat sopimukset

Säännöllistä säästämistä ja nostamista koskevia sopimuksia on tarjolla sijoittajille useissa maissa. Jos säännöllistä säästämistä koskeva sopimus irtisanotaan ennen sovittua määräpäivää, asianomaisten sijoittajien maksettavaksi tuleva merkintäpalkkio voi olla suurempi kuin normaalissa ostossa, kuten osiossa ”Merkintäpalkkio ja myyntivakuusmaksu” tarkemmin selitetään. Lisätietoja saat hallintayhtiöltä tai paikallisesta Franklin Templetonin toimipaikasta.

Minimiomistusta (1 000 Yhdysvaltain dollaria tai vastaava määrä muussa valuutassa) ei vaadita säännöllistä säästämistä ja nostamista koskevissa sopimuksissa.

Ensisijainen hoito

Tiettyjen sijoittajien kanssa voidaan neuvotella erillisissä kirjeissä, kun (i) sijoituksen koko saavuttaa tietyn kynnyksen, jolloin voidaan sopia voimassaolevassa rahastoesitteessä ilmoitetuista rahoitusehdoista poikkeavista erityisistä rahoitusehdoista ja/tai (ii) sijoittajaa pyydetään suorittamaan salkun analysointi, mukaan lukien mutta rajoituksetta riskianalyysi/varojen allokaatiotarkoitukset, tai häntä pyydetään ilmoittamaan etukäteen ei-julkista tietoa toimiakseen sääntely- tai tarkastuspyynnön mukaisesti. Erillisen kirjeiden luonne ja laajuus voivat vaihdella sijoittajasta toiseen, mutta pääasiassa nämä järjestelyt koostuvat pääasiassa (i) erityisistä palkkiokäsittelyistä, jotka koskevat tiettyjä merkittäviä sijoituksia, tai (ii) ei-julkisten salkkutietojen varhaista julkistamista salassapitosopimuksilla.

Yhteystiedot

Hallintayhtiön yhteystiedot löytyvät osiosta ”Hallinnolliset tiedot”, hakulomakkeesta, vahvistusilmoituksesta ja Franklin Templetonin verkkosivustolta http://www.franklintempleton.lu.

Osuuslajit

Saatavilla olevat osuuslajit

Seuraavat osuuslajit lasketaan liikkeelle nyt tai tulevaisuudessa yhtiön hallituksen päätöksestä.

Osuuslajit	Kasvuosuudet	Tuotto-osuudet	Osuuslajit	Kasvuosuudet	Tuotto-osuudet
A-osuudet	(Acc)	(Mdis) (Mdirc) (Qdis) (Bdis) (Ydis)	I-osuudet	(Acc)	(Mdis) (Mdirc) (Qdis) (Bdis) (Ydis)
AS-osuudet			J-osuudet		
AX-osuudet			N-osuudet		
B-osuudet[19]			S-osuudet		
C-osuudet			W-osuudet		
EB-osuudet			X-osuudet		
F-osuudet			Y-osuudet		
G-osuudet			Z-osuudet		

Jollei rahastoesitteessä toisin mainita, samat ehdot koskevat eri osuustyyppejä eli saman osuuslajin kasvuosuuksia (Acc), kuukausituotto-osuuksia (Mdis), korkoerotuksen kuukausituotto-osuuksia (Mdirc), neljännesvuosituotto-osuuksia (Qdis), puolivuosittaisia tuotto-osuuksia (Bdis) ja vuosituotto-osuuksia (Ydis).

Eri osuuslajien ero johtuu palkkiorakenteesta ja/tai niihin sovellettavasta osinkopolitiikasta. Osakkeet voivat olla joko tuotto-osuuksia tai kasvuosuuksia. Yhtiön hallitus aikoo jakaa kaikki tuotto-osuuksiin liittyvät tulot. Kasvuosuuksista ei jaeta osinkoa, vaan niistä kertyvä tuotto lisää osuuksien arvoa. Osingot voidaan maksaa kuukausittain, neljännesvuosittain, puolivuosittain tai vuosittain. Lisätietoja on seuraavissa osioissa sekä osiossa ”Osinkopolitiikka”.

Rahaston useiden osuuslajien ostotuotto sijoitetaan yhteen yhteiseen kohde-etuutena olevaan sijoitussalkkuun, mutta kunkin osuuden substanssiarvo on erilainen liikkeeseenlaskuhinnan erojen, palkkiorakenteen ja osinkopolitiikan vuoksi.

Tietyt osuuslajit voivat veloittaa tulosperusteisen palkkion Tulosperusteiset palkkiot -osiossa esitetyn mukaisesti. Kyseisten osuuslajien nimeen on merkitty kirjaimet **PF**.

Tiettyjä osuuslajeja voidaan varata valittujen jakelijoiden sijoittajille, ja ne saattavat olla saatavilla vain kyseisten jakelijoiden jäsensijoittajille. Tällaisten osuuslajien nimeen on merkitty kirjain **M**.

Osuuslajit, jotka on merkitty kirjaimilla **”pc”** tai **”am”**, ovat jaettavia osuuslajeja, joiden on suunniteltu tarjoavan normaaleissa markkinaolosuhteissa osinkoa kiinteänä prosenttiosuutena osuuskohtaisesta substanssiarvosta tai kiinteänä summana. Osingot, jotka eivät ole riippuvaisia rahaston tosiasiallisesti saamien tai tuottamien tulojen tai pääoman arvonnousun tasosta, voidaan maksaa pääomasta ja vähentää edelleen asianomaisten rahaston ja osuuslajien substanssiarvosta. Pääomasta maksetut osingot voidaan verottaa tulona tietyillä lainkäyttöalueilla. Jakelutiheys sekä kyseisten osakelajien tavoitejakeluhinta ja -määrä ilmoitetaan sijoittajan avaintietoasiakirjassa sekä ”osinkoaikataulussa”, jotka ovat saatavilla osoitteessa www.franklintempleton.lu tai pyydettäessä hallintoyhtiöltä. Yhtiön hallitus pidättää oikeuden muuttaa pc- ja/tai am-jakeluosakelajien kiinteää prosenttiosuutta/määrää milloin tahansa, esimerkiksi jos markkinoiden ja rahaston olosuhteiden tarkastelun jälkeen uskotaan, että arvioitu tulotaso, jonka rahasto pystyy kohtuudella tuottamaan, ei vastaa osakelajin ilmoitettua kiinteää jakelutavoitetta. Tällöin osinkoa voidaan jakaa vähemmän ja uusi tavoitejakelukorko tai -määrä ilmoitetaan sijoittajan avaintietoasiakirjassa sekä ”osinkoaikataulussa”. Yhtiön hallitus voi myös katsoa asianmukaiseksi jakaa osinkoa kiinteää kohdejakelua enemmän, jos oletetaan, että rahaston tuottotaso on suurempi kuin osakelajin kohdennettu kiinteä jakauma.

Ison-Britannian suorat vähittäismyyntialan sijoittajat eivät voi enää merkitä **A-osuuksia**. A-osuuksia voi merkitä Isossa-Britanniassa edelleen non-advised-toimeksiantoihin ja harkinnanvaraiseen myyntiin sekä olemassa olevien sijoittajien nykyisiin säännöllisiin merkintöihin.

AS-osuuksia voidaan tarjota jaeltavaksi vain Singaporessa CPF-sijoittajille jakelijoiden, foorumien, meklarien/välittäjien ja ammattisijoittajien kautta ja rajoitetuissa olosuhteissa muille sijoittajille pääjakelijan harkinnan mukaan. Tässä kontekstissa AS-osuuksia voidaan tarjota sijoittamiseen yhdistettyjen vakuutustuotteiden kautta Singaporen CPF-sijoitusohjelman mukaisesti.

Hallitus on päättänyt, että 1. huhtikuuta 2016 alkaen liikkeelle ei lasketa ylimääräisiä **B-osuuksia**.

EB-osuuksia voidaan tarjota jakelijoille, meklareille/välittäjille, ammattisijoittajille ja/tai muille sijoittajille, jotka sijoittavat (tai sitoutuvat sijoittamaan, mukaan lukien aiesopimukset) vähintään 10 miljoonalla Yhdysvaltain dollarilla (tai vastaavalla

[19] B-osuuksia ei enää tarjota.

määrällä muuta valuuttaa) ensimmäisten 6 kuukauden aikana osuusluokan lanseerauksesta. Sijoittajien tulee olla tietoisia siitä, että voi olla olemassa olosuhteita, joissa hallitus tai rahastoyhtiö voi päättää sulkea tällaisen osakelajin uusilta merkinnöiltä, kun osakelajin varat saavuttavat rahastoyhtiön määrittämän tason, ja/tai lyhentää tai pidentää edellä mainittua kuuden kuukauden sijoitusjaksoa, jolloin tällaiset rahastokohtaisesti määritettävät tiedot julkaistaan verkkosivustolla www.franklintempleton.lu.

F- ja G-osuuksia tarjotaan jaettavaksi vain tietyissä maissa ja valikoiduille, kutsutuille jakelijoille ja/tai välittäjille.

I-osuuksia voivat merkitä vain institutionaaliset sijoittajat Luxemburgin toimivaltaisen rahoitusviranomaisen ohjeissa tai suosituksissa ajoittain määrätyn mukaisesti (katso alla olevaa valtuutettujen institutionaalisten sijoittajien luetteloa).

J-osuuksia voivat merkitä vain kutsutut institutionaaliset sijoittajat Luxemburgin toimivaltaisen rahoitusviranomaisen ohjeissa tai suosituksissa ajoittain määrätyn mukaisesti (katso alla olevaa valtuutettujen institutionaalisten sijoittajien luetteloa), jotka sijoittavat vähintään 150 miljoonalla Yhdysvaltain dollarilla (tai vastaavalla määrällä muuta valuuttaa). Sijoittajien tulee olla tietoisia siitä, että voi olla olemassa olosuhteita, joissa hallitus tai rahastoyhtiö voi päättää sulkea tällaisen osakelajin uusilta merkinnöiltä sen oman harkinnan mukaan, jolloin tällaiset rahastokohtaisesti määritettävät tiedot julkaistaan verkkosivustolla www.franklintempleton.lu.

N-osuuksia voidaan tarjota merkittäviksi pääjakelijan harkinnan mukaan tietyissä maissa ja/tai tiettyjen alavälittäjien, pörssimeklareiden ja/tai ammattisijoittajien kautta. N-osuuksien merkintämahdollisuuksista ja -ehdoista on tietoa tämän rahastoesitteen paikallisissa liitteissä tai markkinointimateriaalissa sekä asianomaisten välittäjien käyttämissä aineistoissa.

S-osuuksia voidaan tarjota vain rajoitetuissa olosuhteissa välittäjille, jakelijoille, alustoille ja/tai pörssimeklareille/jälleenmyyjille, sillä edellytyksellä, että (i) hallinnoitavien varojen taso (tai sitoumus kohottaa hallinnoitavien varojen taso) Franklin Templetonissa ylittää miljardi Yhdysvaltain dollaria (tai vastaavan arvon muussa valuutassa) ja/tai (ii) sitoumus kohottaa hallinnoitavien varojen taso yli 50 miljoonaan Yhdysvaltain dollariin (tai vastaavaan tasoon muussa valuutassa) kyseisen rahaston S-osuuksien osalta ja jotka:

– eivät voi vastaanottaa eivätkä pitää hallussaan rahoitusneuvojan palkkioita, välityspalkkioita, hyvityksiä tai muita samanlaisia palkkioita (joista käytetään nimitystä kannustimet), jotka ovat seurausta sovellettavan paikallisen lain ja/tai lainsäädännöllisistä kielloista (EU:ssa näitä kieltoja sovelletaan vähintään harkinnanvaraiseen salkunhallintaan ja/tai riippumattoman neuvonnan ehtoihin MiFID-direktiivin mukaisesti) tai

– noudattavat asiakkaidensa kanssa erillisiä palkkiojärjestelyjä ei-riippumattomien neuvontapalvelujen maksamisessa eivätkä vastaanota eivätkä pidä hallussaan kannustimia tai

– suorittavat EU:n ulkopuolella jakelutoimintaa, joka perustuu asiakkaiden kanssa sovittuihin erillisiin palkkiojärjestelyihin korvaukseksi sijoitusneuvonnasta. Erillisistä palkkiojärjestelyvaatimuksista voidaan kuitenkin luopua tietyillä EU:n ulkopuolisilla lainkäyttöalueilla sijaitsevien välittäjien osalta rahastoyhtiön harkinnan mukaan.

Lisäksi S-osuuksia voidaan tarjota ammattisijoittajille ja/tai muille sijoittajille, jotka (i) täyttävät yhden mainituista varoista alle hallinnointikynnyksen tai (ii) sitoutuvat (mukaan lukien aiesopimukset) nostaa osuusluokan varatasoa vähintään 25 miljoonalla Yhdysvaltain dollarilla (tai vastaavalla määrällä muuta valuuttaa) ensimmäisten 3 kuukauden aikana osuusluokan lanseerauksesta. Sijoittajien on oltava tietoisia siitä, että voi olla olosuhteita, joissa yhtiön hallitus voi päättää lyhentää tai pidentää 3 kuukauden ajanjaksoa, jolloin kyseinen tieto kerrotaan verkkosivustolla www.franklintempleton.lu.

W-osuuksia on tarkoitus tarjota sellaisten välittäjien, jakelijoiden, alustojen ja/tai pörssimeklarien ja/tai jälleenmyyjien kautta, jotka

– eivät voi vastaanottaa eivätkä pitää hallussaan rahoitusneuvojan palkkioita, välityspalkkioita, hyvityksiä tai muita samanlaisia palkkioita (joista käytetään nimitystä kannustimet), jotka ovat seurausta sovellettavan paikallisen lain ja/tai lainsäädännöllisistä kielloista (EU:ssa näitä kieltoja sovelletaan ainakin harkintavaltaiseen sijoitussalkun hallintaan ja/tai itsenäisten neuvojen antamiseen rahoitusmarkkinadirektiivin mukaisesti), tai

– noudattavat asiakkaidensa kanssa erillisiä palkkiojärjestelyjä ei-riippumattomien neuvontapalvelujen maksamisessa eivätkä vastaanota eivätkä pidä hallussaan kannustimia tai

– suorittavat EU:n ulkopuolella jakelutoimintaa, joka perustuu asiakkaiden kanssa sovittuihin erillisiin palkkiojärjestelyihin korvaukseksi sijoitusneuvonnasta. Erillisistä palkkiojärjestelyvaatimuksista voidaan kuitenkin luopua tietyillä EU:n ulkopuolisilla lainkäyttöalueilla sijaitsevien välittäjien osalta rahastoyhtiön harkinnan mukaan.

X-osuuksia voidaan tarjota vain institutionaalisille sijoittajille (katso jäljempänä luettelo kelvollisista institutionaalisista sijoittajista) Luxemburgin toimivaltaisen rahoitusvalvontaviranomaisen ohjeiden ja suositusten mukaisesti tietyissä rajoitetuissa olosuhteissa hallintayhtiön tai rahastonhoitajan ja sen tytäryhtiöiden harkinnan mukaan.

X-osuudet on suunniteltu muun muassa mukautumaan vaihtoehtoiseen veloitusrakenteeseen, jonka mukaan sijoittaja, joka on Franklin Templetonin asiakas ja tekee erillisen sopimuksen hallintayhtiön kanssa, maksaa suoraan hallintayhtiölle palkkion, joka kattaa sijoitushallinnan maksut osiossa ”Hoitopalkkiot”. Näitä maksuja ei siis makseta sen rahaston nettovaroista, jolle X-osuudet kuuluvat.

X-osuuksilla on kuitenkin pro rata -osuutensa kaikista sovellettavista kustannuksista, kuten rekisteröinti-, siirto-, yritys-, sijoittumis- ja hallintomaksuista, säilyttäjän, tilinpidon ja hallinnon palkkioista sekä sovellettavista veroista ja muista maksuista ja kustannuksista, jotka kuvaillaan osioissa ”Hallintayhtiön palkkio” ja ”Muut yhtiön palkkiot ja menot”.

Y-osuuksia voidaan tarjota vain institutionaalisille sijoittajille (katso jäljempänä luettelo kelvollisista institutionaalisista sijoittajista) Luxemburgin toimivaltaisen rahoitusvalvontaviranomaisen ohjeiden ja suositusten mukaisesti tietyissä rajoitetuissa olosuhteissa hallintayhtiön ja sen tytäryhtiöiden harkinnan mukaan.

Y-osuudet on suunniteltu muun muassa mukautumaan vaihtoehtoiseen veloitusrakenteeseen, jonka mukaan sijoittaja, joka on Franklin Templetonin asiakas ja tekee sopimuksen hallintayhtiön kanssa, maksaa suoraan hallintayhtiölle palkkion, joka kattaa sijoitushallinnan sekä rekisteröinti-, siirto-, yritys-, sijoittumis- ja hallintomaksut osioissa ”Hallintayhtiön palkkio” ja ”Hoitopalkkiot”. Näitä maksuja ei siis makseta sen rahaston nettovaroista, jolle Y-osuudet kuuluvat.

Y-osuuksilla on kuitenkin pro rata -osuutensa kaikista sovellettavista kustannuksista, kuten säilyttäjän, tilinpidon ja hallinnon palkkioista sekä sovellettavista veroista ja muista maksuista ja kustannuksista, jotka kuvaillaan osiossa ”Muut yhtiön palkkiot ja menot”.

Z-osuuksia on tarkoitus tarjota sellaisten välittäjien, jakelijoiden, alustojen ja/tai pörssimeklarien ja/tai jälleenmyyjien kautta, jotka

– eivät voi vastaanottaa eivätkä pitää hallussaan rahoitusneuvojan palkkioita, välityspalkkioita, hyvityksiä tai muita samanlaisia palkkioita (joista käytetään nimitystä kannustimet), jotka ovat seurausta sovellettavan paikallisen lain ja/tai lainsäädännöllisistä kielloista (EU:ssa näitä kieltoja sovelletaan ainakin harkintavaltaiseen sijoitussalkun hallintaan ja/tai itsenäisten neuvojen antamiseen rahoitusmarkkinadirektiivin mukaisesti), tai

– noudattavat asiakkaidensa kanssa erillisiä palkkiojärjestelyjä ei-riippumattomien neuvontapalvelujen maksamisessa eivätkä vastaanota eivätkä pidä hallussaan kannustimia.

Z-osuuksia voi olla saatavilla muissa olosuhteissa ja muilla lainkäyttöalueilla hallituksen harkinnan mukaan.

Yhtiö ja hallintayhtiö eivät laske liikkeelle, suorita vaihtoa tai siirrä osuuksia sijoittajalle, joka ei täytä yllä olevia kelpoisuusvaatimuksia. Jos milloin tahansa havaitaan, että yhden tai useamman edellä mainitun osuuslajin haltija ei täytä tai ei enää täytä ehtoja, yhtiö tai hallintoyhtiö voi milloin tahansa päättää pakkolunastaa kyseiset osuudet perustamisartikloissa säädettyjen ehtojen ja menettelyjen mukaisesti.

Täydellinen luettelo tarjolla olevista osuuslajeista on saatavilla Franklin Templetonin verkkosivustolta http://www.franklintempleton.lu tai pyynnöstä yhtiön sekä rahastoyhtiön rekisteröidystä toimipaikasta.

Kelvolliset institutionaaliset sijoittajat

- Institutionaaliset sijoittajat suppeassa merkityksessä, kuten pankit ja muut säännellyt rahoitusalan laitokset, vakuutus- ja jälleenvakuutusyhtiöt, sosiaaliturvalaitokset ja eläkerahastot, yleishyödylliset instituutiot, teollisuuden, kaupan ja rahoitusalan konserniyritykset, joista kaikki tekevät merkintänsä omasta puolestaan, ja rakenteet, joita kyseiset institutionaaliset sijoittajat luovat omien varojensa hallinnointia varten.
- Luottolaitokset ja muut säännellyt rahoitusalan laitokset, jotka sijoittavat omissa nimissään, mutta yllä määritettyjen institutionaalisten sijoittajien puolesta.
- Luxemburgissa tai muussa maassa perustetut luottolaitokset ja muut säännellyt rahoitusalan laitokset, jotka sijoittavat omissa nimissään, mutta muiden kuin institutionaalisten asiakkaidensa puolesta harkinnanvaraisen rahastonhoitovaltuutuksen perusteella.
- Luxemburgissa tai muussa maassa sijaitsevat yhteissijoitusyritykset.
- Luxemburgilaiset tai muunmaalaiset holdingyhtiöt tai vastaavat yksiköt, joiden osuudenomistajat ovat edellä olevien kohtien määritysten mukaisia institutionaalisia sijoittajia.
- Luxemburgilaiset tai muunmaalaiset holdingyhtiöt tai vastaavat yksiköt, joiden osuudenomistajat/edunsaajaomistajat ovat erittäin varakkaita yksityishenkilöitä, joita voidaan perustellusti pitää erityissijoittajina, ja kun holdingyhtiön tarkoitus on hallinnoida yksityishenkilön tai perheen taloudellisia etuja/sijoituksia.
- Luxemburgilainen tai muunmaalainen holdingyhtiö tai vastaava yksikkö, joka on rakenteensa tai toimiensa johdosta merkittävä ja joka hallinnoi tärkeitä taloudellisia etuja/sijoituksia.

Vaihtoehtoisessa valuutassa tarjottava osuuslaji

Osuuslajeja voidaan tarjota seuraavissa valuutoissa:

- Australian dollari (AUD)
- Kanadan dollari (CAD)
- Tšekin korona (CZK)
- Euro (EUR)
- Hongkongin dollari (HKD)
- Unkarin forintti (HUF)

- Israelin sekeli (ILS)
- Japanin jeni (JPY)
- Norjan kruunu (NOK)
- Puolan zloty (PLN)
- Renminbi (RMB)
- Singaporen dollari (SGD)
- Etelä-Afrikan randi (ZAR)
- Ruotsin kruunu (SEK)
- Sveitsin frangi (CHF)
- Yhdysvaltain dollari (USD)
- Ison-Britannian punta (GBP)

tai missä tahansa muussa vapaasti vaihdettavassa valuutassa.

Renminbi-määräiset (RMB) vaihtoehtoisessa valuutassa tarjottavat osuuslajit ovat saatavilla vain ammattisijoittajille ja institutionaalisille sijoittajille lainkäyttöalueilla, joissa tarjous on sallittu tai lainmukainen. RMB-määräisten osuuksien jakaminen riippuu merkintäsummien saamisesta, mahdolliset sovellettavat merkintäpalkkiot mukaan lukien. Ne täytyy maksaa neljän (4) Luxemburgin pankkipäivän kuluessa arvostuspäivästä, jollei yhtiön hallitus vaadi selvitettyjä varoja ennen hakemuksen hyväksymistä tai samana päivänä.

RMB-määräisten vaihtoehtoisessa valuutassa tarjottavien osuuslajien substanssiarvon määrityksessä käytetään Offshore Renminbi (CNH) -markkinatasoa Onshore Renminbi (CNY) -markkinatason sijasta. CNH:n arvo voi vaihdella ehkä merkittävästikin CNY:n arvosta monien tekijöiden vuoksi. Näitä voivat olla niihin kuitenkaan rajoittumatta Kiinan viranomaisten ajoittain soveltamat ulkomaisen valuutan säätelytoimet ja kotiuttamisrajoitukset sekä muut ulkoiset markkinavoimat. Kun tässä rahastoesitteessä käytetään RMB-termiä, se viittaa Offshore Renminbi -markkinoihin (CNH).

Vaihtoehtoisessa valuutassa vaihdettavan osuuden substanssiarvo lasketaan ja julkaistaan vaihtoehtoisessa valuutassa. Sijoittajat suorittavat tällaisten lajien ostomaksut, ja myyntitulot maksetaan myyville sijoittajille tällaisessa vaihtoehtoisessa valuutassa, paitsi jos rahastoesitteessä toisin määrätään. Yhtiön aikomuksena ei tällä hetkellä ole suojautua valuuttariskeiltä, joille nämä osuuslajit altistuvat, suojattuja osuuslajeja lukuun ottamatta.

Vaihtoehtoisessa valuutassa tarjottaviin osuuslajeihin sovelletaan samoja ehtoja kuin vastaaviin perusvaluutassa tarjottaviin osuuslajeihin.

Yhtiön hallitus voi päättää tarjota vaihtoehtoisessa valuutassa tarjottavaa osuuslajia jossakin toisessa valuutassa kuin edellä mainituissa. Siinä tapauksessa rahastoesite päivitetään.

Suojatut osuuslajit

Suojattujen osuuslajien osalta niiden perusvaluuttariskiltä voidaan suojautua rahaston suojattujen osuuslajien vaihtoehtoisella valuutalla valuuttakurssien ja tuottojen heilahtelujen tasaamiseksi (H1) tai voidaan käyttää suojautumisstrategiaa vähentämään suojatun osuuslajin valuutan ja muiden kyseisen rahaston arvopapereiden merkittävien valuuttojen välisten valuuttasiirtymien riskejä (H2). Ensin mainitusta suojauksesta käytetään lyhennettä H1, jälkimmäisestä H2.

Kolmatta menetelmää, joka sisältää lyhenteen H3, voidaan soveltaa niihin rahastoihin, joiden sijoitusstrategia perustuu valuuttaan (”Tuoton valuutta”), joka on eri kuin rahaston perusvaluutta. H3-suojatuissa osuuslajeissa on suojausstrategia, joka pyrkii mahdollisimman pitkälti vähentämään rahaston perusvaluutan ja tuoton valuutan valuuttakurssien muutosten vaikutuksia.

Kun valtion rahaviranomaisten määräämä valuuttasäännöstely estää valuutan vapaan liikkumisen (”rajoitettu valuutta”), voidaan käyttää neljättä suojausmenetelmää, joka sisältää lyhenteen H4. Osuuslajin valuuttamääränä on rahaston perusvaluutta, mutta rahaston perusvaluutta suojataan rahaston suojatun osuuslajin rajoitettuun valuuttaan kyseistä rajoitettua valuuttaa käyttäville sijoittajille.

H4-suojatut osuuslajit on suunniteltu tarjoamaan valuuttasuojausta brasilialaisten syöttörahastojen sijoittajille, sillä Brasilian realin (”BRL”) kaupankäyntirajoituksia ei voi saavuttaa perinteisellä valuuttasuojatulla osuuslajilla, jonka perusvaluutta on BRL.

Koska H4-suojatun osuuslajin viitevaluutta on sama kuin rahastolla, tarkoituksena on systemaattisesti tuoda valuutta-altistusta osuuslajin substanssiarvolle käyttämällä johdannaisinstrumentteja, mukaan lukien luovutuskelvottomat termiinit. H4-suojatun osuuslajin substanssiarvo vaihtelee siksi Brasilian realin ja rahaston perusvaluutan vaihtelun mukaisesti, vaikka sen perusvaluuttana onkin rahaston perusvaluutta. Tämän vaikutukset heijastuvat H4-suojatun osuuslajin tuottoon, joka voi siksi vaihdella merkittävästi rahaston muiden osuuslajien tuottoon nähden. Näistä transaktioista syntyvät tuotot tai tappiot sekä kustannukset ja maksut heijastuvat ainoastaan H4-suojatun osuuslajin substanssiarvoon.

Brasilialaiset syöttörahastot pyrkivät tarjoamaan valuuttasuojautumisratkaisuja sijoittajilleen yhdistämällä johdannaisinstrumentteja, mukaan lukien luovutuskelvottomat termiinisijoitukset suojatun osuuslajin sisällä, ja syöttörahaston käteisvaluuttamuunnon. Syöttörahasto on rahasto, joka sijoittaa kaikki tai lähes kaikki varansa toiseen yksittäiseen yhteissijoitusohjelmaan, josta yleisesti käytetään nimeä kohderahasto.

Brasilialaisen syöttörahastot sijaitsevat Brasiliassa ja niitä hallinnoivat Franklin Templetonille kuuluvat tai sen alaiset hallintotahot. H4-suojatut osuuslajit on varattu yllä määritellyille institutionaalisille sijoittajille, jotka kuuluvat Brasiliassa perustettuihin yhteissijoitusohjelmiin, joita hallitsevat Franklin Templetonin alaiset hallintotahot ja joilla on hallintoyhtiön hyväksyntä tämän osuuslajin ostamiselle.

Valuuttasuojaustekniikoita voidaan käyttää osuuslajitasolla ja niitä voivat toteuttaa kyseessä olevat rahastonhoitajat tai JPMORGAN CHASE BANK, N.A., Lontoon haarakonttori (”valuutanhallinnoija”). Tässä yhteydessä rahastonhoitajat tai valuutanhallinnoijat rajoittavat suojauksen koskemaan vain kyseisen suojatun osuuslajin valitulle valuutalle altistumista. Ylisuojattujen positioiden määrä ei tavallisesti ylitä 105 prosenttia kyseisen suojatun osuuslajin substanssiarvosta, ja alisuojatut positiot eivät tavallisesti ole alle 95 prosenttia siitä kyseisen suojatun osuuslajin nettosubstanssiarvon osuudesta, joka suojataan valitulta valuuttariskiltä. Rahastonhoitajat tai valuutanhallinnoijat tarkkailevat suojattuja positioita jatkuvasti varmistaakseen, etteivät ylisuojatut tai alisuojatut positiot ylitä tai alita edellä mainittuja sallittuja tasoja. Jos suojatun osuuslajin suojaus ylittää sallitut rajat markkinoiden liikkeistä tai osuuksien merkinnästä/lunastuksesta johtuen, rahastonhoitaja tai valuutanhallinnoija mukauttaa suojausta sopivalla tavalla.

Osuudenomistajien on myös huomattava, että osuuslajien varoja ja vastuita ei yleensä ole erotettu toisistaan, joten suojatulle osuuslajille tehdyn johdannaissuojausjärjestelyn vastapuolella voi olla oikeus kyseisen rahaston muille osuuslajeille kohdennettuihin varoihin, mikäli suojatulle osuuslajille kohdennetut varat eivät riitä sen vastuiden täyttämiseen. Vaikka yhtiö on ryhtynyt toimiin varmistaakseen, että osuuslajien välistä tartuntailmiön riskiä voidaan vähentää, sen varmistamiseksi, että rahastoon kohdistuva riski käytettäessä vallitsevassa määrin johdannaisia syntyy vain kyseisen osuuslajin osakkeenomistajien takia, tätä riskiä ei voida täysin poistaa.

Ajantasainen luettelo osuuslajeista, jotka käyttävät valuutta-overlayta, on saatavilla pyynnöstä yhtiön rekisteröidystä toimipaikasta.

Suojattuihin osuuslajeihin sovelletaan samoja ehtoja kuin vastaaviin perusvaluutassa tarjottaviin osuuslajeihin. Ainoa erotus on valuuttavaikutuksilta suojautuminen edellä olevissa kappaleissa kuvatulla tavalla käyttämällä osuuslajikohtaista valuutta-overlayta, jolloin tuotot ja tappiot johtuvat ainoastaan kyseisestä suojatusta osuuslajista.

Merkintäpalkkio ja myyntivakuusmaksu

A- ja AX-osuudet

- Merkintäpalkkio

A- ja AX-osuuksien tarjontahinta on osuuskohtainen substanssiarvo, johon lisätään sijoitettuun kokonaismäärään perustuva merkintäpalkkio. Se vaihtelee osuuslajeittain seuraavasti:

  - Osakerahastot, vaihtoehtoiset rahastot, tasapainotetut rahastot ja sekarahastot[20]: enintään 5,75 %
  - Kiinteän tuoton rahastot: enintään 5,00 %
  - Rahamarkkinarahastot: enintään 1,50 %

Pääjakelija suorittaa tästä palkkiosta maksut alajakelijoille, välittäjille, pörssimeklareille ja/tai ammattisijoittajille, joihin voi kuulua Franklin Templetonin tytäryhtiöitä. Pääjakelija voi päättää olla soveltamatta merkintäpalkkiota kokonaan tai osaksi yksittäisten sijoittajien tai erityisten sijoittajaryhmien osalta. Sijoitetun määrän saldoa, josta on vähennetty kaikki sovellettavat merkintäpalkkiot, sovelletaan sitten osuuksien ostoon asianomaisessa rahastossa.

Jos jonkin maan, jossa osuuksia tarjotaan, paikalliset lait tai käytännöt vaativat tai sallivat yksittäisten ostopyyntöjen osalta alhaisemman merkintäpalkkion tai erilaisen enimmäismäärän kuin yllä mainittu palkkio, pääjakelija voi myydä A- ja AX-osuuksia ja sallia alajakelijoiden, välittäjien, pörssimeklareiden ja/tai ammattisijoittajien myydä A- ja AX-osuuksia tällaisessa maassa kokonaishintaan, joka on alhaisempi kuin edellä mainittu sovellettava hinta. Tämän on kuitenkin tapahduttava tällaisen maan lain tai käytännön sallimien määrien rajoissa.

- Vähintään 1 miljoonan Yhdysvaltain dollarin kelpoiset sijoitukset

A- ja AX-osuuksien vähintään 1 miljoonan Yhdysvaltain dollarin kelvollisten sijoitusten osalta merkintäpalkkiota voidaan päättää olla soveltamatta ja voidaan soveltaa enintään 1 % myyntivakuusmaksua (”CDSC”), jos sijoittaja myy osuudet 18 kuukauden kuluessa kunkin sijoituksen jälkeen voidakseen periä alajakelijoille, välittäjille, pörssimeklareille ja/tai ammattisijoittajille maksetut palkkiot. CDSC on enintään 1,00 % tällaisten osuuksien kokonaiskustannuksista (uudelleensijoitettuja osinkoja lukuun ottamatta), ja sen pidättää pääjakelija. Tarkempia tietoja tämän maksun laskemisesta löytyy osiosta ”Myyntivakuusmaksun laskeminen”.

Kelvolliset sijoitukset tehdään joko kertasummana tai sijoittajan, hänen puolisonsa tai lastensa ja/tai lastenlastensa kumulatiivisten pyyntöjen kautta, jos nämä ovat alle 18-vuotiaita. Kelpoisten sijoitussääntöjen soveltamiseksi Franklin

[20] Paitsi Franklin Diversified Conservative Fund, jonka merkintäpalkkio on enintään 5,00 %.

Templetonin tarjoamien muiden sijoitusrahastojen osuuksia voidaan yhdistää sijoittajan pyynnöstä. Tiedot sijoitusrahastoista, joiden osuuksia voidaan yhdistää, ja sovellettavia menettelyjä ja ehtoja koskevat tiedot voidaan saada pyynnöstä hallintayhtiöltä.

Osuuksia, joihin tällaista myyntivakuusmaksua sovelletaan, ei saa vaihtaa muiden osuuslajien osuuksiin.

AS-osuudet

AS-osuuksia tarjotaan osuuskohtaisen substanssiarvon mukaisesti. Pääjakelija ei peri merkintäpalkkiota tai myyntivakuusmaksua AS-osuuksien ostamisesta.

B-osuudet

Hallitus on päättänyt, että 1. huhtikuuta 2016 alkaen liikkeelle ei lasketa ylimääräisiä B-osuuksia. Sijoittajien ennen 1. huhtikuuta 2016 ostamiin B-osuuksiin sovelletaan kuitenkin enintään 4 %:n myyntivakuusmaksua, jos sijoittaja myy osuuksia neljän (4) vuoden kuluessa ostosta. Tarkempia tietoja tämän maksun laskemisesta löytyy osiosta ”Myyntivakuusmaksun laskeminen”.

Tammikuusta 2011 alkaen B-osuudet on muunnettu veloituksetta automaattisesti saman rahaston A-osuuksiksi hallintayhtiön määrittämänä kuukausittaisena muunnospäivänä, joka on 84 kuukauden kuluttua niiden ostopäivästä tai sen jälkeen. Sen seurauksena kyseisiä osuuksia tulevat koskemaan A-osuuksia koskevat sopimusehdot ja muut ehdot.

C-osuudet

C-osuuksia tarjotaan osuuskohtaisen substanssiarvon mukaisesti. C-osuuksien ostoihin ei sovelleta merkintäpalkkiota. C-osuuksiin sovelletaan kuitenkin enintään 1,00 % myyntivakuusmaksua, jos sijoittaja myy osuuksia yhden (1) vuoden kuluessa ostosta. Tarkempia tietoja tämän maksun laskemisesta löytyy osiosta ”Myyntivakuusmaksun laskeminen”.

F- ja G-osuudet

F- ja G-osuuksia tarjotaan osuuskohtaisen substanssiarvon mukaisesti. F- ja G-osuuksien ostoihin ei sovelleta merkintäpalkkiota. F- ja G-osuuksiin sovelletaan kuitenkin enintään 3 % myyntivakuusmaksua, jos sijoittaja myy osuuksia kolmen (3) vuoden kuluessa ostosta. Tarkempia tietoja tämän maksun laskemisesta löytyy osiosta ”Myyntivakuusmaksun laskeminen”.

F- ja G-osuudet on muunnettu veloituksetta automaattisesti saman rahaston A-osuuksiksi hallintayhtiön määrittämänä kuukausittaisena muunnospäivänä, joka on 36 kuukauden kuluttua niiden ostopäivästä tai sen jälkeen. Sen seurauksena kyseisiä osuuksia tulevat koskemaan A-osuuksia koskevat sopimusehdot ja muut ehdot.

N-osuudet

- Merkintäpalkkio

N-osuuksia tarjotaan osuuskohtaiseen substanssiarvoon, johon lisätään 3,00 % merkintäpalkkio sijoitetusta kokonaismäärästä. Tätä merkintäpalkkiota sovelletaan eri varallisuusluokkiin. Pääjakelija suorittaa tästä palkkiosta maksut alajakelijoille, välittäjille, pörssimeklareille ja/tai ammattisijoittajille, joihin voi kuulua Franklin Templetonin tytäryhtiöitä. Pääjakelija voi päättää olla soveltamatta merkintäpalkkiota kokonaan tai osaksi yksittäisten sijoittajien tai erityisten sijoittajaryhmien osalta. Sijoitetun määrän saldoa, josta on vähennetty kaikki sovellettavat merkintäpalkkiot, sovelletaan sitten osuuksien ostoon asianomaisessa rahastossa.

Jos jonkin maan, jossa osuuksia tarjotaan, paikalliset lait tai käytännöt vaativat tai sallivat yksittäisten ostopyyntöjen osalta alhaisemman merkintäpalkkion tai erilaisen enimmäismäärän kuin yllä mainittu palkkio, pääjakelija voi myydä N-osuuksia ja sallia alajakelijoiden, välittäjien, pörssimeklareiden ja/tai ammattisijoittajien myydä N-osuuksia tällaisessa maassa kokonaishintaan, joka on alhaisempi kuin edellä mainittu sovellettava hinta. Tämän on kuitenkin tapahduttava tällaisen maan lain tai käytännön sallimien määrien rajoissa.

I-, J-, S-, EB-, W-, X-, Y- ja Z-osuudet

I-, J-, S-, EB-, W-, X-, Y- ja Z-osuuksia tarjotaan osuuskohtaisen substanssiarvon mukaisesti. Pääjakelija ei peri merkintäpalkkiota tai myyntivakuusmaksua I-, J-, S-, EB-, W-, X-, Y- ja Z-osuuksien ostamisesta.

Selvyyden vuoksi S-, W-, X-, Y- ja Z-osuuslajeja myyvät välittäjät tai jakelijat voivat periä omia myyntimaksujaan sovellettavien lakien, asetusten ja markkinakäytännön mukaisesti. Sijoittajien on kysyttävää välittäjältään, jakelijaltaan tai omalta taloudelliselta neuvonantajaltaan lisätietoja tällaisista maksuista (W- ja Z-osuuksien maksut eivät saisi ylittää 5,75 % sijoitetusta kokonaismäärästä).

Myyntivakuusmaksun laskeminen

Kelpoisiin A-, AX ja G-osuuksiin sovellettava myyntivakuusmaksu perustuu osuuksien substanssiarvoon oston yhteydessä. B-, C- ja F-osuuksiin sovellettava myyntivakuusmaksu perustuu myytävien osuuksien substanssiarvoon tai niiden oston yhdessä määritettävään substanssiarvoon sen mukaan, kumpi näistä on alhaisempi. Ne lasketaan myytävien osuuksien valuutan perusteella. Osinkojen uudelleensijoittamisella hankituista rahasto-osuuksista ei veloiteta myyntivakuusmaksua. Osuuksien myyntipyynnöissä myydään aina ensin sellaiset osuudenomistajan omistuksessa olevat rahasto-osuudet, joihin ei sovelleta myyntivakuusmaksua. Tällä tavoin myyntivakuusmaksu pidetään mahdollisimman pienenä. Jos näitä osuuksia ei ole tarpeeksi pyynnön toteuttamiseksi, myydään lisäksi muita osuuksia niiden ostojärjestyksessä. Myyntivakuusmaksun määrä

lasketaan kertomalla liitteessä E näytetyssä kaaviossa mainitut prosenttimäärät myytävien osuuksien substanssiarvolla tai niiden oston yhteydessä määrätyllä substanssiarvolla sen mukaan, kumpi näistä on alhaisempi.

Osuuksien hallintakausi, joka koskee myyntivakuusmaksun soveltamista tietyn rahaston osuuksiin toisen rahaston osuuksien vaihdon kautta, määritetään siitä päivästä alkaen, jolloin toinen rahasto alun perin hankki tällaiset osuudet.

Osuuslajien erityisominaisuudet

Tarjottujen osuuslajien erityisominaisuudet on mainittu alla olevassa taulukossa.

Sijoittajakategoria	Jälleenmyynti/Institutionaalinen		Institutionaalinen		
Osuuslajien tiivistelmä	**Osuusluokat A*, AS, AX, C, F, G, N*, W* ja Z**	**S- ja EB-osuudet**	**I-osuudet**	**J-osuudet**	**X- ja Y-osuudet**
Minimisijoitus	1 000 USD*	Lisätietoja saatavilla yhtiöltä tai hallintayhtiöltä	5 000 000 USD**	150 000 000 USD	Lisätietoja saatavilla yhtiöltä tai hallintayhtiöltä
Seuraavat sijoitukset	**1 000 USD***	Lisätietoja saatavilla yhtiöltä tai hallintayhtiöltä	1 000 USD	1 000 USD	Lisätietoja saatavilla yhtiöltä tai hallintayhtiöltä

* paitsi Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fundin, Franklin Emerging Market Corporate Debt Fundin ja Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fundin A-, N- ja W-osuusluokat, joiden minimialkusijoitus on 100 000 Yhdysvaltain dollaria ja sen jälkeen minimisijoitus 25 000 Yhdysvaltain dollaria tai vastaava määrä missä tahansa muussa vapaasti vaihdettavassa valuutassa

** paitsi Franklin U.S. Government Fund, jonka minimialkusijoitus on 1 000 000 Yhdysvaltain dollaria tai vastaava määrä missä tahansa muussa vapaasti vaihdettavassa valuutassa

Myyntivakuusmaksuna arvioidut määrät maksetaan pääjakelijalle tai tällaiselle toiselle osapuolelle, jolle yhtiö voi ajoittain määrätä pääjakelijalle tai tällaiselle kolmannelle osapuolelle aiheutuneet merkintäkulut. Pääjakelija ja/tai tällainen toinen osapuoli voi päättää olla soveltamatta myyntivakuusmaksua kokonaan tai osaksi yksittäisten sijoittajien tai erityisten sijoittajaryhmien osalta. Yhtiö on sitoutunut maksamaan pääjakelijalle tai asianomaiselle kolmannelle osapuolelle myyntivakuusmaksun tämän rahastoesitteen liitteessä E määritettyyn hintaan ilman veroja. Jos mainituista määristä maksetaan joitain veroja, myyntivakuusmaksun määrää nostetaan siten, että sovitut määrät maksetaan ilman veroja pääjakelijalle tai asianomaiselle kolmannelle osapuolelle. Yhtiön hallituksella ei ole tämän rahastoesitteen julkaisemisen hetkellä mitään syytä uskoa, että myyntivakuusmaksusta peritään mitään veroja.

Osuuksien Ostaminen

Hakemuksen tekeminen

Mahdollisten sijoittajien on täytettävä hakulomake ja lähetettävä se yhdessä sovellettavien tunnistusasiakirjojen kanssa (hakulomakkeessa eritellyn mukaisesti) hallintayhtiölle osuuksien ostamiseksi ensimmäistä kertaa. Hakemuksia voidaan myös hyväksyä puhelimitse, faksitse tai sähköisesti, jos hallintayhtiö on tämän nimenomaisesti sallinut. Hallintayhtiö voi pyytää, että alkuperäinen allekirjoitettu hakulomake ja tunnistusasiakirjat lähetetään postitse. Tässä tapauksessa hakulomakkeen käsittely voi viivästyä, kunnes nämä asiakirjat on vastaanotettu. Yhtiön hallitus tai hallintayhtiö hyväksyy hakemukset harkintansa mukaan.

Asianomaisen jakelijan saamien kaikkien hakemusten käsittely aloitetaan vasta, kun ne on lähetetty eteenpäin hallintayhtiölle tai asianmukaisesti valtuutetulle jakelijalle kirjallisesti.

Sijoittajien on lisäksi toimitettava rahanpesua ja terrorismin rahoittamisen vastaisia toimia koskeva vaadittava aineisto, joka on kuvattu tarkemmin osiossa ”Rahanpesun ja terrorismin rahoituksen vastainen lainsäädäntö”.

Lisäksi yhtiö ja/tai hallintayhtiö varaavat oikeuden vaatia lisätietoa ja/tai asiakirjatodisteita sijoittajilta, jos heidän pankkitilinsä sijaitsee muussa maassa kuin siinä maassa, jossa he asuvat. Tästä voi seurata viivästys oston ja/tai muun transaktion käsittelyssä, kunnes kaikki asianmukaiset ja täydelliset tiedot ja/tai asiakirjat on vastaanotettu.

Yhtiö tai hallintayhtiö varaa itselleen oikeuden pyytää sijoittajalta lisätietoja ja/tai vahvistuksen suurten C-osuusmäärien ostoja varten, mistä voi seurata sijoituksen käsittelyn viive siihen asti, kunnes pyydetyt tiedot tai vahvistus on saatu. Valtuutettuina tahoina toimivat instituutiot voivat ostaa C-, F- ja G-osuuksia omalla nimellään sijoittajien puolesta, jos ne ovat saaneet tähän nimenomaisen etukäteisen luvan hallintayhtiöltä ja noudattavat sovittua menettelyä näiden osuuksien maturiteetin valvomiseksi.

Anoessaan I-, J-, X- ja/tai Y-osuuksia sijoittaja todistaa yhtiölle ja hallintayhtiölle olevansa kelpoinen yhtenä tai useampana yllä osiossa ”Osuuslajit” luetelluista institutionaalisista sijoittajista ja sitoutuu hyvittämään yhtiölle, rekisteröintiasiamiehelle ja/tai mille tahansa muulle Franklin Templetonin yksikölle kaikki vahingot, menetykset, maksut tai muut menot, joita voi koitua kyseisen todistuksen perusteella hyvässä uskossa toimimisesta.

Jokaiselle sijoittajalle annetaan henkilökohtainen sijoittajan salkun numero, joka on mainittava tarvittaessa yhdessä kaikkien asianomaisten transaktioviitteiden kanssa yhteydenpidossa yhtiöön ja/tai hallintayhtiöön.

Merkintämääräykset

Osuuksien alkumerkintäpyyntö on tehtävä hakulomakkeella tai jollain muulla hakutavalla, jonka hallintayhtiö hyväksyy. Olemassa olevaa sijoittajan salkkua koskeviin myöhempiin merkintäpyyntöihin ei tarvita mitään muuta hakulomaketta. Yksityisten erillisten sijoittajien, jotka antavat Franklin Templetonille toimeksiannon suoraan ilman pörssimeklareita, on täytettävä ja allekirjoitettava vakiomuotoinen ostolomake (saatavilla verkkosivustoltamme tai pyynnöstä). Seuraavat osuuksien merkintäpyynnöt voi tehdä myös puhelimitse, faksilla tai sähköisesti, mikäli hallintayhtiö sen nimenomaisesti sallii. Hallintayhtiö voi pyytää kirjallista ja asianmukaisesti allekirjoitettua vahvistusta myöhemmistä merkintäpyynnöistä, mikä voi viivästyttää sijoituksen käsittelyä, kunnes vaadittu kirjallinen vahvistus on vastaanotettu. Yhtiön hallitus tai hallintayhtiö hyväksyy seuraavat ostomääräykset harkintansa mukaan.

Sijoittajille on toimitettava asianomaiset avaintietoesitteet ennen osuuksien ostamista. Pörssimeklarit ovat tarvittaessa vastuussa asianomaisten avaintietoesitteiden toimittamisesta sijoittajille. Ota aina yhteyttä pörssimeklariin ennen osuuksien ostamista. Jos sinulla ei ole pörssimeklaria, ota yhteyttä hallintayhtiöön tai paikalliseen Franklin Templetonin toimistoon, joka antaa sinulle kyseessä olevan avaintietoesitteen sähköisen tai paperikopion.

Myöhempien merkintäpyyntöjen tulee olla asianmukaisesti allekirjoitettuja, ja niistä on käytävä ilmi seuraavat tiedot:

(a) rahaston nimi, osuuslaji, osuuslajin ISIN-koodi (saatavilla Franklin Templetonin verkkosivuilta http://www.franklintempleton.lu) ja rahastosta haettavien osuuksien määrä (osuuksien määrä on ilmoitettava sekä numeroin että sanoin) tai sijoitettava määrä (numeroin ja sanoin) (johon on sisällyttävä mahdollista sovellettavaa merkintäpalkkiota koskeva määräys)

(b) miten maksu on suoritettu tai suoritetaan ja

(c) vahvistus kyseessä olevan avaintietoesitteen toimittamisesta.

Jos merkintäpyynnössä on epäselvyyksiä rahaston nimen, osuuslajin, osuuslajin ISIN-koodin tai rahaston valuutan suhteen, merkintä toimeenpannaan mainitun ISIN-koodin perusteella.

Yhtiö ja hallintayhtiö varaavat oikeuden hyväksyä tai hylätä mistä tahansa syystä minkä tahansa hakulomakkeen tai merkintäpyynnön kokonaan tai osittain. Jos jotakin hakulomaketta tai merkintäpyyntöä ei hyväksytä kokonaisuudessaan tai osittain, merkintäsumma palautetaan sijoittajalle hänen vastuullaan ja kustannuksellaan.

Sijoittaja ei voi peruuttaa merkintäpyyntöään, jollei yhtiön varojen arvostusta keskeytetä (katso liite D), ja tällaisessa tapauksessa merkintäpyynnön peruutus tulee voimaan vain, kun hallintayhtiö on vastaanottanut kirjallisen ilmoituksen ennen keskeyttämiskauden päättymistä. Merkintäsumma palautetaan tässä tapauksessa sijoittajalle.

Sijoittajien tulee huomata, että Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund -rahaston C-, F- ja G-osuuksia lasketaan liikkeelle vain vaihtona toisen rahaston C-, F- ja G-osuuksiin. Sijoittajien on katsottava osiosta ”Miten osuudet vaihdetaan” tiedot kaikista osuuksien vaihtoon liittyvistä rajoituksista.

Hakemuksen tekijä tai sijoittaja ei voi pitää yhtiötä tai hallintayhtiötä vastuussa mistään tappioista, jotka aiheutuvat siitä, ettei hakulomaketta tai merkintäpyyntöä ole vastaanotettu sen lähettämismenetelmästä riippumatta (mukaan lukien sitä, että faksitse lähetettyä hakulomaketta ei ole vastaanotettu).

Merkintähinta

Liikkeeseenlaskupäivänä rahaston osuuksia tarjotaan yleensä 10 USD:n hintaan tai vastaavan suuruiseen hintaan muussa valuutassa (sekä mahdollinen sovellettava merkintäpalkkio) sijoitetusta kokonaismäärästä. Liikkeeseenlaskupäivästä lähtien hallintayhtiön minä tahansa kaupankäyntipäivänä ennen kaupankäynnin päättymisaikaa vastaanottamien ja hyväksymien merkintäpyyntöjen osalta (kuten liitteessä A on kuvattu) osuudet lasketaan liikkeelle tänä kaupankäyntipäivänä määritetyn kyseessä olevan osuuskohtaisen substanssiarvon mukaan (johon lisätään kaikki sovellettavat merkintäpalkkiot). Hallintayhtiön tai kyseessä olevan jakelijan on ehkä vastaanotettava merkintäsummat ennen merkintäpyynnön käsittelyä siten, että ne ovat vapaasti käytettävissä. Tässä tapauksessa merkintäpyyntö käsitellään sinä arvostuspäivänä, jona hallintayhtiö on vastaanottanut tällaiset varat, määritetyn osuuskohtaisen substanssiarvon mukaan (johon lisätään sovellettava merkintäpalkkio).

Jollei rahastoesitteen paikallisessa versiossa toisin mainita, sijoittajille annetaan paikallisia tietoja sisältävä asiakirja hakemuksena tai markkinointiasiakirjana. Hallintayhtiölle tai asianmukaisesti valtuutetulle osuuksien jakelijalle kaupankäyntipäivänä sovellettavan päättymisajan jälkeen saapuneet täydelliset merkintäpyynnöt käsitellään yleensä osuuslajille seuraavana arvostuspäivänä lasketun osuuskohtaisen substanssiarvon mukaan (johon lisätään mahdollinen merkintäpalkkio).

Osuuskohtainen substanssiarvo lasketaan liitteen D osiossa ”Substanssiarvon laskeminen” olevan erittelyn mukaisesti.

Yhtiö ja/tai hallintayhtiö ilmoittavat osuuksien vahvistusilmoituksessa rekisteröidylle osuudenomistajalle hinnasta, jonka mukaan osuudet on laskettu liikkeelle (katso osio ”Vahvistusilmoitus”).

Maksutapa

Maksut tulee tehdä sähköisenä pankkisiirtona pääjakelijan ilmoittamalle tilille (yksityiskohtaiset tiedot löytyvät hakulomakkeesta). Maksun voi suorittaa osuuslajin valuutassa. Sijoittaja voi kuitenkin tietyissä hallintayhtiön sallimissa tapauksissa suorittaa maksun muussa vapaasti vaihdettavassa valuutassa. Siinä tapauksessa tarvittava valuuttatransaktio järjestetään sijoittajan

puolesta ja kustannuksella. Sijoittajille ilmoitetaan, että muussa valuutassa tehdyt maksut saattavat viivästyä seuraavaan arvostuspäivään valuutanvaihdon takia.

Yhtiön hallitus on valtuutettu hyväksymään osuuksien osto kokonaan tai osaksi käteisellä, kun on otettu asianmukaisesti huomioon Luxemburgin suurherttuakunnan laeissa määrätyt vaatimukset. Jos sijoittaja ei pysty käsittelemään varoja vapaasti, yhtiöllä on oikeus nostaa kanne velvollisuutensa laiminlyönyttä sijoittajaa vastaan.

Osuuksien jakaminen riippuu merkintäsummien saamisesta, mahdolliset sovellettavat merkintäpalkkiot mukaan lukien. Ne täytyy maksaa kolmen (3) pankkipäivän kuluessa arvostuspäivästä (tai muussa paikallisten rahastoyhtiöön liittyvissä asiakirjoissa tai sovellettavassa kaupankäyntioppaassa mainitun ajan kuluessa), jollei yhtiön hallitus vaadi selvitettyjä varoja ennen hakemuksen hyväksymistä tai samana päivänä. Rahamarkkinarahastojen osuuksien jakaminen riippuu merkintäsummien saamisesta, mahdolliset sovellettavat merkintäpalkkiot mukaan lukien. Ne täytyy maksaa yhden (1) Luxemburgin pankkipäivän kuluessa arvostuspäivästä, jollei yhtiön hallitus vaadi selvitettyjä varoja ennen hakemuksen hyväksymistä tai samana päivänä. Osuuksien hakijalla ei ole lainmukaista omistusoikeutta osuuksiin ennen kuin maksu on suoritettu kokonaisuudessaan. Jos osuuksien hakija ei suorita maksua merkinnän yhteydessä tai toimita täytettyä hakemuslomaketta (ensimmäisen hakemuksen yhteydessä) määräpäivään mennessä, yhtiö ja/tai hallintoyhtiö voi päättää lunastaa kyseiset osuudet hakijan ja/tai hänen jakelijansa kustannuksella. Osuuksien hakijaa voidaan vaatia vapauttamaan yhtiö tai pääjakelija vastuista, jotka liittyvät tappioihin, kuluihin tai kustannuksiin, kun ne ovat suoraan tai epäsuorasti seurausta hakijan kyvyttömyydestä maksaa haettuja osuuksia tai toimittaa vaaditut asiakirjat määräpäivään mennessä.

Kun maksut suoritetaan sähköisellä siirrolla tai pankkisiirrolla, hallintayhtiötä ei voida pitää vastuussa merkintäsummien täsmäyttämisestä, jos lähetyksen aikana on ongelmia tai siirtopyyntöjen tiedot ovat puutteelliset tai virheelliset.

Maksun suorittava pankki, kirjeenvaihtajat, asiamiehet tai ala-asiamiehet voivat vähentää sähköisen siirron maksusta, ja vastaanottava pankki voi myös vähentää pankkimaksut tällaisesta maksusta.

Osuuksien Myyminen

Myyntitoimeksiannot

Kaikkien rahastojen kaikkia osuuslajeja voidaan myydä kaikkina kaupankäyntipäivinä. Osuuksien myyntipyyntö tulee lähettää hallintayhtiölle kirjallisesti, tai mikäli hallintayhtiö sen nimenomaisesti sallii, puhelimitse, faksilla tai sähköisesti. Yhteisten sijoittajien salkkujen tapauksessa kaikkien sijoittajien on allekirjoitettava kaikki pyynnöt, paitsi jos on valtuutettu yksi allekirjoittaja tai hallintayhtiölle on myönnetty kelpoinen valtuutus. Jos pyyntöä ei ole lähetetty kirjallisesti, hallintayhtiö saattaa pyytää kirjallisen ja asianmukaisesti allekirjoitetun vahvistuksen sellaisesta pyynnöstä. Pyynnön käsittely voi viivästyä siihen asti, kunnes kirjallinen ja asianmukaisesti allekirjoitettu vahvistus on vastaanotettu.

Kuten artikloissa ja niiden sisältämissä rajoituksissa todetaan, kun yhtiö ja/tai hallintayhtiö saa tietää, että osakkeenomistaja (A) on yhdysvaltalainen henkilö tai omistaa osakkeita yhdysvaltalaisen henkilön puolesta tai eduksi; (B) omistaa osakkeita jotakin lakia tai säädöstä rikkoen tai muutoin sellaisissa olosuhteissa, joilla on tai joilla voi olla kielteisiä laillisia, verotuksellisia, rahallisia tai materiaalisia hallinnollisia haittoja tai muita materiaalihaittoja tai muuten kielteinen vaikutus yhtiöön, sen osakkeenomistajiin tai sen edustajiin, jotka toimivat sijoituksenhallinnassa ja yhtiön neuvonnassa; (C) ei ole toimittanut jotakin yhtiön ja/tai hallintayhtiön vaatimaa tietoa tai selontekoa tai (D) omistaa sellaisen osakekeskittymän, joka voisi yhtiön ja/tai hallintayhtiön mielestä vaarantaa yhtiön tai sen rahamarkkinarahastoiksi laskettavien rahastojen likviditeetin, yhtiö ja/tai hallintayhtiö joko (i) kehottaa näitä osakkeenomistajia lunastamaan kyseiset osakkeet tai siirtämään ne sellaiselle henkilölle, joka on valtuutettu tai oikeutettu omistamaan sellaisia osakkeita tai (ii) lunastaa kyseiset osakkeet.

Jos todistus on myönnetty osuudenomistajan/osuudenomistajien nimellä/nimillä, yhtiön hallitus voi vaatia, että tällainen asianmukaisesti hyväksytty osuustodistus palautetaan hallintayhtiölle ennen transaktion toimeenpanemista missä tahansa sovellettavassa substanssiarvossa ja siten ennen maksun suorittamista.

Pyyntöön on sisällyttävä seuraavat tiedot: sijoittajan henkilökohtaisen salkun numero, rahaston nimi, osuuslajit, joissa mainitaan ISIN-koodi (saatavilla Franklin Templetonin verkkosivuilta osoitteesta http://www.franklintempleton.lu), myytävien osuuksien määrä/arvo, maksuvaluutta ja pankkitiedot. Jos mainitussa pyynnössä on epäselvyyksiä rahaston nimen, osuuslajin, osuuslajin ISIN-koodin tai rahaston valuutan suhteen, pyyntö toimeenpannaan mainitun ISIN-koodin perusteella.

Mitään osuuksien myyntipyyntöjä ei voida toteuttaa, ennen kuin kaikki myytäviä osuuksia koskevat aikaisemmat järjestelyt on toteutettu ja osuuksista on saatu täysi maksu.

Jos pyyntö johtaisi alle 1 000 Yhdysvaltain dollarin omistukseen (tai vastaavan suuruiseen omistukseen muussa valuutassa), yhtiö ja/tai hallintoyhtiö voi lunastaa kyseisen omistuksen ja maksaa tuoton sijoittajalle.

Yhtiö varaa oikeuden olla myymättä tai vaihtamatta minään arvostuspäivänä enempää kuin 10 % minkä tahansa rahaston osuuksien arvosta. Näissä olosuhteissa osuuksien myyntiä voidaan lykätä korkeintaan kymmenen (10) Luxemburgin pankkipäivän ajaksi. Nämä myyntipyynnöt pannaan toimeen ennen myöhempiä pyyntöjä.

Yhtiö tai hallintayhtiö ei ole vastuussa kellekään sijoittajalle mistään tappiosta, joka lähetystavasta riippumatta aiheutuu siitä, ettei jotain myyntipyyntöä vastaanoteta.

Sijoittaja ei voi peruuttaa myyntipyyntöään, jollei yhtiön varojen arvostusta keskeytetä (katso liite D). Tällaisessa tapauksessa myyntipyynnön peruutus tulee voimaan vain, kun hallintayhtiö on vastaanottanut kirjallisen ilmoituksen ennen keskeyttämiskauden päättymistä. Jos pyyntöä ei peruuteta, osuuksien myynti suoritetaan keskeyttämistä seuraavana arvostuspäivänä.

Myyntihinta

Hallintayhtiölle tai asianmukaisesti valtuutetulle jakelijalle minä tahansa kaupankäyntipäivänä sovellettavaa kaupankäynnin päättymisaikaa (liitteessä A kuvatun mukaisesti) ennen saapuneet täydelliset myyntipyynnöt käsitellään osuuslajille tänä kaupankäyntipäivänä lasketun osuuskohtaisen substanssiarvon mukaan (mahdollisella sovellettavalla myyntivakuusmaksulla vähennettynä).

Jollei rahastoesitteen paikallisessa versiossa toisin mainita, sijoittajille annetaan paikallisia tietoja sisältävä asiakirja hakemuksena tai markkinointiasiakirjana. Hallintayhtiölle tai asianmukaisesti valtuutetulle osuuksien jakelijalle kaupankäyntipäivänä sovellettavan päättymisajan jälkeen (kuten kuvataan liitteessä A) saapuneet täydelliset merkintäpyynnöt käsitellään yleensä osuuslajille seuraavana arvostuspäivänä lasketun osuuskohtaisen substanssiarvon mukaan (ilman mahdollista merkintäpalkkiota).

Osuuskohtainen substanssiarvo lasketaan liitteen D osiossa ”Substanssiarvon laskeminen” eritellyillä perusteilla.

Myyntituottojen maksaminen

Maksu myydyistä osuuksista suoritetaan kolmen (3) pankkipäivän kuluessa (tai muun paikallisten rahastoyhtiöön liittyvien asiakirjojen tai sovellettavan kaupankäyntioppaassa mainitun ajan kuluessa) sen jälkeen, kun myyntitoimeksianto on vastaanotettu asianmukaisesti ja hallintayhtiö on sen hyväksynyt. Maksu suoritetaan tavallisesti osuuslajin mukaisessa valuutassa varojen pankkisiirtona, ellei toisin ohjeisteta, paitsi rahamarkkinarahastoista, joiden osalta maksu myydyistä osuuksista suoritetaan yhden (1) pankkipäivän kuluessa (tai muun paikallisten rahastoyhtiöön liittyvien asiakirjojen tai sovellettavan kaupankäyntioppaassa mainitun ajan kuluessa). Huolellisen asianmukaisen harkinnan jälkeen yhtiö ja/tai hallintayhtiö ei ole vastuussa vastaanottavalle pankille tai selvitysjärjestelmälle aiheutuneista viivästyksistä tai veloituksista eivätkä ne myöskään ole vastuussa selvityksen viivästyksistä, jotka voivat aiheutua maksujen paikallisesta käsittelystä joissakin maissa tai tietyissä pankeissa, paikallisissa kirjeenvaihtajapankeissa, maksunvälittäjillä tai muilla välittäjillä. Maksu voidaan sijoittajan vastuulla ja kustannuksella suorittaa myös muussa vapaasti vaihdettavassa valuutassa, jos maksupyynnössä on sitä pyydetty.

Jos liitteessä D kuvatuissa poikkeuksellisissa olosuhteissa rahaston likviditeetti ei salli myyntituottojen maksamista kolmen (3) Luxemburgin pankkipäivän kuluessa asianomaisesta arvostuspäivästä (tai muussa paikallisten rahastoyhtiöön liittyvien asiakirjojen tai sovellettavan kaupankäyntioppaassa mainitun ajan kuluessa), myyntituotot maksetaan ilman korkoa heti, kun se on kohtuudella mahdollista.

Yhtiön hallitus voi myös pidentää myyntituottojen maksuaikaa maksurajoitusten ja muiden rajoitusten mahdollisesti edellyttämään jaksoon, kuitenkaan ylittämättä kolmeakymmentä (30) Luxemburgin pankkipäivää (joillain lainkäyttöalueilla voidaan soveltaa kuitenkin lyhyempiä aikoja). Tällaisia rajoituksia voi olla niiden maiden rahoitusmarkkinoilla, joihin jokin rahasto sijoittaa merkittävän osan rahoistaan ja yksinomaan niiden yhtiön rahastojen osalta, joiden sijoitustavoitteissa ja -politiikoissa määrätään sijoituksista osakearvopapereihin kehitysmaissa (etenkin 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 ja Templeton Latin America Fund).

Kaikki maksut tehdään sijoittajan omalla vastuulla, eikä jakelijoilla, rahastonhoitajilla, hallintayhtiöllä tai yhtiöllä ole vastuuta niistä.

Myyntipalkkiot ja -maksut

Myytyjen osuuksien maksuihin voidaan soveltaa myyntivakuusmaksua, jos osuudet myydään määritetyn vuosimäärän kuluessa osuuksien liikkeeseenlaskusta. Myyntivakuusmaksujen täydelliset tiedot löytyvät tämän rahastoesitteen liitteen E osiosta ”Osuuslajit”.

In specie -myynti

Asianomaisen sijoittajan/asianomaisten sijoittajien ennalta antaman luvan mukaisesti ja kun osuudenomistajien yhtäläistä kohtelua koskeva periaate on otettu asianmukaisesti huomioon, yhtiön hallitus voi suorittaa myyntituottojen maksun kokonaan tai osaksi luontoissuorituksena kohdentamalla myyvälle sijoittajalle/myyville sijoittajille kyseessä olevan rahaston arvopapereita myytävien osuuksien substanssiarvon mukaisesti.

Osuuksien Vaihtaminen

Vaihto on transaktio, jossa sijoittajan omistus osuuslajissa muunnetaan toiseen osuuslajiin saman rahaston tai osuuslajin sisällä tai toiseen osuuslajiin eri rahastoissa. Transaktio toimeenpannaan myymällä alkuperäisen osuuslajin osuudet ja ostamalla niiden tilalle osuuksia uudesta osuuslajista. Ehtona on, että sijoittajan omistus täyttää kelpoisuusvaatimukset sekä olemassa olevan että uuden rahaston tai osuuslajin suhteen.

Sijoittajat voivat tietyissä olosuhteissa vaihtaa yhtiön osuuksia Franklin Templetonin tiettyjen muiden sijoitusrahastojen osuuksiin, joilla on samantapainen myyntimaksurakenne, mukaan lukien sama myyntivakuusprosentti samalla ajanjaksolla. Tiedot sijoitusrahastoista, joiden osuuksia voidaan vaihtaa, ja vaihtoon sovellettavia menettelyjä ja ehtoja koskevat tiedot voidaan saada pyynnöstä hallintayhtiöltä.

A- ja AX-osuudet

Tässä osiossa mainittuja erityisiä osuuslajirajoituksia rajoittamatta A- ja AX-osuuksia voidaan vaihtaa minkä tahansa toisen rahaston tai osuuslajin, joka täyttää tätä osuuslajia koskevat sijoittajan kelpoisuusperusteet, osuuksiin.

A- ja AX-osuuksia, joista on maksettava myyntivakuusmaksu, voidaan vaihtaa vain A- ja AX-osuuksiin, joista on maksettava sama myyntivakuusmaksu. Osuuksien maturiteetti siirretään uuteen osuuslajiin, eikä tällaisen vaihdon yhteydessä tarvitse maksaa myyntivakuusmaksua.

AS-osuudet

AS-osuuksia voi vaihtaa vain toisen samassa valuutassa AS-osuuksia jakelevan rahaston AS-osuuksiin ja CPF:n hallituksen eri aikoina asettamien ehtojen mukaisesti.

B-osuudet

Hallitus on päättänyt, että 1. huhtikuuta 2016 alkaen liikkeelle ei lasketa ylimääräisiä B-osuuksia. Nykyisiä B-osuuksia, joita sijoittajat ovat ostaneet ennen huhtikuun 1. päivää 2016, voi vaihtaa vain toisen samassa valuutassa B-osuuksia jakelevan nykyisen rahaston B-osuuksiin, joista veloitetaan sama myyntivakuusmaksu. Nykyisiä B-osuuksia ei voi vaihtaa muihin Franklin Templetonin sijoitusyhtiöiden osuuksiin. Osuuksien maturiteetti siirretään uuteen osuuslajiin, eikä tällaisen vaihdon yhteydessä tarvitse maksaa myyntivakuusmaksua. Mitään muuta osuuslajia ei saa vaihtaa B-osuuksiin.

Sijoittajien tulee olla tietoisia näistä rajoituksista, jotka saattavat rajoittaa osuuksien hankkimista toisesta rahastosta vaihtamisen kautta, koska B-osuuksia ei ole saatavilla kaikissa rahastoissa.

C-osuudet

C-osuuksia voi vaihtaa vain toisen samassa valuutassa C-osuuksia jakelevan rahaston C-osuuksiin, joista veloitetaan sama myyntivakuusmaksu. Osuuksien maturiteetti siirretään uuteen osuuslajiin, eikä tällaisen vaihdon yhteydessä tarvitse maksaa myyntivakuusmaksua. Mitään muuta osuuslajia ei saa vaihtaa C-osuuksiin.

C-osuuksia ei ole saatavissa kaikista rahastoista, ja yhtiön hallitus voi keskeyttää minkä tahansa rahaston saman valuutan C-osuuksien jakelun milloin tahansa. Sijoittajien tulee olla tietoisia näistä rajoituksista, jotka saattavat rajoittaa osuuksien hankkimista toisesta rahastosta vaihtamisen kautta.

EB-osuudet

Tässä osiossa mainittuja erityisiä osuuslajirajoituksia rajoittamatta EB-osuuksia voidaan vaihtaa minkä tahansa toisen rahaston tai osuuslajin, joka täyttää tätä osuuslajia koskevat sijoittajan kelpoisuusperusteet, osuuksiin. EB-osuuksiin vaihtaminen on sallittua sijoittajille ainoastaan sellaisten jakelijoiden, pörssimeklareiden/jälleenmyyjien ja/tai ammattisijoittajien ja/tai muiden sijoittajien kautta, jotka täyttävät EB-osuuksia koskevat kelpoisuusvaatimukset osassa ”Osuuslajit” mainittujen ehtojen mukaan.

F-osuudet

F-osuuksia voi vaihtaa vain toisen samassa valuutassa F-osuuksia jakelevan rahaston F-osuuksiin, joista veloitetaan sama myyntivakuusmaksu. Osuuksien maturiteetti siirretään uuteen osuuslajiin, eikä tällaisen vaihdon yhteydessä tarvitse maksaa myyntivakuusmaksua. Mitään muuta osuuslajia ei saa vaihtaa F-osuuksiin.

F-osuuksia ei ole saatavissa kaikista rahastoista, ja yhtiön hallitus voi keskeyttää minkä tahansa rahaston saman valuutan F-osuuksien jakelun milloin tahansa. Sijoittajien tulee olla tietoisia näistä rajoituksista, jotka saattavat rajoittaa osuuksien hankkimista toisesta rahastosta vaihtamisen kautta.

F-osuudet

G-osuuksia voi vaihtaa vain toisen samassa valuutassa G-osuuksia jakelevan rahaston G-osuuksiin, joista veloitetaan sama myyntivakuusmaksu. Osuuksien maturiteetti siirretään uuteen osuuslajiin, eikä tällaisen vaihdon yhteydessä tarvitse maksaa myyntivakuusmaksua. Mitään muuta osuuslajia ei saa vaihtaa G-osuuksiin.

G-osuuksia ei ole saatavissa kaikista rahastoista, ja yhtiön hallitus voi keskeyttää minkä tahansa rahaston saman valuutan G-osuuksien jakelun milloin tahansa. Sijoittajien tulee olla tietoisia näistä rajoituksista, jotka saattavat rajoittaa osuuksien hankkimista toisesta rahastosta vaihtamisen kautta.

I-osuudet

Tässä osiossa määrättyjä erityisiä osuuslajirajoituksia rajoittamatta I-osuuksia voidaan vaihtaa minkä tahansa toisen rahaston tai osuuslajin osuuksiin. Vain institutionaaliset sijoittajat voivat vaihtaa osuuksiaan I-osuuksiksi.

J-osuudet

Tässä osiossa mainittuja erityisiä osuuslajirajoituksia rajoittamatta J-osuuksia voidaan vaihtaa minkä tahansa toisen rahaston tai osuuslajin, joka täyttää tätä osuuslajia koskevat sijoittajan kelpoisuusperusteet, osuuksiin. J-osuuksiin vaihtaminen on sallittua vain valituille sijoittajille, jotka täyttävät J-osuuksia koskevat kelpoisuusvaatimukset osassa ”Osuuslajit” mainittujen ehtojen mukaan.

N-osuudet

Tässä osiossa mainittuja erityisiä osuuslajirajoituksia rajoittamatta N-osuuksia voidaan vaihtaa minkä tahansa toisen rahaston tai osuuslajin, joka täyttää tätä osuuslajia koskevat sijoittajan kelpoisuusperusteet, osuuksiin.

S-osuudet

Tässä osiossa mainittuja erityisiä osuuslajirajoituksia rajoittamatta S-osuuksia voidaan vaihtaa minkä tahansa toisen rahaston tai osuuslajin, joka täyttää tätä osuuslajia koskevat sijoittajan kelpoisuusperusteet, osuuksiin. C-osuuksiin vaihtaminen on sallittua sijoittajille ainoastaan sellaisten jakelijoiden, pörssimeklareiden/jälleenmyyjien ja/tai ammattisijoittajien kautta, jotka täyttävät C-osuuksia koskevat kelpoisuusvaatimukset osassa ”Osuuslajit” mainittujen ehtojen mukaan.

W-osuudet

Tässä osiossa mainittuja erityisiä osuuslajirajoituksia rajoittamatta W-osuuksia voidaan vaihtaa minkä tahansa toisen rahaston tai osuuslajin, joka täyttää tätä osuuslajia koskevat sijoittajan kelpoisuusperusteet, osuuksiin. W-osuuksiin vaihtaminen on sallittua sijoittajille ainoastaan sellaisten välittäjien, jakelijoiden, alustojen ja/tai pörssimeklareiden/jälleenmyyjien kautta, jotka täyttävät W-osuuksia koskevat kelpoisuusvaatimukset osassa ”Osuuslajit” mainittujen ehtojen mukaan.

X-osuudet

Tässä osiossa mainittuja erityisiä osuuslajirajoituksia rajoittamatta X-osuuksia voidaan vaihtaa minkä tahansa toisen rahaston tai osuuslajin, joka täyttää tätä osuuslajia koskevat sijoittajan kelpoisuusperusteet, osuuksiin. Vain institutionaaliset sijoittajat voivat vaihtaa osuuksiaan X-osuuksiksi osion ”Osuuslajit” ehtojen mukaisesti.

Y-osuudet

Tässä osiossa mainittuja erityisiä osuuslajirajoituksia rajoittamatta Y-osuuksia voidaan vaihtaa minkä tahansa toisen rahaston tai osuuslajin, joka täyttää tätä osuuslajia koskevat sijoittajan kelpoisuusperusteet, osuuksiin. Vain institutionaaliset sijoittajat voivat vaihtaa osuuksiaan Y-osuuksiksi osion ”Osuuslajit” ehtojen mukaisesti.

Z-osuudet

Tässä osiossa mainittuja erityisiä osuuslajirajoituksia rajoittamatta Z-osuuksia voidaan vaihtaa minkä tahansa toisen rahaston tai osuuslajin, joka täyttää tätä osuuslajia koskevat sijoittajan kelpoisuusperusteet, osuuksiin. Z-osuuksiin vaihtaminen on sallittua sijoittajille ainoastaan sellaisten välittäjien, jakelijoiden, alustojen ja/tai pörssimeklareiden/jälleenmyyjien kautta, jotka täyttävät Z-osuuksia koskevat kelpoisuusvaatimukset osassa ”Osuuslajit” mainittujen ehtojen mukaan.

Vaihtopyynnöt

Osuuksien vaihtopyyntö tulee lähettää hallintayhtiölle kirjallisesti, tai mikäli hallintayhtiö sen nimenomaisesti sallii, puhelimitse, faksilla tai sähköisesti. Yhteisten sijoittajien salkkujen tapauksessa kaikkien sijoittajien on allekirjoitettava kaikki pyynnöt, paitsi jos on valtuutettu yksi allekirjoittaja tai hallintayhtiölle on myönnetty kelpoinen valtuutus. Jos pyyntöä ei ole lähetetty kirjallisesti, hallintayhtiö saattaa pyytää kirjallisen ja asianmukaisesti allekirjoitetun vahvistuksen sellaisesta pyynnöstä. Pyynnön käsittely voi viivästyä siihen asti, kunnes kirjallinen ja asianmukaisesti allekirjoitettu vahvistus on vastaanotettu.

Osuuksien vaihtoon ei vaadita hakemuslomaketta. Yksityisten erillisten sijoittajien, jotka antavat Franklin Templetonille toimeksiannon suoraan ilman pörssimeklareita, on täytettävä ja allekirjoitettava vakiomuotoinen vaihtolomake (saatavilla verkkosivustoltamme tai pyynnöstä). Sijoittajille on toimitettava asianomaiset avaintietoesitteet ennen osuuksien vaihtamista. Pörssimeklarit ovat tarvittaessa vastuussa asianomaisten avaintietoesitteiden toimittamisesta sijoittajille. Ota aina yhteyttä pörssimeklariin ennen osuuksien vaihtamista. Jos sinulla ei ole pörssimeklaria, ota yhteyttä hallintayhtiöön tai paikalliseen Franklin Templetonin toimistoon, joka antaa sinulle kyseessä olevan avaintietoesitteen sähköisen tai paperikopion.

Pyynnön on sisällettävä tiedot sijoittajan henkilökohtaisesta salkun numerosta ja mainittujen rahastojen ja osuuslajien välillä vaihdettavien osuuksien määrä/arvo, mukaan lukien ISIN-koodit (saatavilla Franklin Templetonin verkkosivuilta osoitteesta http://www.franklintempleton.lu) ja vahvistuksen kyseessä olevan avaintietoesitteen toimittamisesta. Jos mainitussa pyynnössä on epäselvyyksiä rahaston nimen, osuuslajin, osuuslajin ISIN-koodin tai rahaston valuutan suhteen, pyyntö toimeenpannaan mainitun ISIN-koodin perusteella. Sijoittajat voivat vaihtaa osuuksia minä tahansa kaupankäyntipäivänä.

Minimialkusijoitus uuteen rahastoon on 1 000 Yhdysvaltain dollaria (tai vastaava määrä muussa valuutassa). Pyyntöjä, jotka johtaisivat alle 1 000 Yhdysvaltain dollarin omistukseen (tai vastaavan suuruiseen omistukseen muussa valuutassa), ei toimeenpanna. Sijoittajien tulee huomioida, että nämä minimit (siirtojen ja omaisuustasojen tapauksessa) ovat 25 000 Yhdysvaltain dollaria (tai vastaava määrä muussa valuutassa) Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fundin, Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fundin ja Franklin Emerging Market Corporate Debt Fundin A-, N ja W-osuuksille.

Mitään osuuksien vaihtopyyntöjä ei voida toteuttaa, ennen kuin kaikki myytäviä osuuksia koskevat aikaisemmat järjestelyt on toteutettu ja osuuksista on saatu täysi maksu. Jos myynti toimeenpannaan ennen ostoa, myynnistä saatu tuotto pidetään yhtiön pankkitilillä odottamassa ostosuoritusta. Sijoittajalle ei kerry korkoa.

Kaikki pyynnöt vaihtaa osuuksia eri valuuttamääräisten rahastojen välillä toimeenpannaan samana arvostuspäivänä. Yhtiö tai hallintoyhtiö voi kuitenkin poikkeuksellisissa olosuhteissa oman harkintansa mukaisesti vaatia yhtä (1) ylimääräistä pankkipäivää vaihtotransaktioiden käsittelyyn. Yhtiö pidättää oikeuden olla sitoutumatta vaihtamaan minään arvostuspäivänä yli 10 % minkään rahaston osuuksien arvosta. Näissä olosuhteissa vaihtoa voidaan lykätä korkeintaan kymmenen (10) Luxemburgin pankkipäivän ajaksi. Nämä vaihtamispyynnöt pannaan toimeen ennen muita pyyntöjä.

Joissakin rajoitetuissa tapauksissa, tiettyjen maiden jakelun osalta ja/tai tiettyjen alavälittäjien ja/tai ammattisijoittajien kautta toimittaessa, yhtiö tai hallintoyhtiö voi tarvita yhden (1) ylimääräisen pankkipäivän vaihtokauppojen toteuttamiseen. Jos valuuttamuunto on tarpeen operationaalisista syistä, saatetaan tarvita lisäpäivä.

Sijoittaja ei voi peruuttaa vaihtopyyntöään, jollei yhtiön varojen arvostusta keskeytetä (katso liite D). Tällaisessa tapauksessa vaihtopyynnön peruutus tulee voimaan vain, kun hallintayhtiö on vastaanottanut kirjallisen ilmoituksen ennen keskeyttämiskauden päättymistä. Jos pyyntöä ei peruuteta, osuuksien vaihto suoritetaan keskeyttämistä seuraavana arvostuspäivänä.

Vaihtohinta

Hallintayhtiölle tai asianmukaisesti valtuutetulle jakelijalle minä tahansa kaupankäyntipäivänä sovellettavaa kaupankäynnin päättymisaikaa (liitteessä A kuvatun mukaisesti) ennen saapuneet täydelliset vaihtopyynnöt käsitellään osuuslajille tänä kaupankäyntipäivänä lasketun osuuskohtaisen substanssiarvon mukaan.

Hallintayhtiölle tai asianmukaisesti valtuutetulle jakelijalle kaupankäyntipäivänä sovellettavan kaupankäynnin päättymisajan jälkeen saapuneet täydelliset vaihtopyynnöt käsitellään osuuslajille seuraavana arvostuspäivänä lasketun osuuskohtaisen substanssiarvon mukaan.

Liikkeeseenlaskettavien osuuksien määrä perustuu kyseessä olevan kahden rahaston tai osuuslajin asianomaisten osuuksien substanssiarvoon asianomaisena arvostuspäivänä.

Vaihtopalkkiot ja -maksut

Maksettavaksi saattaa tulla vaihtopalkkio, joka on enintään 1,00 % vaihdettavan osuuden arvosta, tiettyjen maiden jakelun osalta ja/tai tiettyjen jakelijoiden ja/tai ammattisijoittajien kautta toimittaessa. Tällainen palkkio vähennetään automaattisesti, kun yhtiö on laskenut osuuksien lukumäärän ja ne on maksettu.

Vaihdosta yhdestä rahastosta tai osuuslajista toiseen peritään tietyissä olosuhteissa merkintäpalkkioiden erotuksen suuruinen maksu, jollei sijoittaja ole jo maksanut merkintäpalkkioiden erotusta aiempien vaihtojen yhteydessä.

Tämänhetkinen oletus on, että merkintäpalkkioiden erotus maksetaan pääjakelijalle, joka voi puolestaan maksaa osuuden kustakin erotuksesta jakelijoille, välittäjille, pörssimeklareille ja/tai ammattisijoittajille. Merkintäpalkkioiden erotuksen perimisestä voidaan kuitenkin luopua yhtiön ja/tai hallintayhtiön päätöksestä.

Osuuksien Siirtäminen

Siirto on transaktio, jossa omistuksia siirretään sijoittajalta toiselle.

Osuuksien vaihtopyyntö tulee lähettää hallintayhtiölle kirjallisesti tai asianmukaisesti allekirjoitetulla osuuksien siirtolomakkeella yhdessä, mikäli annettu, asiaankuuluva peruutettava osuussertifikaatin kanssa, tai mikäli hallintayhtiö sen nimenomaisesti sallii, puhelimitse, faksilla tai sähköisesti. Siirtäjän/siirtäjien on päivättävä ja allekirjoitettava siirtopyyntö, ja jos yhtiö tai hallintayhtiö niin vaatii, myös osuuksien vastaanottajan/vastaanottajien tai heidän kelvollisten valtuutettujensa toimesta.

Jotta hallintoyhtiö voi hyväksyä siirron, yhtiön on hyväksyttävä vastaanottajan/vastaanottajien hakemus ja vastaanottajan on täytettävä kaikki kelpoisuusvaatimukset rahaston ja osuuslajin suhteen.

Mitään osuuksien siirtopyyntöjä ei voida toteuttaa ennen kuin kaikki siirrettäviä osuuksia koskevat aikaisemmat järjestelyt on toteutettu ja osuuksista on saatu täysi maksu.

Jos siirtopyyntö johtaisi alle 1 000 Yhdysvaltain dollarin omistukseen (tai vastaavan suuruiseen omistukseen muussa valuutassa), yhtiö ja/tai hallintoyhtiö voi lunastaa kyseisen omistuksen ja maksaa tuoton sijoittajalle.

Osuuksien siirto tapahtuu sen Luxemburgin pörssin sovellettavien sääntöjen mukaan, jossa osuudet on noteerattu.

Nämä osuudet ovat vapaasti siirrettävissä. Perustamispykälissä määrätään, että yhtiön hallitus on oikeutettu asettamaan rajoituksia, jos tämä on sen mielestä tarpeen sen varmistamiseksi, että osuuksia ei hanki tai pidä hallussa (a) kukaan henkilö, joka rikkoo jonkin maan tai viranomaisen sovellettavia lakeja tai säännöksiä, tai (b) kukaan henkilö olosuhteissa, joiden vuoksi yhtiön hallituksen mielestä yhtiölle voi aiheutua verovelvollisuus tai muita haittoja, joita yhtiölle ei muuten olisi aiheutunut.

Tietyt ehdot, mm. myyntivakuusmaksut, saattavat koskea siirrettäviä osuuksia. Sijoittajien tulee olla tietoisia kaikista tällaisia osuuksia koskevista erityisehdoista.

Osinkopolitiikka

Yhtiön hallituksen tavoitteena on jakaa osinkoina kaikki tuotto-osuuksien tuotot kaikista tuotto-osuusrahastoista. Lainsäädännöllisten tai sääntelymääräysten nojalla osinkoja voidaan maksaa myös sellaisten rahastojen pääomasta. Hallitus varaa kuitenkin itselleen oikeuden perustaa mahdollisten lainsäädännöllisten tai sääntelymääräysten nojalla uusia osuuslajeja, jotka voivat pitää nettotulonsa ja sijoittaa ne edelleen.

Osuudenomistajien varsinainen yhtiökokous voi päättää vuosittaisten osinkojen maksamisesta kunkin rahaston osalta erikseen.

Ennakko-osinkoa voidaan maksaa minkä tahansa rahaston osuuksista yhtiön hallituksen ja/tai hallintayhtiön päätöksellä.

Osinkoa jaetaan normaaliolosuhteissa seuraavan taulukon mukaisesti:

Osuustyyppi	Osuuden nimi	Maksut
Kasvuosuudet	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) ja Z (acc)	Osuuksista ei jaeta osinkoa, vaan niistä kertyvä nettotulo lisää osuuksien arvoa.
Tuotto-osuudet	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) ja Z (Mdis)	Normaalioloissa odotetaan, että osinkoa jaetaan kuukausittain (kunkin kuukauden päättymisen jälkeen)
	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) ja Z (Qdis)	Normaalioloissa odotetaan, että osinkoa jaetaan neljännesvuosittain (kunkin kalenterineljänneksen lopun jälkeen)
	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) ja Z (Bdis)	Normaaleissa olosuhteissa odotetaan, että jako tulee tapahtumaan kahdesti vuodessa (tavallisesti kunkin vuoden heinäkuussa ja tammikuussa)
	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) ja Z (Ydis)	Normaalioloissa osinkoa odotetaan jaettavan vuosittain (yleensä kunkin vuoden heinäkuussa/elokuussa)
	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) ja Z (Mdirc)	Normaalioloissa odotetaan, että osinkoa jaetaan kuukausittain (kunkin kuukauden päättymisen jälkeen)

Sijoittajien on tuotto-osuuksia koskevien osinkojen saamiseksi oltava rekisteröitynä tällaisten tuotto-osuuksien haltijoiksi osuudenomistajien rekisteriin arvostuspäivänä, jonka yhtiö on määrittänyt jakelun tilinpitopäiväksi.

Rekisteröidyistä tuotto-osuuksista maksettavat osingot sijoitetaan normaalisti uudelleen ostamalla lisää tuotto-osuuksia osinkoja jakaneesta rahastosta ja osuuslajista, jollei hakulomakkeessa ole toisin mainittu. Tällaiset myöhemmät tuotto-osuudet lasketaan liikkeelle päivänä, jolloin osingot noteerataan ensimmäisen kerran ilman osinkoa. Hinta lasketaan samalla tavoin tämän rahaston muiden osuuksien liikkeeseenlaskujen osalta arvostuspäivänä, jolloin tämän rahaston tuotto-osuuksien hinta noteerataan ensimmäisenä päivänä ilman osinkoa. Murto-osaan jaetut rekisteröidyt osuudet pyöristetään kolmen desimaalin tarkkuuteen. Mitään merkintäpalkkiota ei veloiteta. Sijoittajien, jotka eivät halua käyttää tätä uudelleensijoitusmenetelmää, on täytettävä hakulomakkeen asianomainen osio. Jos osingot voidaan maksaa käteisenä, ne maksetaan rekisteröityjen tuotto-osuuksien omistajille, jotka ovat ilmoittaneet haluavansa osinkonsa käteisenä. Tällainen maksu koskee yleensä varojen siirtoja. Yhtiön hallitus voi kuitenkin päättää, että kaikki alle 50 Yhdysvaltain dollarin (tai vastaavan valuutan mukaiset) osingot sijoitetaan uudelleen saman osuusluokan toisiin osuuksiin sen sijaan, että ne maksettaisiin suoraan sijoittajille. Muussa vapaasti vaihdettavassa valuutassa maksettavat osingot muunnetaan sijoittajan kustannuksella.

Kun rekisteröidylle sijoittajalle ei voida maksaa korkeintaan 250 Yhdysvaltain dollarin (tai vastaavan valuutan) arvoisia osinkoja puuttuvien tietojen tai suorittamattoman maksun vuoksi, yhtiö tai hallintayhtiö varaa oikeuden automaattisesti uudelleensijoittaa tällaiset maksettavat osingot ja mahdolliset myöhemmät osingot rahaston myöhempien tuotto-osuuksien ja osuuslajien, joihin tällaiset osingot liittyvät, ostamiseksi, kunnes sijoittajalta on saatu hyväksyttävä pyyntö, paitsi jos paikallisessa lisäyksessä rahastoesitteeseen määrätään toisin.

Jos osingosta on ilmoitettu, mutta sitä ei makseta viiden (5) vuoden kuluessa, yhtiö julistaa, kuten se on oikeutettu Luxemburgin suurherttuakunnan lakien mukaisesti, osingon menetetyksi. Tällainen maksamaton osinko lisää kyseessä olevan rahaston tuloa.

Kunkin ilmoitetun osingon osalta yhtiön hallitus ja/tai hallintoyhtiö voi määrittää, maksetaanko, ja missä rajoissa, tällainen osinko realisoidusta tai realisoimattomasta pääoman arvonnoususta ja sellaisen rahaston tapauksessa, joka jakaa tuloja ilman kuluja alun perin merkitystä pääomasta, riippumatta pääomatappioista, joita on nostettu tai laskettu liikkeeseenlaskettavia osuuksia ja lunastettavia osuuksia koskevan sijoitustuoton ja pääoman arvonnousun perusteella.

Osuuslajit, joiden nimessä on ”dirc”

Osinkoa jakavia osuuslajeja, joiden nimessä on ”dirc”, tarjotaan valuuttasuojatun osuuslajin osana.

Nämä osuuslajit maksavat osingot yleensä kuukausittain kyseisen suojatun osuuslajin valuutassa. Osuuskohtainen osinkosumma vaihtelee kuukaudesta toiseen, ja se lasketaan rahaston salkun kyseiselle osuuslajille kohdennetun arvioidun vuotuisen bruttotuoton perusteella, johon lisätään arvioitu koron kehitys, mikäli kehitys katsotaan positiiviseksi.

Koron kehitys perustuu suojatun osuuslajin valuutan ja rahaston perusvaluutan likimääräiseen korkoerotukseen, joka aiheutuu valuuttasuojausstrategiasta. Tämä lasketaan käyttämällä yhden kuukauden valuuttatermiinikurssin ja kummankin valuutan avistakurssin välisen erotuksen keskiarvoa kunkin kuukauden lopussa 12 kuukauden liukuvalla ajanjaksolla. Rahastonhoitaja voi päättää jakaa alle 100 prosenttia arvioidusta korkoerotuksesta, mutta ei koskaan pyri maksamaan yli 100 prosenttia siitä.

Sijoittajien on oltava tietoisia siitä, että ”dirc”-osuuslajeissa etusijalla ovat osingot pääomankasvun sijaan, ja jakavat osinkoa yleensä enemmän kuin rahasto saa tuloja. Näin ollen osingot voidaan maksaa pääomasta, mikä vähentää sijoitettua pääomaa. Sijoittajia pyydetään ottamaan huomioon erityisesti osuuslajin suojaamiseen liittyvä riski ja osinkopolitiikkaan liittyvä riski, jotka kuvaillaan osiossa ”Riskienhallintanäkökohdat”.

Osuuslajit, joiden nimessä on ”pc” tai ”am”

Pc- tai am-osuuslajeja voidaan jaella kuukausittain, neljännesvuosittain, puolivuosittain tai vuosittain vuosittaisen kiinteän prosentin tai summan perusteella vähennettynä kuluilla ja maksuilla. Lisätietoa on saatavilla sijoittajan avaintietoasiakirjassa sekä ”osinkoaikataulussa”, jotka ovat saatavilla osoitteessa www.franklintempleton.lu tai pyydettäessä hallintoyhtiöltä. Numeerinen jälkiliite erottaa osuuslajit, joilla on kiinteät jakeluhinnat (esim. 2, 3). Epäselvyyden välttämiseksi osuuslajin numeerinen jälkiliite ei vastaa osuuslajin todellista kiinteää prosenttiosuutta tai määrää. Todellista jaettava kiinteä prosenttiosuus tai jaettava määrä ei näy osakelajin nimessä.

On muistettava, että osingonjakoa ei voida taata, että rahastot eivät maksa korkoa ja että rahastojen osuuksien hinnat ja osuuksista saatavat tuotot voivat laskea tai nousta. On myös muistettava, että mahdollinen osingonjako alentaa rahastojen osuuksien arvoa osingonjakoa vastaavalla määrällä. Sijoituksen tuottoon ja kehitykseen vaikuttavat monet eri tekijät, esim. valuuttakurssien muutokset, joiden suhteen yhtiöllä, sen hallituksella, toimihenkilöillä, hallintayhtiöllä tai muilla henkilöillä ei ole määräysvaltaa. Yhtiö, sen hallituksen jäsenet tai vastuuhenkilöt, hallitusyhtiö, Franklin Templeton, sen tytäryhtiöt tai niiden hallitusten jäsenet, vastuuhenkilöt tai työntekijät eivät voi antaa mitään takeita yhtiön tulevasta kehityksestä tai tuotoista.

Tulojen tasaus

Yhtiön rahastot käyttävät laskentatapana ns. tasausta, jossa osa liikkeeseenlaskujen tuotoista ja osuuksien myyntikuluista, jotka osuuskohtaisesti ovat samoja kuin jakamattoman sijoitustuoton määrä transaktiopäivänä, hyvitetään tai veloitetaan jakamattomasta tuotosta. Tämän seurauksena osuuksien liikkeeseenlaskut tai lunastukset eivät vaikuta jakamattomaan osuuskohtaiseen sijoitustuottoon. Yhtiön hallitus ja/tai hallintayhtiö varaa kasvuosuuksia tarjoavien rahastojen osalta oikeuden olla soveltamatta tasausta.

Hallintayhtiön Palkkiot

Franklin Templeton International Services S.à r.l. saa yhtiöltä vuosittain tietyn prosenttiosuuden kunkin rahaston oikaistusta päivittäisestä nettovarallisuudesta (”Vuosittainen hallintapalkkio”) hallintayhtiönä toimimisesta ja sijoitusten hallintapalveluista ja sijoittajien yhteydenpidosta ja osakkeiden hallinnoinnista aiheutuvista kuluista. Yksityiskohtaiset tiedot tällaisesta vuotuisesta hallintapalkkiosta esitetään liitteessä E. Hallintayhtiö maksaa soveltuvissa tilanteissa osan tästä vuotuisesta hallintapalkkiosta eri (i) rahastonhoitajille, kuten on kuvailtu kohdassa ”Hallintapalkkiot”, ja (ii) kolmansien osapuolten jakelijoille, välittäjille ja pörssimeklareille osakkeiden jakamisesta Yhdysvaltojen ulkopuolelle (tunnetaan myös nimellä ”hallintapalkkio”). Tällaisten

hallintapalkkioiden tarkoitus on antaa jakelijoille, välittäjille ja pörssimeklareille ja muille välittäjille korvaus jakelupalvelujen ja muiden palvelujen tarjoamisesta sijoittajille, mukaan lukien, mutta näihin rajoittumatta, sijoittajille annettavien ajantasaisten tietojen välittämisen, transaktioiden käsittelyn tai muiden osuudenomistajien ja/tai hallintapalvelujen parantaminen. Sijoittajien on osoitettava tällaisia maksuja koskevat lisätietopyynnöt asianomaisille välittäjilleen. Hallintayhtiö voi myös oman harkintansa mukaan maksaa tämän vuosittaisen hallintapalkkion kokonaan tai osittain institutionaalisille sijoittajille, jotka täyttävät tietyt ehdot, mukaan lukien vähimmäissijoitusmäärät. Tällaisen hallintopalkkion tiedot löytyvät yhtiön vuosiraportista.

Hallintayhtiö saa korvaukseksi toiminnastaan rekisterinpitäjänä sekä yritys-, sijoittumis- ja hallintatoimien suorittajana yhtiöltä vuosittaisen palkkion, joka on enintään 0,20 % hallitsemiensa osuuslajien substanssiarvosta, lisämaksun (joka koostuu kiinteästä ja vaihtuvasta osasta) sijoittajakohtaista säilytystä kohden joka yhden (1) vuoden kautta kohti sekä kiinteän summan vuosittain, joka kattaa osan sen hallinnollisista kuluista. Palkkio lasketaan ja sitä kartutetaan päivittäin ja maksetaan kuukausittain takautuvasti. Tämä vuosittainen maksu sisältää kaikki palkkiot, jotka maksetaan (i) J.P. Morgan SE:n Luxemburgin haarakonttorille palveluista, jotka on suoritettu yhtiölle sen hallinnoijana ja (ii) edellyttäen CSSF:n hyväksynnän ja lokakuun 3. päivästä 2022 alkaen tai heti kun sen jälkeen käytännössä mahdollista, Virtus Partners Fund Services Luxembourg S.à r.l.:lle palveluista, jotka se on suorittanut yhtiölle rekisterinpitäjänä ja siirtoasiamiehenä.

Vuoden 2010 lain artiklan 111bis mukaisesti hallintoyhtiö on luonut palkkiokäytännön, jota se toteuttaa. Käytäntö noudattaa ja edistää turvallista ja tehokasta riskinhallintaa. Tällaisten menetelmien ja käytäntöjen ei tule kannustaa ottamaan riskejä riskiprofiilin määritelmän, rahastoesitteen tai yhtiön perustamisartiklojen vastaisesti, eikä niiden tule haitata hallintoyhtiön velvollisuuksien noudattamista yhtiön edun ajamisessa.

Palkkiovaatimukset koskevat tiettyjä henkilökunnan luokkia, joihin kuuluvat hallinnon, riskinottajien ja hallintatoimien edustajat sekä sellaiset työntekijät, joille maksetaan palkkioita, jotka nostavat heidät samaan palkkioluokkaan hallinnon ja riskinottajien kanssa ja joiden ammatillisissa toimissa on materiaalisia vaikutuksia hallintoyhtiön tai yhtiön riskiprofiiliin. Palkkioon kuuluu kiinteä osa (käytännössä peruspalkka) ja vaihteleva osa (vuosibonukset). Vuosibonuksen määrä (joka voidaan maksaa käteisellä, pääomapalkkiolla tai niiden yhdistelmällä) riippuu FRI:n kokonaistuloksesta. Sen hyväksyy palkkioista vastaava komitea ja se myönnetään kyseisen henkilön suoritustason mukaisesti. Merkittävä osa bonuksesta voidaan pidättää vähintään kolmeksi vuodeksi, ja bonuksen maksuun pätee takaisinperintäehto. Ajantasaisen palkkiokäytännön yksityiskohdat, muun muassa kuvaus palkkioiden ja etujen laskentatavasta ja kestävyysriskien integraation noudattamisesta sekä palkkioiden ja etujen myöntämisestä vastaavien henkilöiden nimet ja palkkiokomitea löytyvät verkkosivustolta http://www.franklintempleton.lu valitsemalla välilehdet ”Our Company”, ”Regulatory Information” (paperiversion saa pyynnöstä ilmaiseksi).

Hallinnointipalkkiot

Yhtiö maksaa osana vuosittaista hallintapalkkiota hallintayhtiölle sen rahastolle tarjoamista sijoituksen hallintapalveluista kuukausittaisen hallinnointipalkkion, joka vastaa kunkin rahaston tiettyä vuosiprosenttia ja jota mukautetaan päivittäisten nettovarojen mukaan vuoden aikana. Tarkemmat hallinnointipalkkioiden tiedot löytyvät yhtiön vuosiraportista. Rahastonhoitajat palkitaan hallintayhtiön toimesta yhtiöltä saadusta hallinnointipalkkiosta.

Parhaan mahdollisen suoritustason takaamiseksi rahastonhoitajat voivat ohjata pörssimeklareille provisioita yhtiön salkkukaupoista pörssimeklarien yhtiölle suorittamista tutkimus- ja toimeksiantopalveluista. Sijoitustutkimusten ja -tietojen ja niihin liittyvien palvelujen saaminen täydentää rahastonhoitajien omaa tutkimusta ja analyysia sekä tarjoaa heidän käyttöönsä yksittäisten analyytikoiden ja muiden yritysten tutkimushenkilöstön näkemyksiä ja tietoja. Tällaiset palvelut eivät sisällä matkustamista, majoitusta, viihdettä, yleisiä hallinnointitarvikkeita tai palveluja, yleisiä toimistolaitteita tai tiloja, jäsenmaksuja, työntekijöiden palkkoja tai suoria rahamaksuja, jotka rahastonhoitajat maksavat.

Rahastonhoitajat voivat tehdä palkkionjakosopimuksia sellaisten pörssimeklarien kanssa, jotka ovat yhteisöjä eivätkä yksityishenkilöitä, vain kun siitä on suoraa ja tunnistettavaa hyötyä rahastonhoitajan asiakkaille, yhtiö mukaan lukien, ja kun rahastonhoitajat ovat varmoja siitä, että palkkioita tuottavat kaupat tehdään vilpittömästi, sovellettavien ja yhtiön parhaan edun mukaisesti. Rahastonhoitajan tulee tehdä kaikki tällaiset sopimukset parasta markkinakäytäntöä vastaavilla ehdoilla. Palkkionjaon käytöstä tulee ilmoittaa tilinpäätöksissä.

Muut Yhtiön Palkkiot Ja Menot

Pääjakelija on oikeutettu saamaan kaikki sovellettavat merkintäpalkkiot, korkeintaan 5,75 % sijoitetusta kokonaismäärästä, kuten osiossa ”Osuuslajit” on myöhemmin kuvattu. Merkintäpalkkio ei missään tapauksessa saa ylittää minkään maan, jossa osuuksia myydään, laeissa, säännöksissä ja käytännöissä sallittuja enimmäismääriä.

Pääjakelija voi tehdä sopimuksia erilaisten alajakelijoiden, välittäjien, pörssimeklareiden ja/tai ammattisijoittajien kanssa osuuksien jakamiseksi Yhdysvaltojen ulkopuolella. Palkkiot tai välityspalkkiot voidaan maksaa eri alajakelijoille, pörssimeklareille ja muille välittäjille vuosittaisista hallinnointi- ja hoitopalkkioista tai pääjakelijalle yleensä maksetuista vastaavista palkkioista, kun tällaisten maksujen odotetaan parantavan jakelun tai sijoittajille tarjottavien muiden oheispalvelujen laatua, mukaan lukien

mutta niihin rajoittumatta sijoittajalle välitettävien ajantasaisten tietojen, transaktioiden käsittelyn ja muiden osuudenomistajien ja/tai hallintopalvelujen parantaminen.

J.P. Morgan SE, Luxemburgin haarakonttori saa säilyttäjänä toimimisesta yhtiölle vuotuisen palkkion eri rahastojen sijoitusten luonteen mukaan. Se vaihtelee 0,01–0,14 %:n välillä eri rahastojen varojen substanssiarvosta. Säilyttäjän vuotuiset palkkiot voivat olla korkeampia yhtiön sellaisten rahastojen osalta, joiden sijoitustavoitteissa ja -politiikoissa määrätään sijoituksista kehitysmaissa sijaitsevien liikkeeseenlaskijoiden osakearvopapereihin. Tämä heijastuu tarkemmin rahaston kokonaiskulusuhteessa (TER) ja yhtiön talousraporteissa. Kyseinen palkkio lasketaan ja sitä kartutetaan päivittäin, ja yhtiö maksaa sen säilyttäjälle kuukausittain takautuvasti.

Tällaiset palkkiot eivät sisällä normaaleja pankki- ja meklaripalkkioita sekä yhtiön varoihin ja velkoihin liittyvien transaktioiden provisioita tai mitään yhtiön toiminnasta johtuneita ja siltä veloitettavia kohtuullisia kuluja, jotka maksetaan suoraan tililtä, ja muiden palvelujen palkkioita, joista sovitaan ajoittain. Tosiasiassa maksetut määrät näkyvät yhtiön tilinpäätöksissä.

Yhtiö vastaa muista toimintakustannuksistaan, mukaan lukien mutta niihin rajoittumatta kohde-etuutena olevien arvopapereiden oston ja myynnin maksut, viranomaisten maksut ja hallinnolliset maksut, lakiasiain- ja tilinpitopalkkiot, vakuutuspreemiot, korkomaksut, ilmoitus- ja julkaisukulut sekä posti-, puhelin- ja faksikulut. Kaikki kulut ovat arvioituja, ja ne karttuvat päivittäin kunkin rahaston substanssiarvon laskennan aikana. Yhtiö voi ajoittain maksaa tiettyjä palkkioita hallintayhtiölle maksettavaksi edelleen erilaisille alajakelijoille, välittäjille, pörssimeklareille ja/tai ammattisijoittajille koskien tiettyjen rahastojen sijoittamista myyntifoorumeihin rahaston osuuksien laajempaa jakelua varten. Tällaiset kulut allokoidaan vain näille foorumeille sijoitettujen rahastojen välille.

Kaikki edellä mainitut maksut ja kulut on ilmoitettu ilman arvonlisäveroja tai muita niistä perittäviä veroja, jotka rahaston on tarvittaessa maksettava.

Palvelumaksut

Hoitopalkkio voidaan veloittaa sijoituksen kohteena olevan osuuslajin mukaan. Palkkio perustuu keskimääräiseen substanssiarvoon, ja se maksetaan pääjakelijalle ja/tai muulle osapuolelle, jotta pääjakelijalle ja/tai muulle osapuolelle voidaan korvata kaikki palkkioon liittyvät, osuuksien myynnistä ja myyntimaksuvakuuksien käsittelystä johtuvat rahoituskulut ja -menot. Tämä palkkio karttuu päivittäin, ja se vähennetään ja maksetaan kuukausittain pääjakelijalle ja/tai muulle osapuolelle.

Yhtiö on sitoutunut maksamaan pääjakelijalle tai asianomaiselle kolmannelle osapuolelle hoitopalkkion tämän rahastoesitteen liitteessä E määritettyyn hintaan ilman veroja. Jos mainituista määristä maksetaan joitain veroja, hoitopalkkion määrää nostetaan siten, että sovitut määrät maksetaan ilman veroja pääjakelijalle tai asianomaiselle kolmannelle osapuolelle. Yhtiön hallituksella ei ole tämän rahastoesitteen julkaisemisen hetkellä mitään syytä uskoa, että hoitopalkkiosta peritään mitään veroja.

Täydelliset hoitopalkkioiden tiedot löytyvät liitteestä E.

Tulosperusteiset Palkkiot

Tulosperusteisen palkkion laskenta:

- **High water mark** -arvo määritetään sen mukaan, kumpi seuraavista on suurempi: (i) alkuperäinen perustushinta tai (ii) substanssiarvo viimeiseltä arvostuspäivältä, joka oli kertymän perusteena kyseisellä tuottojaksolla, jolta tulosperusteinen palkkio maksettiin.
- **Kohdesubstanssiarvo** on High Water Mark säädeltynä päivittäisen kohdevertailuarvon tuotolla.
- **Tuottojakso** on yleensä jokainen tilikausi, paitsi jos tilikauden aikana on perustettu tulosperusteisen palkkion veloittava osuuslaji, sen ensimmäinen tuottojakso alkaa perustamispäivänä.
- **Kohdevertailuarvo** on liitteen E mukainen sovellettava vertailuarvo, ja se on ilmoitettava valuutassa, jossa kyseinen osuuslaji on määritelty tai jolla se suojattu.

Rahastoyhtiöllä voi olla oikeus saada osuuslajin tuottamista nettovaroista vuotuinen tulosperusteinen kannustinpalkkio (tulosperusteinen palkkio), joka lasketaan ja lisätään päivittäin ja maksetaan kunkin tilikauden lopussa. Tulosperusteisten palkkioiden tarkat tiedot ovat liitteessä E. Rahastonhoitajat saavat palkkionsa hallintayhtiöltä, jonka yhtiö maksaa hallinnointipalkkiona. On huomattava, että osuuslajeissa, jotka veloittavat tulosperusteisen palkkion, vuotuinen hallinnointipalkkio on alhaisempi kuin niissä osuuslajeissa, jotka eivät veloita tulosperusteista palkkiota (liitteen E tietojen mukaisesti).

Tulosperusteiset palkkiot erääntyvät, kun tuotto ylittää vertailuarvon eli jos substanssiarvon kasvu kyseisellä tuottokaudella (merkintä- ja/tai lunastuspalkkioiden vähentämisen jälkeen) ylittää (i) kohdevertailuarvon kasvun samalla jaksolla ja (ii) sovellettavan High Water Mark -pisteen.

Tulosperusteinen palkkio karttuu jokaisena kaupankäyntipäivänä edellisen kaupankäyntipäivän (ennen tulosperusteisesta palkkiosta johtuvan varauksen vähentämistä) ja kohdesubstanssiarvon välisen erotuksen perusteella, kerrottuna tuolloin maksamattomien osuuksien määrällä. Tulosperusteinen palkkio lasketaan ja ilmoitetaan valuutassa, jossa kyseinen osuuslaji on määritelty tai jolla se suojattu.

Kunakin kaupankäyntipäivänä tarkistetaan edellisenä kaupankäyntipäivänä tehtyä kirjanpitovarausta siten, että se vastaa osuuslajin positiivista tai negatiivista tuottoa edellä kuvatulla tavalla laskettuna. Jos tietyn kaupankäyntipäivän substanssiarvo on pienempi kuin kohdesubstanssiarvo, kyseisenä kaupankäyntipäivänä tehtyä varausta mukautetaan osuuslajille kyseisessä rahastossa.

Jos osuudenomistajat lunastavat osuutensa kokonaan tai osittain ennen tuottojakson päättymistä, näiltä osuuksilta kertynyt tulosperusteinen palkkio lasketaan kyseisenä kaupankäyntipäivänä ja maksetaan sen jälkeen.

On huomattava, että tulosperusteinen palkkio lasketaan kyseisen rahaston osuuslajin tuoton perusteella eikä henkilökohtaisen sijoittajasalkun perusteella.

Seuraavassa annetut esimerkit havainnollistavat mahdollisia tuottoeroja tulosperusteisen palkkion veloittavan osuuslajin ja tulosperusteista palkkiota veloittamattoman osuuslajin välillä eri tilanteissa tilikauden aikana. Esimerkit ovat viitteellisiä. Esitetyt tuotot annetaan vain havainnollistamista varten, eikä voida antaa mitään takuuta siitä, että rahasto saavuttaa nämä tuotot.

Esimerkki 1: Rahasto ylittää tulosperusteisen palkkion vertailuarvon tilikauden aikana

– Rahaston kumulatiivinen osuuslajin tuotto ennen palkkioita ja kuluja on 10,00 %
– Kumulatiivinen tulosperusteisen palkkion vertailutuotto on 6,00 %
– Tulosperusteinen palkkio on 20 %
– Vuotuinen hallintopalkkio tulosperusteisen palkkion veloittavalta osuuslajilta on yhteensä 1,00 %
– Vuotuinen hallintopalkkio ilman tulosperusteista palkkiota veloittavalta osuuslajilta on yhteensä 1,50 %

	Osuuslaji, jossa on tulosperusteinen palkkio	Osuuslaji, jossa ei ole tulosperusteista palkkiota
Osuuslajin kumulatiivinen bruttotuotto	*10 %*	*10 %*
Pienempi vuosittainen hallintopalkkio	1,00 %	1,50 %
Osuuslajin kumulatiivinen tuotto vuotuisen hallintopalkkion jälkeen	*9,0 %*	*8,5 %*
josta vähennetään tulosperusteiset palkkiot (20 % ylimenevästä tuotosta) (katso alla oleva huomautus 1)	0,6 %	Ei sovelleta
Osuuslajin kumulatiivinen nettotuotto tulosperusteisten palkkioiden jälkeen	*8,4 %*	*8,5 %*

Huomautus 1: Tulosperusteiset palkkiot = 20 % × (osuuslajin tuotto vuotuisen hallintopalkkion jälkeen – kumulatiivinen vertailutuotto)

Esimerkki 2: Rahasto alittaa tulosperusteisen palkkion vertailuarvon tilikauden aikana

– Rahaston kumulatiivinen osuuslajin tuotto ennen palkkioita ja kuluja on 5,00 %
– Kumulatiivinen tulosperusteisen palkkion vertailutuotto on 6,00 %
– Tulosperusteinen palkkio on 20 %
– Vuotuinen hallintopalkkio tulosperusteisen palkkion veloittavalta osuuslajilta on yhteensä 1,00 %
– Vuotuinen hallintopalkkio ilman tulosperusteista palkkiota veloittavalta osuuslajilta on yhteensä 1,50 %

	Osuuslaji, jossa on tulosperusteinen palkkio	Osuuslaji, jossa ei ole tulosperusteista palkkiota
Osuuslajin kumulatiivinen bruttotuotto	*5 %*	*5 %*
Pienempi vuosittainen hallintopalkkio	1,00 %	1,50 %
Osuuslajin kumulatiivinen tuotto vuotuisen hallintopalkkion jälkeen	*4,0 %*	*3,5 %*
Pienemmät tulosperusteiset palkkiot (eli 20 % ylimenevästä tuotosta)	Ei sovelleta	Ei sovelleta
Osuuslajin kumulatiivinen nettotuotto tulosperusteisten palkkioiden jälkeen	*4,0 %*	*3,5 %*

Tulosperusteiset palkkiot = 20 % × (osuuslajin tuotto vuotuisen hallintopalkkion jälkeen – kumulatiivinen vertailutuotto)

Vertailuarvoasetus

Vertailuarvoja koskeva EU-asetus

Rahoitusvälineissä ja rahoitussopimuksissa vertailuarvoina tai sijoitusrahastojen arvonkehityksen mittaamisessa käytettävistä indekseistä 8. kesäkuuta 2016 säädetyn Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2016/1011 (”vertailuarvoasetus”) mukaisesti valvotut tahot saavat käyttää vertailuarvoja Euroopan unionin alueella, jos vertailuarvon toimittaa hallinnoija, joka sisältyy vertailuarvoasetuksen 36 artiklassa mainittuun Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (EAMV) ylläpitämään hallinnoija- ja vertailuarvorekisteriin (”rekisteri”). Euroopan unionissa sijaitsevat vertailuarvojen hallinnoijat, joiden indeksejä rahastot käyttävät, hyötyvät vertailuarvoasetuksen mukaisista siirtymäjärjestelyistä, joten niitä ei ehkä vielä näy rekisterissä. Euroopan unionissa sijaitsevien vertailuarvojen hallinnojien on haettava lupaa tai rekisteröintiä vertailuarvoasetuksessa mainituksi hallinnoijaksi, ja ne on kirjattava rekisteriin 1. tammikuuta 2020 mennessä. Kolmansissa maissa sijaitsevat vertailuarvojen hallinnoijat, joiden indeksejä rahastot käyttävät, hyötyvät vertailuarvoasetuksen mukaisista siirtymäjärjestelyistä, joten niitä ei ehkä vielä näy rekisterissä.

Vertailuarvoasetuksessa edellytetään, että rahastoyhtiö tuottaa ja ylläpitää vakiinnutettuja kirjallisia suunnitelmia, joissa esitetään toimenpiteet, jotka se tekisi siinä tapauksessa, että (vertailuarvoasetuksen määritelmän mukainen) vertailuarvo olennaisesti muuttuu tai sen tarjoaminen lopetetaan. Hallintayhtiöllä on kirjallinen suunnitelma toimista, joihin ryhdytään, jos indeksi olennaisesti muuttuu tai sitä ei enää ole käytettävissä tai sen tarjoaminen lopetetaan. Kirjallinen suunnitelma on saatavana pyynnöstä ja maksutta rahastoyhtiön rekisteröidystä toimipaikasta.

Rahastot käyttävät seuraavia vertailuarvoja alla olevassa taulukossa esitettyihin tarkoituksiin.

Rahasto	Vertailuarvo	Vertailuarvon hallinnoija	Tarkoitus
Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund	J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified Index	J.P. Morgan Securities LLC.	Varojen allokointi
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	Euro Short-Term Rate (ESTR)	European Central Bank	Tulosperusteinen palkkio
	Swiss Average Rate Overnight (SARON)	SIX Swiss Exchange	Tulosperusteinen palkkio
	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)	Federal Reserve Bank of New York	Tulosperusteinen palkkio
	Sterling Overnight Index Average (SONIA)	Bank of England	Tulosperusteinen palkkio
	Tokyo Overnight Average Rate (TONAR)	Bank of Japan	Tulosperusteinen palkkio

Yhtiön verotus

Seuraavat tiedot perustuvat Luxemburgin suurherttuakunnassa tällä hetkellä voimassa oleviin lakeihin, säädöksiin, päätöksiin ja käytäntöihin ja voivat muuttua niiden muutosten mukaan mahdollisesti takautuvasti. Tämä yhteenveto ei ole kattava esitys kaikista Luxemburgin verolaeista ja Luxemburgin veronäkökohdista, jotka voivat olla olennaisia osuuksien sijoitus-, omistus-, säilytys- tai myyntipäätöksen tekemisessä eikä sitä ole tarkoitettu antamaan veroneuvoja kellekään tietylle sijoittajalle tai mahdolliselle sijoittajalle. Tämä yhteenveto ei kuvaa veroseuraamuksia minkään muun valtion, alueen tai muun verotusalueen lakien mukaan kuin Luxemburgin suurherttuakunnan.

Sijoittajien tulee ottaa selvää sekä tarvittaessa pyytää apua asiantuntevilta neuvonantajilta mahdollisista veroseuraamuksista, joita saattaa aiheutua osuuksien hankinnasta, ostamisesta, hallinnasta tai poistamisesta sen maan lakien mukaisesti, joiden kansalaisia he ovat tai joissa heillä on asuinpaikka, kotipaikka tai pysyvä toimipaikka.

Yhtiö ei ole Luxemburgin suurherttuakunnassa tulo- tai ansioverovelvollinen eikä maksa sille varallisuusveroa.

Yhtiö on kuitenkin velvollinen maksamaan 0,05 %:n vuositasolle lasketun veron substanssiarvostaan Luxemburgin suurherttuakunnassa. Se maksetaan neljännesvuosittain ja lasketaan yhtiön substanssiarvosta kyseisen kalenterineljänneksen lopussa. Tämä vero ei koske niitä rahaston varojen osia, joka on sijoitettu muihin sellaisiin kollektiivisiin sijoituskohteisiin, jotka ovat jo kyseisen veron alaisia. Jotta Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund -rahastoa voidaan verottaa alennetun 0,01 %:n mukaan (edellä mainitun 0,05 %:n sijasta), niiden varat on sijoitettava siten, että kaikkien niiden salkuissa olevien arvopapereiden ja instrumenttien painotettu keskimääräinen jäljellä oleva maturiteetti on enintään kaksitoista kuukautta. Jokaisen yksittäisen arvopaperin tai instrumentin jäljellä olevan maturiteetin laskemisessa otetaan huomioon niihin liittyvä rahoitusinstrumentti. Niiden arvopapereiden tai instrumenttien osalta, joiden liikkeeseenlaskuehdoissa mainitaan koron muutos markkinaolosuhteiden mukaan, otetaan huomioon jäljellä oleva maturiteetti koronmuutospäivään asti.

I-, J-, X- ja Y-osuuksiin voidaan myös soveltaa alennettua 0,01 %:n veroprosenttia, jos kaikki näiden osuuslajien sijoittajat ovat institutionaalisia sijoittajia.

Yhtiön rahasto-osuuksien liikkeeseenlaskemisesta ei makseta leimaveroa tai muuta veroa Luxemburgin suurherttuakunnassa. Yhtiötä perustettaessa maksetaan 75 euron rekisteröintimaksu ja samoin aina yhtiöjärjestystä muutettaessa.

Yhtiön omaisuuden realisoituneesta tai realisoimattomasta pääoman arvonnoususta ei makseta nykyisten lakien ja käytäntöjen mukaan pääomatuloveroa.

Yhtiö on rekisteröity Luxemburgin suurherttuakunnan arvonlisäverorekisteriin, ja yhtiö on arvonlisäverovelvollinen sovellettavien lakien mukaisesti.

Yhtiön saamat sijoitustulot tai realisoituneet pääomatulot voivat olla niiden lähdemaassa verotettavaa tuloa, ja niihin sovellettava veroaste voi vaihdella. Yhtiö voi eräissä tapauksissa hyötyä Luxemburgin suurherttuakunnan ja muiden maiden välillä tehdyistä kaksinkertaisen verotuksen estävistä sopimuksista.

Ennakonpidätys

Yhtiön jakelemista varoista ei tarvitse maksaa ennakonpidätystä Luxemburgissa.

Sijoittajien Verotus

Sijoittajien on huomattava, että tietyt osuuslajit voivat jakaa osinkoa pääomasta, realisoidusta ja realisoimattomasta pääoman nettoarvonnoususta sekä tuloista ennen kuluja. Sen vuoksi sijoittajat saavat korkeamman osingon, kuin mitä heille olisi muuten annettu, ja heihin voi myös kohdistua myös korkeampia tuloverovelvollisuuksia. Lisäksi joissain olosuhteissa tämä voi tarkoittaa, että rahasto maksaa osingot pääomaomaisuudesta tulo-omaisuuden sijasta. Tällaisia osinkoja saatetaan kuitenkin pitää sijoittajien tulo-osinkoina voimassaolevan paikallisen verolainsäädännön mukaisesti. Tulosperusteisia palkkioita veloittavien osuuslajien yhteydessä sijoittajien on huomioitava, että tulosperusteisia palkkioita ei paikallisessa verolainsäädännössä välttämättä katsota verovähennyskelpoisiksi kuluiksi sijoittajien verotuksessa. Sijoittajien on itse haettava veroneuvontaa ammattilaiselta tässä asiassa.

Luxemburg

Sijoittajat eivät ole tällä hetkellä velvollisia maksamaan Luxemburgin suurherttuakunnassa pääomatuloveroa, tuloveroa, ennakonpidätystä, lahja-, kiinteistö-, perintö- tai muita veroja (lukuun ottamatta sijoittajia, joiden kotipaikka, asuinpaikka tai pysyvä toimipaikka on Luxemburgin suurherttuakunnassa).

Taloustilitietojen automaattinen vaihto

Luxemburgin suurherttuakunta allekirjoitti 29. lokakuuta 2014 monenvälisen toimivaltaisen viranomaisen sopimuksen (Multilateral Competent Authority Agreement, ”MCAA”) taloustilitietojen automaattisen vaihdon maailmanlaajuisen standardin toteutuksesta. Allekirjoittamalla MCAA-sopimuksen Luxemburg sopi panevansa täytäntöön säännökset, joilla otetaan käyttöön automaattinen tietojenvaihto muiden MCAA-sopimuksen allekirjoittaneiden maiden kanssa.

9. joulukuuta 2014 Euroopan neuvosto hyväksyi välittömän verotuksen alalla sovellettavan hallinnollista yhteistyötä koskevan Direktiivin 2014/107/EU. Direktiivi 2014/107/EU säätää Euroopan unionin jäsenvaltioiden (”EU:n jäsenvaltiot”) välisestä tilitietojen automaattisesta vaihdosta. Raportointi alkoi vuonna 2017 kalenterivuonna 2016 pidettyjen tilien osalta. Direktiivi 2014/107/EU on pantu täytäntöön Luxemburgin suurherttuakunnassa 18. joulukuuta 2015 annetulla lailla, joka koskee rahoitustasetietojen automaattista tietojenvaihtoa veroasioissa (”vuoden 2015 laki”) ja joka astui voimaan 1. tammikuuta 2016.

Sijoittajille ilmoitetaan täten, että Luxemburgin laki voi vaatia yhtiötä raportoimaan EU:n jäsenvaltioissa tai MCAA-sopimuksen allekirjoittaneissa maissa asuvien tilinomistajien tiettyjen tilien tietoja. Luxemburgin veroviranomaiset voivat luovuttaa näitä tilitietoja Direktiivin 2014/107/Eu ja MCAA-sopimuksen mukaisesti muiden sellaisten EU:n jäsenvaltioiden tai MCAA-sopimuksen allekirjoittaneiden oikeudenkäyttöalueiden veroviranomaisille, joissa tilinomistajalla on kotipaikka. Raportoitavat tiedot voicat yksityishenkilön tapauksessa sisältää raportoitavan henkilön nimen, osoitteen, verotunnisteen, syntymäajan ja -paikan, tilin taseen ja tilille asianomaisena raportointikautena maksetun tai hyvitetyn bruttosumman.

Edellä oleva on ainoastaan tiivistelmä Direktiivin 2014/107/EU, MCAA-sopimuksen ja vuoden 2015 lain vaikutuksista. Tiivistelmä perustuu niiden nykyiseen tulkintaan eikä pyri olemaan kattava kaikissa suhteissa. Se ei ole sijoitus- tai verotusneuvontaa. Sijoittajien tulee siksi kääntyä rahoitus- tai verotusneuvojansa puoleen ja pyytää itselleen lisätietoja Direktiivin 2014/107/EU, MCAA-sopimuksen ja vuoden 2015 lain kaikista vaikutuksista.

FATCA-LAKI

Yhdysvaltain verolakiin lisäyksenä tehty veronkierron estämiseen pyrkivä Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) säädettiin Yhdysvalloissa 2010, ja monet sen operatiiviset määräykset astuivat voimaan 1. heinäkuuta 2014. Yleisesti FATCA velvoittaa Yhdysvaltain ulkopuolisia rahoituslaitoksia (”ulkomaiset rahoituslaitokset”) antamaan Yhdysvaltain verotoimistolle (”IRS”) tietoja tiettyjen määriteltyjen Yhdysvaltain kansalaisten suoraan tai epäsuoraan pitämistä rahoitustileistä. Tiettyihin Yhdysvalloista lähtöisin oleviin tuloihin, jotka maksetaan ulkomaiselle rahoituslaitokselle, joka ei noudata FATCAa, sovelletaan 30 %:n ennakkoveroa. Maaliskuun 28. päivänä 2014 Luxemburgin suurherttuakunta solmi Yhdysvaltain kanssa 1. tyypin hallitustenvälisen sopimuksen (”IGA”) ja sen mukaisen yhteisymmärryspöytäkirjan. Sen jälkeen, kun IGA on pantu täytäntöön Luxemburgin 24.7.2015 annetulla lailla, yhtiön on tällöin noudatettava tätä Luxemburgin IGA:ta noudattaakseen FATCA:n määräyksiä sen sijaan, että se noudattaisi suoraan Yhdysvaltain valtiovarainministeriön määräyksiä FATCA:n toimeenpanosta. FATCA-lain ja Luxemburgin IGA:n mukaisesti yhtiötä velvoitetaan keräämään tietoja, joiden tarkoituksena on tunnistaa sen suorista ja epäsuorista osuudenomistajista Yhdysvaltain kansalaisia FATCA:n tarkoituksia varten (”raportoitavat tilit”). Kaikki tällaiset yhtiölle annetut tiedot raportoitavista tileistä välitetään Luxemburgin veroviranomaisille, jotka vaihtavat kyseiset tiedot automaattisesti Yhdysvaltain hallituksen kanssa Yhdysvaltain hallituksen ja Luxemburgin suurherttuakunnan hallituksen välisen, Luxemburgissa 3. huhtikuuta 1996 solmitun sopimuksen kaksinkertaisen verotuksen sekä veron kiertämisen estämiseksi tulo- ja pääomaverojen alalla 28 artiklan mukaisesti. Yhtiö pyrkii noudattamaan FACTA-lain ja Luxemburgin IGA:n niitä määräyksiä, jotka katsotaan FATCA:n mukaisiksi, eikä siihen täten kohdisteta 30 %:n ennakkoveroa sen osuuksista sellaisiin maksuihin, jotka johtuvat todellisista ja katsotuista yhdysvaltalaisista sijoituksista yhtiöön. Yhtiö arvioi jatkuvasti FATCA:n ja etenkin FACTA-lain siihen kohdistamien vaatimusten laajuutta.

Varmistaakseen yhtiön noudattavan FATCAa, FATCA-lakia ja Luxemburgin IGA:ta edellä esitetyn mukaisesti Franklin Templeton International Services S.à.r.l. yhtiön hallintayhtiön ominaisuudessa, voi:

a. pyytää tietoja tai asiakirjoja, mukaan lukien W-8-verolomakkeita, Global Intermediary Identification Number -tunnuksen, mikäli sovellettavissa, tai muita päteviä todisteita osuudenomistajan FATCA-rekisteröitymisestä IRS:lle tai vastaavasta vapautuksesta, varmistuakseen osuudenomistajan FATCA-luokituksesta;

b. raportoida tietoja osuudenomistajasta ja hänen hallussaan olevasta tilistä yhtiössä Luxemburgin veroviranomaisille, mikäli tilin katsotaan olevan Yhdysvallalle raportoitava tili Luxemburgin IGA:n mukaisesti

c. raportoida Luxemburgin veroviranomaisille tietoja maksuista ei-osallisten ulkomaisen rahoituslaitoksen FATCA-luokitelluille tilinomistajille.

Yhdistynyt kuningaskunta

Aikomuksena on, että yhtiön tarjoamat tietyt osuuslajit täyttävät ehdot, joiden perusteella ne luetaan ”raportoiviksi” offshore-rahastoja koskevan Ison-Britannian verolainsäädäntötarkoituksia varten. Sijoittajille tarkoitetut vuosiraportit löytyvät verkkosivustolta http://www.franklintempleton.co.uk. Luettelo näistä osuuslajeista on myös saatavilla edellä mainitulta verkkosivustolta, tai sen voi saada pyynnöstä yhtiön rekisteröidystä toimipaikasta.

Kokoukset Ja Raportit

Osuudenomistajien vuotuinen yleiskokous pidetään yhtiön rekisteröidyssä toimipaikassa vuosittain 30. marraskuuta, tai jos tällainen päivä ei ole Luxemburgin pankkipäivä, marraskuun 30. päivää välittömästi seuraavana pankkipäivänä. Jos laki tai yhtiön hallitus ei vaadi virallista julkaisua, osuudenomistajiin voidaan olla yhteydessä rekisteröidyn postiosoitteen, sähköpostiosoitteen tai muun viestintävälineen kautta. Ilmoitukset kaikista kokouksista, joista vaaditaan virallinen julkaisu, julkaistaan*d'Wortissa* ja *Recueil Electronique des Sociétés et Associationsissa* (”RESA”) vähintään viisitoista (15) kalenteripäivää ennen kokousta. Tällaiset ilmoitukset saattavat olla myös saatavilla yhtiön hallituksen ajoittain määrittämillä verkkosivustoilla. Ne sisältävät kokouksen asialistan ja määrittävät kokouksen ajankohdan ja paikan sekä hyväksyntäehdot, ja niissä viitataan Luxemburgin suurherttuakunnan lakien vaatimuksiin kokouksessa vaadittavien tarvittavien päätösvaltaisuuksien ja enemmistöjen osalta.

Osanottoa, päätösvaltaisuutta ja enemmistöjä koskevat vaatimukset kaikissa yleiskokouksissa ovat ne, jotka on määritetty 10. elokuuta 1915 säädetyn kaupallisia yrityksiä koskevan lain (muutoksineen) pykälissä 450-1 ja 450-3 ja pykälissä.

Tilintarkastetut vuosikertomukset ja tilintarkastamattomat puolivuotiskatsaukset ovat saatavilla Franklin Templetonin verkkosivustolta osoitteesta http://www.franklintempleton.lu tai pyynnöstä yhtiön sekä rahastoyhtiön rekisteröidystä toimipaikasta. Ne jaetaan rekisteröidyille osuudenomistajille vain niissä maissa, joissa paikallinen lainsäädäntö niin vaatii. Täydelliset tilintarkastetut vuosikertomukset ja tilintarkastamattomat puolivuotiskatsaukset ovat saatavilla yhtiön sekä rahastoyhtiön rekisteröidystä toimipaikasta. Yhtiön tilivuosi päättyy joka vuosi 30. kesäkuuta.

Sijoittajan Äänestysoikeudet

Yhtiön osuudenomistajien kaikissa yleiskokouksissa kullakin osuudenomistajalla on yksi ääni kutakin hallussa olevaa osuutta kohti osuuslajista ja osuuslajien osuuskohtaisesta substanssiarvosta huolimatta.

Tietyn rahaston tai osuuslajin osuudenomistaja on oikeutettu tämän rahaston tai osuuslajin osuudenomistajien kaikissa erillisissä kokouksissa yhteen ääneen kutakin täyttä rahaston osuutta tai hallussa olevaa osuuslajia kohti osuuslajista ja osuuslajien osuuskohtaisesta substanssiarvosta huolimatta.

Yhteisten osuudenomistajien tapauksessa vain ensiksi nimetty osuudenomistaja voi äänestää. Yhtiö voi pitää tätä kaikkien yhteisten osuudenomistajien edustajana, paitsi jos kaikki yhteiset osuudenomistajat ovat nimittäneet nimenomaisesti tietyn osuudenomistajan tai on annettu kirjallinen valtuutus.

Tarkastusta Varten Saatavilla Olevat Asiakirjat

Perustamisartiklojen kopiot ovat saatavilla yhtiön sekä rahastoyhtiön rekisteröidystä toimipaikasta.

Liite A
Normaalit kaupankäynnin päättymisajat

Jollei rahastoesitteen paikallisessa liitteessä, sopimuksessa tai markkinointiaineistossa toisin määritetä, kaikki osuuksien osto-, myynti- tai vaihtopyynnöt (”transaktiot”), jotka jokin alla mainituista Franklin Templetonin toimistoista vastaanottaa arvostuspäivänä ennen asianomaista kaupankäynnin päättymisaikaa, käsitellään samana päivänä kyseiselle osuuslajille sinä päivänä lasketun osuuskohtaisen substanssiarvon perusteella.

Normaalit kaupankäyntitavat

(kirjallisesti, puhelimitse, faksitse tai sähköisesti, mukaan luettuna sähköposti, jos hallintayhtiö on tämän nimenomaisesti sallinut)

Luxemburgin toimisto

Tärkeimmät käsitellyt maat	Kaupankäynnin päättymisaika kyseessä olevan osuuslajin valuutoissa	Kaupankäynnin päättymisaika muissa hyväksytyissä valuutoissa kuin kyseessä olevan osuuslajin valuutassa	Kaupankäynnin päättymisaika suojatuille osuuslajeille
Mikä tahansa maa, jossa yhtiö on rekisteröity jakelijaksi, ellei sitä mainita jäljempänä jonkin paikallisen Franklin Templeton -toimiston kohdalla	18.00 CET	18.00 CET	18.00 CET

Frankfurtin toimisto

Tärkeimmät käsitellyt maat	Kaupankäynnin päättymisaika kyseessä olevan osuuslajin valuutoissa	Kaupankäynnin päättymisaika muissa hyväksytyissä valuutoissa kuin kyseessä olevan osuuslajin valuutassa	Kaupankäynnin päättymisaika suojatuille osuuslajeille
Itävalta Saksa Sveitsi	16.00 CET	16.00 CET	16.00 CET
Alankomaat	18.00 CET	18.00 CET	18.00 CET

Hongkongin toimisto (Pohjois-Aasian alue)

Tärkeimmät käsitellyt maat	Kaupankäynnin päättymisaika kyseessä olevan osuuslajin valuutoissa	Kaupankäynnin päättymisaika muissa hyväksytyissä valuutoissa kuin kyseessä olevan osuuslajin valuutassa	Kaupankäynnin päättymisaika suojatuille osuuslajeille
Hongkong Macao Etelä-Korea	16.00 HKT	16.00 HKT	16.00 HKT

Singaporen toimisto (Kaakkois-Aasian ja Australaasian alueet, mikäli sovellettavissa)

Tärkeimmät käsitellyt maat	Kaupankäynnin päättymisaika kyseessä olevan osuuslajin valuutoissa	Kaupankäynnin päättymisaika muissa hyväksytyissä valuutoissa kuin kyseessä olevan osuuslajin valuutassa	Kaupankäynnin päättymisaika suojatuille osuuslajeille
Singapore	16:00 SGT	16:00 SGT	16:00 SGT

Yhdysvaltojen toimisto

Tärkeimmät käsitellyt maat	Kaupankäynnin päättymisaika kyseessä olevan osuuslajin valuutoissa	Kaupankäynnin päättymisaika muissa hyväksytyissä valuutoissa kuin kyseessä olevan osuuslajin valuutassa	Kaupankäynnin päättymisaika suojatuille osuuslajeille
Karibianmeren alue Latinalainen Amerikka	16:00 EST	16:00 EST	12.00 EST (paitsi H4, jolla se on 16.00 EST)

Sähköinen kaupankäynti

(Swift, suora elektroninen linkki Franklin Templetoniin tai Franklin Templetonin elektronisen palvelun kautta, mikäli hallintayhtiö tämän sallii)

Tärkeimmät käsitellyt maat	Kaupankäynnin päättymisaika kyseessä olevan osuuslajin valuutoissa	Kaupankäynnin päättymisaika muissa hyväksytyissä valuutoissa kuin kyseessä olevan osuuslajin valuutassa	Kaupankäynnin päättymisaika suojatuille osuuslajeille
Mikä tahansa maa, jossa yhtiön osuuksia voidaan jakaa ja/tai missä sähköinen palvelu on käytettävissä	22.00 CET	22.00 CET	18.00 CET

Sijoittajien, joiden kotipaikka on maassa, jota ei mainita edellä, mutta joissa yhtiön osuuksia saa myydä kaikkien lainsäädännöllisten ja sääntelymääräysten mukaan, tulee ottaa yhteyttä lähimmän Franklin Templeton -toimiston asiakaspalveluedustajaan. Nämä tiedot löytyvät verkkosivustolta http://www.franklintempleton.lu.

Määritelmät

CET: Central Europe time (Keski-Euroopan aika)

EST: Itärannikon aika (Yhdysvallat)

HKT: Hongkongin aika

SGT: Singaporen aika

Liite B
Sijoitusrajoitukset

Hallitus on ottanut käyttöön seuraavat yhtiön varojen sijoitusta ja sen toimia koskevat rajoitukset, ellei alla alaosiossa 5 ”Erityiset rahamarkkinarahastoja koskevat sijoitusrajoitukset ja salkkusäännöt”. Yhtiön hallitus voi muuttaa näitä rajoituksia ja politiikkoja ajoittain, jos ja kun se pitää tätä yhtiön parhaan edun mukaisena. Tässä tapauksessa tätä rahastoesitettä päivitetään.

Luxemburgin laista johtuvia sijoitusrajoituksia tulee jokaisen muun rahaston kuin rahamarkkinarahaston noudattaa.

1. SIJOITUKSET SIIRTOKELPOISIIN ARVOPAPEREIHIN JA LIKVIDEIHIN VAROIHIN

a) Yhtiö sijoittaa yhteen tai useampaan seuraavan tyyppisistä sijoituksista:

(i) siirrettäviin arvopapereihin ja rahamarkkinainstrumentteihin, jotka on hyväksytty tai joilla käydään kauppaa säännellyillä markkinoilla;

(ii) siirtokelpoisiin arvopapereihin ja rahamarkkinainstrumentteihin, joilla käydään kauppaa Euroopan talousalueen jäsenvaltiossa (”jäsenvaltio”) muilla markkinoilla, jotka ovat säänneltyjä, toimivat säännöllisesti ja ovat tunnustettuja ja avoimia yleisölle;

(iii) siirtokelpoisiin arvopapereihin ja rahamarkkinainstrumentteihin, jotka on hyväksytty viralliselle pörssinoteerauslistalle muussa kuin EU:n jäsenvaltiossa tai joilla käydään kauppaa muussa kuin EU:n jäsenvaltiossa muilla markkinoilla, jotka ovat säänneltyjä, toimivat säännöllisesti ja ovat tunnustettuja ja avoimia yleisölle;

(iv) äskettäin liikkeeseenlaskettuihin siirtokelpoisiin arvopapereihin ja rahamarkkinainstrumentteihin, jos liikkeeseenlaskun ehdot sisältävät yrityksen, jonka hakemus hyväksytään viralliselle pörssinoteerauslistalle tai edellä kohdissa (i), (ii) ja (iii) mainittujen alueiden maissa toisilla säännellyillä markkinoilla, jotka toimivat säännöllisesti ja ovat tunnustettuja ja avoimia yleisölle, ja tällainen hyväksyntä varmistetaan vuoden kuluessa ostosta;

(v) UCITS-rahastojen osuuksiin ja/tai muiden UCI-rahastojen osuuksiin, riippumatta siitä, sijaitsevatko ne jäsenvaltiossa vai eivät, jos:

- tällaiset muiden UCI-rahastojen osuudet on hyväksytty jonkin EU:n jäsenvaltion lakien mukaisesti tai sellaisten lakien mukaisesti, joissa säädetään niiden valvomisesta, jonka Luxemburgin valvontaviranomainen katsoo vastaavan EU:n laissa säädettyä valvontaa, ja viranomaisten välinenyhteistyö on varmistettu riittävän hyvin,
- osuudenomistajien suojaustaso tällaisissa muissa UCI-rahastoissa vastaa UCITS-rahastojen osuudenomistajien suojatasoa, ja etenkin varojen erottelua, lainaksi ottamista ja lainaksi antamista, ja siirtokelpoisten arvopapereiden ja rahamarkkinainstrumenttien katteettomat myynnit vastaavat Euroopan parlamentin ja neuvoston 13. heinäkuuta 2009 antaman direktiiviin 2009/65/EY vaatimuksia,
- tällaisten muiden UCI-rahastojen liiketoiminnasta raportoidaan puolivuosittaisissa ja vuosittaisissa raporteissa varojen ja velkojen sekä tulojen ja toimintojen arvioimiseksi raporttikautena,
- enintään 10 % tarkastelun kohteena olevien UCITS-rahastojen tai muiden UCI-rahastojen varoista voidaan niiden perustamisasiakirjojen mukaan sijoittaa jaotellusti muiden UCITS-rahastojen tai muiden UCI-rahastojen osuuksiin;

(vi) luottolaitostalletuksiin, jotka on maksettava pyynnöstä tai jotka voidaan nostaa ja joiden maturiteetti on alle 12 kuukautta, jos luottolaitoksella on rekisteröity toimipaikka EU:n jäsenvaltiossa tai jos luottolaitoksen rekisteröity toimipaikka sijaitsee muussa kuin jäsenvaltiossa, sillä edellytyksellä, että siihen sovelletaan Luxemburgin valvontaviranomaisen toiminnan vakauden valvontaa koskevia sääntöjä, kuten tästä on säädetty EU:n laissa;

(vii) johdannaisinstrumentteihin, mukaan lukien vastaavat käteisjärjestelyinstrumentit, joista käydään kauppaa säännellyillä markkinoilla, joihin viitataan edellä alakohdissa (i)–(iv), ja/tai johdannaisinstrumentteihin, joista käydään kauppaa pörssin ulkopuolella (”OTC-johdannaiset”), jos:

- kohde-etuudet koostuvat instrumenteista, jotka on mainittu tämän liitteen kohdassa 1. a), rahoitusindekseistä, korkotasoista, valuuttatasoista tai valuutoista, joihin rahasto voi sijoittaa sijoitustavoitteidensa mukaisesti,
- OTC-johdannaisten transaktioiden vastapuolet ovat instituutiota, joiden toiminnan vakautta valvotaan ja jotka kuuluvat Luxemburgin valvontaviranomaisen hyväksymiin luokkiin,
- OTC-johdannaisia valvotaan luotettavasti ja tarkastettavasi päivittäin, ja niitä voidaan myydä, likvidoida tai päättää kuittaustransaktiolla milloin tahansa niiden oikeudenmukaisen arvon mukaisesti yhtiön aloitteesta,

(viii) rahamarkkinainstrumentteihin, joista ei käydä kauppaa säännellyillä markkinoilla ja jotka kuuluvat kohtaan 1. a), jos tällaisten instrumenttien liikkeeseenlaskua tai liikkeeseenlaskijaa valvotaan sijoittajien ja säästöjen suojelemiseksi ja jos tällaiset instrumentit on:

- laskenut liikkeelle tai taannut jäsenvaltion keskus-, alue- tai paikallisviranomainen tai keskuspankki, Euroopan keskuspankki, Euroopan unioni tai Euroopan investointipankki, muu kuin EU:n jäsenvaltio tai liittovaltion

tapauksessa yksi liittovaltion jäsenistä tai julkinen kansainvälinen elin, johon yksi tai useampi jäsenvaltio kuuluu, tai

- laskenut liikkeelle yhteisyritys, jonka arvopapereista käydään kauppaa edellä mainituilla säännellyillä markkinoilla, tai
- laskenut liikkeelle tai taannut yhteisö, jonka toiminnan vakautta valvotaan EU:n lain perusteiden mukaisesti, tai yhteisö, johon sovelletaan tai joka noudattaa sellaisia toiminnan vakautta valvovia sääntöjä, joita Luxemburgin valvontaviranomainen pitää vähintäänkin yhtä tiukkoina kuin EU-lain sääntöjä, tai
- laskenut liikkeelle jokin toinen elin, joka kuuluu Luxemburgin valvontaviranomaisen hyväksymiin luokkiin, jos tällaisia instrumentteja koskeviin sijoituksiin sovelletaan ensimmäisessä, toisessa ja kolmannessa luetelmakohdassa määrättyä vastaavaa suojaa ja liikkeeseenlaskija on yritys, jonka pääoma ja varannot ovat yhteensä vähintään 10 miljoonaa euroa ja joka esittää ja julkaisee vuotuisen tilinpäätöksensä neljännen direktiivin 78/660/ETY mukaisesti ja joka on yritysryhmässä yhteisö, jossa on yksi tai useampi noteerattu yritys ja joka on keskittynyt ryhmän rahoitukseen tai on yhteisö, joka on keskittynyt pankkilikviditeetistä hyötyvien arvopaperivälineiden rahoitukseen.

b) Yhtiö voi sijoittaa korkeintaan 10 % minkä tahansa rahaston nettovaroista muihin kuin edellä kohdassa (a) mainittuihin siirtokelpoisiin arvopapereihin ja rahamarkkinainstrumentteihin;

c) Yhtiön kukin rahasto voi pitää hallussaan täydentäviä likvidejä varoja;

d) (i) Yhtiön kukin rahasto voi sijoittaa korkeintaan 10 % nettovaroistaan saman elimen liikkeeseenlaskemiin siirtokelpoisiin arvopapereihin ja rahamarkkinainstrumentteihin. Yhtiön kukin rahasto voi sijoittaa korkeintaan 20 % nettovaroistaan talletuksiin samassa elimessä. Rahaston vastapuolelle altistumisen riski OTC-johdannaista koskevassa transaktiossa ei voi ylittää 10 % sen varoista, jos vastapuolena on edellä kohdassa 1. a) (vi) mainittu luottolaitos tai 5 % sen nettovaroista muissa tapauksissa.

(ii) Siirtokelpoisten arvopapereiden ja rahamarkkinainstrumenttien, joita pitävät hallussaan liikkeeseenlaskevat elimet, joihin kuhunkin mikä tahansa rahasto sijoittaa yli 5 % nettovaroistaan, kokonaisarvo saa olla enintään 40 %: a sen varojen arvosta. Tämä rajoitus ei koske niiden rahoituslaitosten, joiden toiminnan vakautta valvotaan, kanssa tehtäviä talletuksia ja OTC-johdannaisia koskevia transaktioita.

Kohdassa 1. d) (i) määrätyistä erillisistä rajoituksista huolimatta rahasto ei voi yhdistää

- sijoituksia yhden elimen liikkeeseenlaskemiin siirtokelpoisiin arvopapereihin tai rahamarkkinainstrumentteihin,
- yhden elimen kanssa tehtyjä talletuksia ja/tai
- OTC-johdannaistransaktioista syntyneitä vastuita, jotka on tehty yhden elimen kanssa,

yli 20 % nettovaroista.

(iii) Edellä kohdan 1. d) (i) ensimmäisessä kappaleessa määrätty rajoitus on 35 %, jos rahasto on sijoittanut EU:n jäsenvaltion, sen paikallisviranomaisten, muun kun EU:n jäsenvaltion tai julkisten kansainvälisten elinten, joissa on jäseniä yhdestä tai useammasta EU:n jäsenvaltiosta, liikkeeseenlaskemiin tai takaamiin siirtokelpoisiin arvopapereihin tai rahamarkkinainstrumentteihin.

(iv) Edellä kohdan 1. d) (i) ensimmäisessä kappaleessa määrätty rajoitus on 25 % niiden joukkovelkakirjojen osalta, jotka on laskenut liikkeelle luottolaitos, jonka rekisteröity toimipaikka on EU:n jäsenvaltiossa ja johon sovelletaan lain vaatimusten mukaisesti erityistä julkista valvontaa pitkäaikaisten joukkovelkakirjojen haltijoiden suojaamiseksi. Näiden pitkäaikaisten joukkovelkakirjojen liikkeeseenlaskemisesta johtuvat summat on sijoitettava varoja koskevan lain mukaisesti. Tämän lain on katettava joukkovelkakirjojen koko voimassaolon ajan niihin liittyvät vaateet, joita voidaan käyttää liikkeeseenlaskijan konkurssin tapauksessa ensisijaisesti pääoman takaisinmaksuun ja kertyneiden korkojen maksuun.

Jos rahasto sijoittaa yli 5 % nettovaroistaan edellä mainittuihin pitkäaikaisiin joukkovelkakirjoihin, jotka on laskenut liikkeelle yksi liikkeeseenlaskija, sijoitusten kokonaisarvo saa olla enintään 80 % rahaston varojen arvosta.

(v) Kohdissa 1. d) (iii) ja 1. d) (iv) mainitut siirtokelpoiset arvopaperit ja rahamarkkinainstrumentit eivät sisälly kohdassa 1. d) (ii) mainitun 40 %:n rajoituksen laskentaan.

Edellä kohdissa 1. d) (i), (ii), (iii) ja (iv) asetettuja rajoja ei voida yhdistää, ja siten sijoitukset saman elimen liikkeeseenlaskemiin siirtokelpoisiin arvopapereihin tai rahamarkkinainstrumentteihin sekä kohtien 1. d) (i), (ii), (iii) ja (iv) mukaisesti tämän elimen kanssa tehtyihin talletuksiin tai johdannaisinstrumentteihin eivät voi ylittää 35 %: a rahaston nettovaroista.

Yrityksiä, jotka kuuluvat samaan yritysryhmään konsolidoitua tilinpäätöstä varten, kuten direktiivissä 83/349/ETY tai tunnustetuissa kansainvälisissä tilinpitosäännöissä on määritetty, pidetään yhtenä elimenä kohdassa 1. d) mainittujen ajojen laskemiseksi. Rahasto voi kumulatiivisesti sijoittaa korkeintaan 20 % nettovaroistaan siirtokelpoisiin arvopapereihin ja rahamarkkinainstrumentteihin samassa yritysryhmässä.

(vi) Kohdassa e) määrättyjä rajoja rajoittamatta tässä kappaleessa d) määrätty raja on 20 % saman elimen liikkeeseenlaskemien sijoitusten osalta osuuksiin ja/tai pitkäaikaisiin joukkovelkakirjoihin, kun

rahaston sijoituspolitiikan tarkoituksena on jäljentää tiettyjen osake- tai joukkovelkakirjojen Luxemburgin valvontaviranomaisen hyväksymän indeksin koostumusta, jos

- indeksin koostumus on riittävän monipuolinen,
- indeksi on asianmukainen vertailuindeksi sitä koskeville markkinoille,
- se julkaistaan asianmukaisesti.

Edellä alakohdassa määrättyä rajaa nostetaan 35 %, kun se on perusteltua poikkeuksellisten markkinaolosuhteiden vuoksi etenkin säännellyillä markkinoilla, joilla tiettyjä siirtokelpoisia arvopapereita tai rahamarkkinainstrumentteja on runsaasti; 35 %:n raja koskee kuitenkin vain yhtä liikkeeseenlaskijaa.

(vii) **kun jokin rahasto on sijoittanut hajautusriskin periaatteen mukaisesti siirtokelpoisiin arvopapereihin ja rahamarkkinainstrumentteihin, jotka ovat laskeneet liikkeelle tai taanneet jokin EU:n jäsenvaltio, sen paikallisviranomaiset tai julkiset kansainväliset elimet, joissa yksi tai useampi EU:n jäsenvaltio on jäsenenä, muu OECD:n jäsenvaltio, Singapore tai muu G20-maa, yhtiö voi sijoittaa 100 % minkä tahansa rahaston varoista tällaisiin arvopapereihin, jos tällaisella rahastolla on hallussaan arvopapereita vähintään kuudesta eri liikkeeseenlaskusta ja yhden liikkeeseenlaskun arvopaperit ovat korkeintaan 30 % tämän rahaston nettovaroista.**

e) Yhtiö tai jokin rahasto ei voi sijoittaa yritysten äänestysosuuksiin, joiden ansiosta se voisi vaikuttaa merkittävästi liikkeeseenlaskijan hallintaan. Yhtiö ei voi myöskään hankkia yli (i) 10 %:a minkään yhden liikkeeseenlaskevan elimen muista kuin äänestysosuuksista, (ii) 10 % minkään liikkeeseenlaskevan elimen velkakirjoista, (iii) 25 % minkään yhden yhteissijoitusyrityksen osuuksista, (iv) 10 % minkään yhden liikkeeseenlaskevan elimen rahamarkkinainstrumenteista. Kohdissa (ii), (iii) ja (iv) mainitut rajat voidaan kuitenkin sivuuttaa hankinnan yhteydessä, jos sillä hetkellä pitkäaikaisten joukkovelkakirjojen tai rahamarkkinainstrumenttien bruttomäärää tai liikkeeseenlaskun instrumenttien nettomäärää ei voida laskea.

Tässä kohdassa e) mainittuja rajoja ei sovelleta (i) EU:n jäsenvaltion, sen paikallisviranomaisten tai julkisten kansainvälisten elinten, joissa on jäseninä yksi tai useampi EU:n jäsenvaltio, tai muun valtion liikkeeseenlaskemiin tai takaamiin siirtokelpoisiin arvopapereihin tai rahamarkkinainstrumentteihin tai (ii) osuuksiin, joita yhtiö pitää hallussaan sellaiseen valtioon sijoittuneen yrityksen pääomassa, joka ei ole EU:n jäsenvaltio, joka sijoittaa pääasiassa sellaisten liikkeeseenlaskevien elinten arvopapereihin, joilla on rekisteröity toimipaikka tässä valtiossa, jos tällaisen valtion lainsäädännön mukaan tällainen omistus on ainoa keino, jonka avulla yhtiö voi sijoittaa tämän valtion liikkeeseenlaskevien elinten arvopapereihin; yhtiön on kuitenkin noudatettava sijoituspolitiikassaan 17. joulukuuta 2010 säädetyn lain 43 ja 46 artiklassa ja 48 artiklan 1 ja 2 kohdassa säädettyjä rajoja.

f) (i) Jollei tietyn rahaston sijoituspolitiikassa muuta määrätä, kukin rahasto voi sijoittaa enintään 10 % nettovaroistaan UCITS-yrityksiin ja muihin UCI-yrityksiin.

(ii) Jos edellä kohdissa f) ja (i) mainittua rajaa ei sovelleta tiettyyn rahastoon sen sijoituspolitiikan mukaisesti, tällainen rahasto voi hankkia kohdassa 1. a) (v) mainittujen UCITS-rahastojen ja/tai muiden UCI-rahastojen osuuksia, jos korkeintaan 20 % rahaston nettovaroista sijoitetaan yhden UCITS-rahaston tai muun UCI-rahaston osuuksiin.

Tämän sijoitusrajan soveltamiseksi useita osastoja sisältävän UCITS-rahaston ja/tai muun UCI-rahaston kutakin osastoa pidetään erillisenä liikkeeseenlaskijana, jos voidaan taata eri osastojen velvoitteiden erotteluperiaate suhteessa kolmansiin osapuoliin.

(iii) Sijoitukset UCI-rahastojen, jotka eivät ole UCITS-rahastoja, osuuksiin eivät voi yhdessä ylittää 30 % rahaston nettovaroista.

(iv) Kun rahasto sijoittaa sellaisen UCITS-rahaston ja/tai muun UCI-rahaston osuuksiin, joka on liittynyt yhtiöön yhteisellä hallinta- tai valvontavälineellä tai jossa yhtiöllä on merkittävä suora tai välillinen omistus, yhtiöltä ei voida veloittaa mitään merkintä- tai lunastuspalkkioita sen sijoituksista tällaisen muun UCITS-rahaston ja/tai UCI-rahaston osuuksiin.

Rahaston sijoituksista yhtiöön liittyneisiin UCITS-rahastoihin ja muihin UCI-rahastoihin edellä olevan kappaleen mukaisesti, tällaiselta rahastolta ja kultakin asianomaiselta UCITS-rahastolta tai muulta UCI-rahastolta veloitettava kokonaishallintopalkkio (lukuun ottamatta mahdollista tulospalkkiota), saa olla enintään 2 % asianomaisten sijoitusten arvosta. Yhtiö ilmoittaa vuosiraportissaan sekä asianomaiselta rahastolta että UCITS-rahastoilta ja muilta UCI-rahastoilta, joihin tällainen rahasto on sijoittanut kyseessä olevan jakson aikana, veloitettavat kokonaishallintopalkkiot.

(v) Yhtiö voi hankkia korkeintaan 25 % osuuksista samasta UCITS-rahastosta ja/tai muusta UCI-rahastosta. Tämä raja voidaan sivuuttaa hankinnan yhteydessä, jos liikkeeseenlaskun osuuksien bruttomäärää ei voida sillä hetkellä laskea. Jos UCITS-rahastossa tai muussa UCI-rahastossa on useita osastoja, tätä rajoitusta sovelletaan viitteellisesti asianomaisten UCITS-/UCI-rahastojen kaikkiin liikkeeseenlaskemiin osuuksiin kaikki osastot yhdistettyinä.

(vi) UCITS-rahastojen ja muiden UCI-rahastojen, joihin rahastot sijoittavat, hallussa pitämiä kohde-etuutena olevia sijoituksia ei tarvitse ottaa huomioon edellä 1. d) määrättyjen sijoitusrajoitusten tarkoituksia varten.

g) Rahasto voi merkitä, ostaa ja/tai pitää osuuksia, jotka lasketaan liikkeelle tai jotka on laskenut liikkeelle yksi tai useampi rahasto ilman, että rahastoon sovelletaan kaupallisia yrityksiä koskevan, 10. elokuuta 1915 säädetyn lain määräyksiä (siten kuin sitä on muutettu), koskien yhtiön omien osuuksien merkintää, ostoa ja/tai pitämistä, ehtojen mukaisesti ottaen kuitenkin huomioon, että:

(i) kohderahasto ei vuorostaan sijoita rahastoon, joka on sijoittanut tähän kohderahastoon, ja

(ii) enintään 10 % tämän kohderahaston, jonka ostoa tarkastellaan, varoista voidaan sijoittaa UCITS-rahastojen ja/tai muiden UCI-rahastojen osuuksiin ja

(iii) kohderahaston osuuksiin liittyvät mahdolliset äänioikeudet jäädytetään niin kauan kuin ne ovat kyseessä olevan rahaston hallussa ilman, että tämä häiritsee tilien ja säännöllisten kertomusten asianmukaista käsittelyä ja

(iv) kaikissa tapauksissa, niin kauan kuin rahasto pitää hallussaan näitä osuuksia, niiden arvoa ei oteta huomioon rahaston nettovarojen laskemisessa 17. joulukuuta 2010 säädetyn lain määräämien nettovarojen vähimmäisrajoituksen tarkistamiseksi ja

(v) näiden välisissä hallinta-/merkintä- tai myyntikuluissa ei ole päällekkäisyyksiä kohderahastoon sijoittaneen rahaston ja tämän kohderahaston välillä.

h) Yhtiö ei voi (i) hankkia minkään rahaston hyväksi arvopapereita, jotka on maksettu osaksi tai joita ei ole maksettu tai joihin sisältyy velvollisuus (vakuus tai muu), jollei haltijaa voida liikkeeseenlaskuehtojen mukaisesti vapauttaa tällaisista velvollisuuksista vuoden kuluessa tällaisesta hankinnasta, eikä (ii) sitoutua ostamaan minkä tahansa rahaston muiden liikkeeseenlaskijoiden arvopapereita.

i) Yhtiö ei voi ostaa tai muuten hankkia mitään sijoitusta, jossa haltijan vastuu on rajoittamaton.

j) Yhtiö ei voi hankkia arvopapereita tai velkainstrumentteja, joita ovat laskeneet liikkeelle rahastonhoitajat tai liitännäiset henkilöt tai yhtiön hallintayhtiötiö ei voi hankkia arvopapereita tai velkainstrumentteja, joita ovat laskeneet liikkeelle rahastonhoitajat tai liitännäiset henkilöt tai yhtiön hallintoyhtiö.

k) Yhtiö ei voi hankkia mitään arvopapereita lainaamalla rahaa pörssimeklarilta (lukuun ottamatta yhtiön mahdollisuutta saada tällaista lyhyen aikavälin luottoa alla lausekkeessa 2. e) määrättyjen rajojen mukaisesti arvopapereiden ostojen tai myyntien selvitystä varten) tai suorittaa siirtokelpoisia arvopapereita, rahamarkkinainstrumentteja tai muita edellä mainittuja rahoitusinstrumentteja koskevia kattamattomia myyntejä; yhtiö voi kuitenkin tehdä futuuri- ja termiinisopimuksia (ja niihin liittyviä optioita) koskevia alku- ja ylläpitomarginaalitalletuksia.

2. SIJOITUKSET MUIHIN VAROIHIN

a) Yhtiö ei voi hankkia kiinteistöjä eikä mitään niihin liittyviä optioita, oikeuksia tai osakkuuksia, paitsi jos yhtiö voi sijoittaa minkä tahansa rahaston puolesta kiinteistöllä tai siihen liittyvällä korolla turvattuihin arvopapereihin tai kiinteistöihin sijoittavien yritysten arvopapereihintiö ei voi hankkia kiinteistöjä eikä mitään niihin liittyviä optioita, oikeuksia tai osakkuuksia, paitsi jos yhtiö voi sijoittaa minkä tahansa rahaston puolesta kiinteistöllä tai siihen liittyvällä korolla turvattuihin arvopapereihin tai kiinteistöihin sijoittavien yritysten arvopapereihin.

b) Yhtiö ei voi sijoittaa jalometalleihin tai niitä edustaviin todistuksiin.

c) Yhtiö ei voi tehdä suoria transaktioita, joihin liittyy hyödykkeitä tai hyödykesopimuksia; yhtiö voi kuitenkin riskiltä suojautumiseksi tehdä tällaisia transaktioita koskevia rahoitusfutuurisopimuksia jäljempänä lausekkeessa 3. määrättyjen rajojen mukaisesti.

d) Yhtiö ei voi myöntää lainoja muille henkilöille tai toimia takaajana kolmansien osapuolten puolesta tai vastata suoraan tai vakuudellisesti minkään henkilön lainattua summaa koskevasta vastuusta tai selvitystilasta tätä rajoitusta varten yhhtiö ei voi myöntää lainoja muille henkilöille tai toimia takaajana kolmansien osapuolten puolesta tai vastata suoraan tai vakuudellisesti minkään henkilön lainattua summaa koskevasta vastuusta tai selvitystilasta tätä rajoitusta varten:

(i) Lainanantona ei pidetä pitkäaikaisten joukkovelkakirjojen, debentuurien tai muiden yrityksen tai valtioiden velkasitoumusten hankintaa (oli ne sitten maksettu kokonaan tai osittain) ja sijoituksia OECD:n jäsenvaltion tai jonkin ylikansallisen laitoksen, organisaation tai viranomaisen liikkeeseenlaskemiin tai takaamiin arvopapereihin, lyhyen aikavälin yritystodistuksiin, talletustodistuksiin ja alkuliikkeeseenlaskijoiden pankkihyväksyntöihin ja muihin kaupattaviin velkainstrumentteihin ja

(ii) Lainana ei pidetä valuutan ostoa back-to-back-lainana.

e) Yhtiö voi lainata jonkin rahaston puolesta vain summan, joka ei yhteensä ylitä 10 %:a rahaston nettovaroista, kun otetaan huomioon markkina-arvo, ja vain tilapäisenä toimenpiteenä. Yhtiö voi kuitenkin hankkia valuuttaa back-to-back -lainana.

f) Yhtiö ei voi kiinnittää, pantata, kohdentaa tai millään tavoin siirtää mitään rahaston arvopapereita tai muita varoja selvitystilalta suojautumiseksi, paitsi jos se on tarpeen edellä lausekkeessa e) mainittujen lainausten vuoksi. Arvopapereiden ostoa tai myyntiä liikkeeseenlaskettaessa- ja viivästynyt toimitus -periaatteen mukaisesti sekä optioiden merkintää tai termiini- tai futuurisopimusten ostoa tai myyntiä koskevia vakuusjärjestelyjä ei katsota varojen kiinnittämiseksi.

3. JOHDANNAISINSTRUMENTIT

Yhtiö voi käyttää johdannaisinstrumentteja sijoitus-, suojautumis- ja tehokkaan salkunhoidon tarkoituksessa 17. joulukuuta 2010 säädetyn lain rajojen sisällä. Missään tapauksessa näiden instrumenttien käyttö ja nämä tekniikat eivät saa johtaa rahastoa poikkeamaan sijoituspolitiikastaan.

Kukin rahasto voi sijoittaa johdannaisinstrumentteihin lausekkeessa 1. a) (vii) määrättyjen rajojen mukaisesti, jos altistus kohde-etuuksille ei ylitä yhteensä lausekkeessa 1. d) (i)-(v) määrättyjä sijoitusrajoja. Kun rahasto sijoittaa indeksipohjaisiin johdannaisinstrumentteihin, näitä sijoituksia ei tarvitse yhdistää lausekkeessa 1. d) määrättyjen rajojen osalta. Jos siirtokelpoinen arvopaperi tai rahamarkkinainstrumentti sisältää johdannaisinstrumentin, viimeksi mainittu on otettava huomioon tämän rajoituksen vaatimusten täyttämisessä.

Yhtiö voi valita rahaston puolesta pelkästään vaihtosopimusten vastapuolia, jotka ovat ensiluokkaisia taloudellisia instituutioita, jotka hallitus on valinnut ja joiden toimintaa valvotaan tarkasti. Niiden on kuuluttava CSSF:n hyväksymiin OTC-johdannaistransaktioiden luokkiin ja erikoistuttava näihin transaktioihin.

Kyseisen rahaston vastaanottamaa vakuutta voidaan käyttää vähentämään vastapuoliriskille altistumista, jos se vastaa soveltuvissa laeissa, säädöksissä ja CSSF:n kiertokirjeissä ajoittain määriteltyjä kriteerejä erityisesti likviditeetin, arvostuksen, liikkeeseenlaskijan luottoluokituksen, korrelaation vakuuden hallintariskien ja valvottavuuden suhteen. Vakuus on pääasiassa käteistä ja korkealaatuisia joukkovelkakirjoja. Vakuuden arvo pienenee tietyllä prosenttiosuudella (”hiusten leikkaus”), joka kattaa vakuuden arvon lyhytaikaiset heilahtelut. Kelvollisina vakuuksina käytettyjen varojen tyyppi vaihtelee kunkin vastapuolen kanssa tehdyn sopimuksen perusteella. Yleensä ne ovat käteistä, Yhdysvaltain valtiovarainministeriön velkasitoumuksia tai Yhdysvaltain valtiollisten tahojen joukkovelkakirjoja, jotka ovat Yhdysvaltain valtion täysin takaamia ja/tai Euroalueen ydinvyöhykkeen tai edustajan velkaa. Kullekin varatyypille käytettävä kelvollinen vakuus ja vastaava aliarvostus ovat yhdenmukaisia 4. lokakuuta 2016 annetun komission delegoidun asetuksen (EU) 2016/2251 sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 648/2012 vaatimusten kanssa OTC-johdannaisista, keskusvastapuolista ja kauppatietorekistereistä sellaisten OTC-johdannaissopimusten riskien vähentämistekniikoiden sääntelyllisiä teknisiä standardeja koskien, joita keskusvastapuoli ei ole selvittänyt (jota kutsutaan myös EU:n selvittämättömäksi OTC-johdannaisten marginaalisääntelyksi), ja jota voidaan muuttaa tai täydentää ajoittain. Nettoaltistukset lasketaan päivittäin vastapuolen toimesta ja ovat sopimuksen ehtojen alaisia, joihin sisältyy muun muassa minimisiirtosumma, joka on tyypillisesti alle 500 000 euroa. Minimisiirtomäärä kertoo kynnysarvon, jota pienemmällä vakuuksia ei vaihdeta. Jos vastapuolen rahaston nettoriski ylittää vähimmäissiirtomäärän, rahaston on pantattava vakuus vastapuolelle. Vakuustasot voivat vaihdella rahastojen ja vastapuolien välillä riippuen altistuksen markkinaliikehdinnästä.

Muuna kuin käteisenä toimitettua vakuutta ei myydä, sijoiteta uudelleen tai pantata. Käteisvakuus voidaan sijoittaa uudelleen, jos uudelleensijoitukset ovat johdonmukaisia kansainvälisen vaihto- ja johdannaisyhdistyksen master-sopimuksen (ISDA Master Agreement) luotto-tuki-liitteen (Credit Support Annex ”CSA”) ehtojen kanssa kyseisen vastapuolen kanssa ja edellyttäen, että uudelleensijoitukset ovat johdonmukaisia liitteessä B määriteltyjen riskienhajautusvaatimusten kanssa joko (a) osuuksiin tai yksiköihin, jotka on laskenut liikkeelle lyhytaikainen rahamarkkinayhteisyritys, joka vastaa yleisessä määritelmässä MMFR:ssä olevia ohjeita, (b) EU:n jäsenmaassa sijaitsevan luottoinstituution talletukseen tai muualla kuin EU:n jäsenmaassa sijaitsevan luottoinstituution talletukseen, jos se vastaa CSSF:n valvomia säännöksiä ja EU:n lain vaatimuksia, (c) korkealuokkaisiin hallituksen velkakirjoihin, jotka katsotaan kelvolliseksi vakuudeksi ISDA Master Agreementin CSA-liitteen ehtojen mukaan tai (d) käänteisiin takaisinostosopimustransaktioihin, mikäli transaktiot tehdään tarkasti valvottujen luottoinstituutioiden kanssa ja yhtiö voi koska tahansa vaatia takaisin täyden käteismäärän takautuvasti. Yhtiöllä on käytäntöjä vakuuksien uudelleensijoittamisesta (erityisesti, ettei johdannaisia tai muita vivutukseen mahdollisesti johtavia instrumentteja saa käyttää), jotta se ei vaikuttaisi maailmanlaajuisen altistuksen mittaukseen.

Edeltävässä kappaleessa esitettyjen kriteerien mukaisesti rahasto voidaan rinnakkaistaa kokonaan muiden siirtokelpoisten arvopapereiden ja rahamarkkinainstrumenttien kanssa, joiden liikkeeseenlaskijana tai takaajana on mikä tahansa EU:n jäsenvaltio, sen paikallisviranomaiset tai julkiset kansainväliset elimet, joiden jäsenenä on yksi tai useampi EU:n jäsenvaltio, mikä tahansa muu OECD-valtio, Singapore tai mikä tahansa G20-jäsenvaltio, mikäli tällaisen rahaston hallussa on arvopapereita vähintään kuudesta eri liikkeeseenlaskusta ja mikään yksittäinen liikkeeseenlasku ei vastaa enempää kuin 30 %:a kyseisen rahaston nettovarallisuudesta.

Johdannaisinstrumentteja koskeva kokonaisaltistus lasketaan ottaen huomioon kohde-etuuksien nykyinen arvo, vastapuoliriski, ennakoitava markkinakehitys ja positioiden likvidointiin käytettävissä oleva aika.

Yhtiö varmistaa, että kunkin rahaston kokonaisaltistus johdannaisinstrumenttien osalta ei ylitä tämän rahaston kokonaisnettovaroja. Rahaston yleinen riskialtistus ei siten saa ylittää 200 % sen kokonaisnettovaroista. Lisäksi tämä yleinen riskialtistus ei voi kasvaa yli 10 %:a tilapäisten lainausten vuoksi (edellä olevan lausekkeen 2. e) mukaisesti), joten se ei voi ylittää 210 % rahaston kokonaisnettovaroista missään olosuhteissa.

Rahaston kokonaisaltistus lasketaan soveltuvasti joko Value-at-Risk (VaR) -menettelyn tai kohde-etuuslähestymistavan mukaisesti.

Kun rahaston sijoitustavoite sisältää vertailuindeksin, johon tulosta voidaan verrata, kokonaisaltistuksen laskentamenetelmässä voidaan käyttää eri vertailuindeksiä kuin kyseisen rahaston sijoitustavoitteessa mainittua tuloksen tai volatiliteetin vertailuindeksiä.

Valuuttasuojaus

Yhtiöllä voi rahastojen valuuttariskeiltä suojautumisen nimissä olla jäljellä sitoumuksia valuuttatermiinisopimuksiin, valuuttatermiineihin, valuuttojen ja valuutanvaihtosopimusten asetettuihin osto-optioihin ja ostettuihin myyntioptioihin, jotka on joko noteerattu tai jaeltu säännellyillä markkinoilla tai jotka on solmittu korkealuokkaisten talousinstituutioiden kanssa.

Alla mainittujen valuuttasuojautumistekniikoiden alaisena sitoutuminen yhteen valuuttaan ei välttämättä ylitä arvopapereiden ja muiden rahaston hallussa olevien varojen, joiden perusvaluutta on tuo valuutta (tai muu valuutta, jonka kurssi vaihtelee merkittävästi samalla tavalla kuin tuo valuutta), yhteisarvoa.

Tässä yhteydessä yhtiö voi käyttää kullekin rahastolle seuraavia suojautumistekniikoita:

– valtuutettu suojaus eli tekniikka, jossa rahasto suojautuu rahaston viitevaluutalla (tai vertailuvaluutalla tai rahaston varojen valuutta-altistuksella) yhden valuutan altistusta vastaan sen sijaan myymällä (tai ostamalla) toista valuuttaa, joka on sen läheinen sukulainen, kuitenkin vain jos näiden valuuttojen kurssit todellakin luultavasti liikkuvat samalla tavalla. Ohjeet sen määrittämiseen, liikkuuko valuutan kurssi merkittävästi samalla tavalla kuin toisen valuutan kurssi, ovat seuraavat: i) valuutan korrelaatio toiseen on huomattavan ajanjakson aikana todistettu olevan yli 85 %, ii) kaksi valuuttaa ovat hallituksen nimenomaisella lausunnolla liittymässä Euroopan rahaliittoon (euroalueen maihin) määrättynä päivänä (mikä tarkoittaisi, että euroa itseään voitaisiin käyttää valtuutuksena suojaamaan velkakirjoja, joiden perusvaluutta on muu kuin euro ja jonka on tarkoitus liittyä euroon määrättynä päivämääränä) ja iii) toista valuuttaa vastaan suojauskeinona käytettävä valuutta on osa valuuttakoria, jota vastaan toisen valuutan keskuspankki nimenomaisesti vertaa omaa valuuttaansa väylällä, joka on joko vakaa tai kallellaan ennalta määrättynä päivämääränä.

– ristiinsuojaus eli tekniikka, jossa rahasto myy valuuttaa, jolle on altistunut ja ostaa enemmän toista valuuttaa, jolle rahasto myös saattaa olla altistunut, mutta perusvaluutan taso jää muuttumattomaksi, mikäli kaikki nämä valuutat ovat sellaisten maiden valuuttaa, jotka kuuluvat sillä hetkellä rahaston vertailu- tai sijoituspolitiikkaan ja tekniikkaa käytetään tehokkaasti halutun valuutta- ja varainaltistuksen saavuttamiseksi.

– ennakoiva suojautuminen eli tekniikka, jossa päätös hankkia positio tietyllä valuutalla ja päätös hankkia arvopapereita rahaston salkkuun tuolla valuutalla ovat erillisiä, mikäli kuitenkin myöhempää arvopaperihankintaa ennakoiden hankittu valuutta on sellaisten maiden valuuttoja, jotka kuuluvat rahaston sijoituspolitiikkaan.

Tuottojenvaihtosopimukset

Rahasto, jolla on sijoituspolitiikan mukaan oikeus osallistua tuottojenvaihtosopimuksiin, mutta joka ei tämän rahastoesitteen päiväykseen mennessä ole sellaiseen osallistunut, voi kuitenkin osallistua tuottojenvaihtosopimuksiin, mikäli tällaiseen liiketoimeen kohdistuva osuus rahaston nettovaroista on enintään 30 % ja tämän kyseisen rahaston sijoituspolitiikan aihetta koskeva osuus päivitetään vastaavasti heti, kun mahdollista. Tällaisissa tapauksissa transaktion vastapuoli on hallintayhtiön tai rahoitusjohtajan hyväksymä ja valvoma vastapuoli. Transaktion vastapuolella ei missään vaiheessa ole harkintavaltaa rahaston sijoitussalkun sisällöstä tai hallinnasta eikä tuottojenvaihtosopimuksen kohde-etuudesta. Vaikka vastapuolten valintaan ei ole ennalta määriteltyä laillista statusta tai maantieteellisiä kriteerejä, nämä asiat otetaan tavallisesti huomioon valintaprosessissa. Rahaston todellinen toiminta tuottojenvaihtosopimuksissa on ilmoitettu yhtiön taloustiedoissa kaikille rahastoille, jotka ovat mukana tuottojenvaihtosopimuksissa.

Seuraavanlaisia varoja voidaan huomioida tuottojenvaihtosopimuksissa: osakkeet, valuutta- ja/tai hyödykeindeksit (esimerkiksi Morgan Stanley Balanced Ex Energy Index, Morgan Stanley Balanced Ex Grains Index, Morgan Stanley Balanced Ex Industrial Metals Index, Morgan Stanley Balanced Ex Precious Metals Index or Morgan Stanley Balanced Ex Softs Index), volatiliteetin varianssi swap -sopimukset sekä kiinteätuottoiset arvopaperit, erityisesti korkeatuottoiset yritys- ja pankkilaina-altistukset.

Vastapuolen maksuhäiriöriski ja sen vaikutus sijoittajien tuottoihin kuvataan yksityiskohtaisemmin osiossa ”Riskienhallintanäkökohdat”.

Jos rahasto tekee tuottojenvaihtosopimuksen tämän rahastoesitteen päiväyksen jälkeen, tuottojenvaihtosopimukseen käytettävissä oleva odotettu osuus tämän rahaston nettovaroista lasketaan käsitteellisen summan menetelmällä käytettyjen johdannaisinstrumenttien mukaan, kuten kyseistä rahastoa koskevassa kappaleessa ”Rahastojen tiedot, tavoitteet ja sijoituspolitiikat” on määritelty. Jos ja kun rahasto osallistuu tuottojenvaihtosopimustransaktioihin, se tapahtuu lisäpääoman tuottamiseksi taustalla olevien viitevarojen arvonmuutoksen kautta ja vastaanottamalla viitevarojen tuottamia tuloja ja/tai välttämällä salkun sijoitusriskit asettumalla lyhyeen positioon taustalla olevan viitevaran suhteen.

Kaikki tuottojenvaihtosopimuksista syntyvät tuotot palautetaan kyseiseen rahastoon eikä hallintayhtiö ota näistä tuotoista palkkiota tai maksua osiossa ”Rahastonhoitopalkkiot” määritellyn kyseisen rahaston rahastonhoitopalkkion lisäksi.

4. SIIRTOKELPOISIIN ARVOPAPEREIHIN JA RAHAMARKKINAINSTRUMENTTEIHIN LIITTYVIEN TEKNIIKOIDEN JA INSTRUMENTTIEN KÄYTTÖ

a) Takaisinostosopimustransaktiot ja käänteiset takaisinostosopimustransaktiot sekä arvopapereiden lainaussopimukset

(i) Tyypit ja tarkoitus

Enimmäisrajoissa ja edellä määritettyjen rajojen mukaisesti rahasto voi lisäpääoman tai tulon saamiseksi tai kustannusten tai riskien vähentämiseksi (A) tehdä joko ostajana tai myyjänä valinnaisia tai ei-valinnaisia takaisinostotransaktioita ja (B) tehdä arvopapereiden lainaustransaktioita 17. joulukuuta 2010 säädetyn lain sekä kaikkien tähän liittyvien nykyisten ja tulevien Luxemburgin lakien tai täytäntöönpanosäännösten, kiertokirjeiden ja Luxemburgin valvontaviranomaisten ilmoitusten (”säännökset”), ja etenkin (i) 8. helmikuuta 2008 säädetyn suurherttuakunnan asetuksen 11 artiklan kohdan säännösten, jotka koskevat 20. joulukuuta 2002 säädetyn Luxemburgin lain tiettyjä määritelmiä koskien yhteissijoitusyrityksiä, sekä (ii) yhteissijoitusyrityksiin, jotka käyttävät siirtokelpoisia arvopapereita ja rahamarkkinainstrumentteja koskevia tiettyjä tekniikoita ja instrumentteja sovellettavia sääntöjä koskevien CSSF:n kiertokirjeiden 08/356 ja 14/592 mukaisesti.

Rahaston vastaanottamaa vakuutta voidaan tapauksen mukaan käyttää vähentämään vastapuoliriskille altistumista, jos se vastaa sovellettavissa laeissa, säädöksissä ja CSSF:n kiertokirjeissä ajoittain määriteltyjä kriteerejä erityisesti likviditeetin, arvostuksen, liikkeeseenlaskijan luottoluokituksen, korrelaation, vakuuden hallintariskien ja valvottavuuden suhteen alla lähemmin määritellyllä tavalla.

Vakuuden muoto ja luonne koostuu pääasiassa käteisestä ja korkean luokituksen omaavista kiinteätuottoisista valtion arvopapereista, jotka täyttävät erityiset luokituskriteerit. Kelpoista vakuutta arvopaperien lainaamiseen ovat siirtokelpoiset valtioiden liikkeeseenlaskemat velkasitoumukset (yhteisnimityksenä ”AA- -tason valtionvelkakirjat”) (liikkeeseenlaskijoina esimerkiksi Australia, Belgia, Kanada, Tanska, Ranska, Saksa, Alankomaat, Norja, Uusi Seelanti, Ruotsi, Sveitsi, Yhdysvallat, Yhdistynyt kuningaskunta jne), joiden luottoluokitus on vähintään AA- (S&P) ja/tai Aa3 (Moody’s) ja joiden määräisyys on kyseessä olevan maan virallisessa valuutassa ja jotka on laskettu liikkeeseen asianomaisille kotimarkkinoille (mutta pois lukien muiden arvopaperien johdannaiset ja inflaatiosidonnaiset arvopaperit). Yhtiön takaisinostosopimuskauppojen vakuudeksi voidaan ottaa Yhdysvaltain valtiovarainministeriön velkasitoumuksia tai Yhdysvaltain valtiollisten tahojen pitkäaikaisia velkakirjoja, jotka ovat Yhdysvaltain valtion täysin takaamia ja/tai Euroalueen ydinvyöhykkeen tai edustajan velkaa, jonka luokitus on AA- tai korkeampi. Hyväksyttäviä kolmikantavakuuksia, joita käytetään suhteessa yhteissäilytysyritykseen päätakaisnostosopimuksen yhteydessä ovat Yhdysvaltain valtionavarainministeriön (vekseli, velkakirjat ja joukkovelkakirjat) ja seuraavat valtion virastot: Federal National Mortgage Association (FNMA), Federal Home Loan Bank (FHLB), Federal Home Loan Mortgage Corp (FHLMC) ja Federal Farm Credit System (FFCB).

Vakuudella tulee olla lopullinen maturiteetti, joka on korkeintaan viisi (5) vuotta laskettuna ajankohdasta, jolloin takaisinostotransaktioon osallistutaan.

Saatujen tai vakuudeksi pantattujen arvopaperien arvon tulee myös olla yhtä suuri tai suurempi kuin 102 % takaisinosto-, käänteisen takaisinoston tai arvopapereita lainaavan transaktion summasta. Yli 100 %:n lisävakuus kattaa vakuuden arvon lyhytaikaiset heilahtelut. Nettoaltistukset lasketaan päivittäin vastapuolen toimesta ja ovat sopimuksen ehtojen alaisia, mukaan lukien minimisiirtosumma. Vakuustasot voivat vaihdella rahastojen ja vastapuolien välillä riippuen altistuksen markkinaliikehdinnästä.

Muuna kuin käteisenä toimitettua vakuutta ei myydä, sijoiteta uudelleen tai pantata.

Rahaston näihin transaktioihin liittyen saama käteisvakuus voidaan sijoittaa uudelleen rahaston sijoituspolitiikan mukaisesti ja liitteessä B määriteltyjen riskienhajautusvaatimusten mukaisesti joko (a) osuuksiin tai yksiköihin, jotka on laskenut liikkeelle lyhytaikainen rahamarkkinayhteisyritys, joka vastaa yleisessä määritelmässä Euroopan rahamarkkinarahastoista olevia ohjeita, (b) EU:n jäsenmaassa sijaitsevan luottoinstituution talletukseen tai muualla kuin EU:n jäsenmaassa sijaitsevan luottoinstituution talletukseen, jos se vastaa CSSF:n valvomia säännöksiä ja EU:n lain vaatimuksia, (c) korkealuokkaisiin hallituksen velkakirjoihin tai (d) käänteisiin takaisinostosopimustransaktioihin, mikäli transaktiot tehdään tarkasti valvottujen luottoinstituutioiden kanssa ja yhtiö voi koska tahansa vaatia takaisin täyden käteismäärän takautuvasti. Yhtiöllä on käytäntöjä vakuuksien uudelleensijoittamisesta (erityisesti, ettei johdannaisia tai muita vivutukseen mahdollisesti johtavia instrumentteja saa käyttää), jotta se ei vaikuttaisi maailmanlaajuisen altistuksen mittaukseen.

Edeltävässä kappaleessa esitettyjen kriteerien mukaisesti rahasto voidaan rinnakkaistaa kokonaan muiden siirtokelpoisten arvopapereiden ja rahamarkkinainstrumenttien kanssa, joiden liikkeeseenlaskijana tai takaajana on mikä tahansa EU:n jäsenvaltio, sen paikallisviranomaiset tai julkiset kansainväliset elimet, joiden jäsenenä on yksi tai useampi EU:n jäsenvaltio, mikä tahansa muu OECD-valtio, Singapore tai mikä tahansa G20-jäsenvaltio, mikäli tällaisen rahaston hallussa on arvopapereita vähintään kuudesta eri liikkeeseenlaskusta ja mikään yksittäinen liikkeeseenlasku ei vastaa enempää kuin 30 %:a kyseisen rahaston nettovarallisuudesta.

(ii) Rajat ja ehdot

– **Arvopapereiden lainaustransaktiot**

Kyseisen rahaston sijoituspolitiikan sallimissa rajoissa rahasto voi käyttää tilapäisesti korkeintaan 50 % varoistaan arvopapereiden lainaustransaktioihin. Kunkin rahaston arvopapereiden lainaustransaktioiden määrä pidetään asianmukaisella tasolla tai kukin rahasto on oikeutettu pyytämään lainattujen arvopapereiden palauttamista siten, että se voi milloin tahansa täyttää lunastusvelvoitteensa ja jotta nämä transaktiot eivät vaaranna kunkin rahaston varojen hallintaa sen sijoituspolitiikan mukaisesti. Arvopapereiden lainaustransaktioiden vastapuolet valitaan tilinpäätöksen, yhtiön ilmoitusten, luottoluokitusten ja muiden markkinatietojen, mukaan lukien yleisten markkinaliikkeiden, alustavan analyysin ja sen jälkeisen vuosikatsauksen jälkeen. Vaikka vastapuolten valintaan ei ole ennalta määriteltyä laillista statusta, luottoluokitusta tai maantieteellisiä kriteerejä, nämä asiat otetaan tavallisesti huomioon valintaprosessissa.

Arvopaperilainatransaktioita tehdessä rahaston täytyy noudattaa myös seuraavia vaatimuksia:

(i) Arvopaperilainassa lainaa antavan osapuolen on vastattava tarkkoja valvontasääntöjä, joita CSSF pitää vastaavina kuin EU:n lainsäädännössä määrättyjä sääntöjä;

(ii) Rahasto voi lainata arvopapereita vastapuolelle suoraan (A) itse tai (B) osana standardoitua lainausjärjestelmää, jota organisoi tunnustettu selvitysyhtiö tai ensiluokkainen taloudellinen instituutio, jota koskevat tarkat valvontasäännöt, joita CSSF pitää vastaavina kuin EU:n lainsäädännössä määrättyjä sääntöjä ja joka erikoistuu tällaisiin transaktioihin. Goldman Sachs International Bank ja JPMorgan Chase Bank, N.A., Lontoon haarakonttori, toimivat arvopaperilainauksessa lainausagentteina rahaston puolesta;

(iii) Rahasto voi tehdä arvopaperilainan vain, jos sillä on koska tahansa sopimuksen ehtojen mukaan oikeus pyytää lainattujen arvopapereiden palautusta tai sopimuksen päättämistä;

Tämän rahastoesitteen päiväyksen jälkeen vain osakearvopapereilla voidaan tehdä arvopaperilainatransaktioita.

Tämän rahastoesitteen päiväyksen jälkeen arvopaperilainaan käytettävissä oleva odotettu osuus rahaston nettovaroista määritellään kyseistä rahastoa koskevassa kappaleessa ”Rahastojen tiedot, tavoitteet ja sijoituskäytännöt”, paitsi jos rahasto ei tee arvopapereiden lainaustransaktioita, jolloin kyseisiin transaktioihin ei viitata kyseistä rahastoa koskevassa kappaleessa.

Kaikkien asianomaisten rahastojen arvopapereiden lainaustransaktioiden käyttö on tilapäistä, kun rahaston vaihtelut voivat olla odotettavissa ylöspäin ja alaspäin. Kyseiset vaihtelut voivat riippua tekijöistä, joita voivat olla muun muassa koko rahaston nettovarat, lainanottajan tarve lainata osakkeita taustalla olevilta markkinoilta ja taustalla olevien markkinoiden kausittaiset trendit. Vähäisen tai olemattoman kohde-etuuksien lainaamisen markkinakysynnän kausien aikana rahaston nettovaroista arvopaperilainoihin käytettävissä oleva osuus saattaa olla 0 %, mutta myös suuren kysynnän kausia saattaa ilmetä, jolloin kyseinen osuus saattaa lähestyä 50 %:a.

Jollei tietyn rahaston taustatiedotteessa toisin mainita, kaikki arvopapereiden lainaustransaktioita käyttävät rahastot käyttävät kyseisiä transaktioita lisäpääoman tai -tulon tuottamiseksi palkkiolla, jonka lainanottaja maksaa rahastolle rahaston arvopapereiden käyttämisestä laina-ajalta. Vaikka odotettu altistus arvopapereiden lainaamiselle voi vaihdella välillä 5–22 % kyseisten rahastojen kesken, altistuksen enimmäisprosenttimäärä vastaa 50 %:a asianomaisten arvopaperilainasopimusten mukaisesti. Vaikka odotettu altistus arvopapereiden lainaamiselle voi vaihdella rahastojen välillä, epäselvyyksien välttämiseksi kyseisten transaktioiden käyttämisen tavoitteet ovat samat kaikille asianomaisille rahastoille.

Vastapuolen maksuhäiriöriski ja sen vaikutus sijoittajien tuottoihin kuvataan yksityiskohtaisemmin osiossa ”Riskienhallintanäkökohdat”.

Epäselvyyksien välttämiseksi rahamarkkinarahastoiksi lukeutuvat rahasto eivät tee arvopaperilainaustransaktioita.

– **Takaisinostosopimustransaktiot ja käänteiset takaisinostosopimustransaktiot**

Rahaston altistus yhdelle vastapuolelle takaisinostosopimustransaktioissa on rajoitettu (i) 10 %:een varoista, jos vastapuoli on luottolaitos, jonka rekisteröity toimipaikka on EU:n jäsenvaltiossa tai siihen sovelletaan vastaavia toiminnan vakautta valvovia sääntöjä, ja (ii) 5 %:een varoista muissa tapauksissa. Takaisinosto- ja käänteisten takaisinostosopimustransaktioiden vastapuolet valitaan tilinpäätöksen, yhtiön ilmoitusten, luottoluokitusten ja muiden markkinatietojen, mukaan lukien yleisten markkinaliikkeiden, alustavan analyysin ja sen jälkeisen vuosikatsauksen jälkeen. Vaikka vastapuolten valintaan ei ole ennalta määriteltyä laillista statusta, luottoluokitusta tai maantieteellisiä kriteerejä, nämä asiat otetaan tavallisesti huomioon valintaprosessissa. Rahaston takaisinosto- ja käänteisten takaisinostosopimustransaktioiden määrä pidetään sellaisella tasolla, että rahasto voi milloin tahansa täyttää lunastusvelvoitteensa osuudenomistajiaan kohtaan. Rahaston on lisäksi varmistettava, että sillä on riittävästi varoja, kun takaisinosto- ja käänteisten takaisinostosopimustransaktioiden maturiteetti on saavutettu, jotta se voi maksaa vastapuolen kanssa sovitun summan arvopapereiden palauttamiseksi rahastolle. Kaikki takaisinosto- ja käänteisistä takaisinostosopimuksista saatavat lisätuotot kartutetaan sopimuksen tehneelle rahastolle.

Seuraavanlaisia varoja voidaan käyttää takaisinosto- ja käänteisissä takaisinostotransaktioissa: valtion velkakirjat, arvopaperit, yrityksen ja hallituksen velkakirjat, muiden kuin virastojen asuntovakuudelliset arvopaperit ja kaupalliset asuntovakuudelliset arvopaperit sekä mahdollisesti muut omaisuusvakuudelliset arvopaperit.

Tämän rahastoesitteen päiväyksen jälkeen vain Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund -rahasto saa käyttää takaisinosto- ja käänteisiä takaisinostosopimustransaktioita jäljempänä kuvatulla tavalla ja tämän rahaston taustatiedotteessa määritetyissä puitteissa. Käyttäessään käänteisiä takaisinostosopimustransaktioita Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund -rahasto käyttää kyseisiä transaktioita käteisvarojen sijoittamiseksi ja korkotuoton saamiseksi sijoitukselle. Kyseinen sijoitus suojataan vakuudella, joka on korkeimmassa luottoluokassa (AA tai AAA), jonka maturiteettiin on jäljellä korkeintaan 5 vuotta, ja jonka arvo on vähintään 102 % sijoituksesta. Käyttäessään käänteisiä takaisinostosopimustransaktioita Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund -rahasto käyttää kyseisiä transaktioita likviditeetin hankkimiseksi matalalla korkotasolla vastatakseen äkillisiin lunastuksiin ja välttyäkseen tarpeelta myydä muita positioita mahdollisesti alennetulla hinnalla.

Jos jokin muu rahasto aikoo käyttää kyseisiä transaktioita tulevaisuudessa, sen taustatiedotetta ja nykyistä osiota muokataan asianmukaisesti.

Takaisinosto- ja käänteisten takaisinostosopimustransaktioiden käyttöön liittyvät riskit ja niiden vaikutus sijoittajien tuottoihin kuvataan yksityiskohtaisemmin osiossa ”Riskienhallintanäkökohdat”.

– **Arvopaperien lainaus- ja/tai takaisinosto- ja/tai käänteisten takaisinostosopimusten transaktiot**

Suorat ja välilliset toimintakustannukset ja maksut, jotka seuraavat arvopapereiden lainauksesta ja/tai takaisinostosopimustransaktioista ja/tai käänteisistä takaisinostosopimustransaktioista, voidaan vähentää kyseiselle rahastolle maksettavasta tuotosta. Nämä maksut ja palkkiot eivät sisällä piilotuottoa. Kaikki näistä transaktioista seuraavat tuotot, joista on vähennetty suorat ja välilliset toimintakustannukset, palautetaan kyseiselle rahastolle. Yhtiön vuosikertomus sisältää yksityiskohdat arvopapereiden lainaamisesta ja/tai takaisinostosopimustransaktioista ja/tai käänteisistä takaisinostosopimustransaktioista saavutetusta tuotosta koko raportointikaudelta yhdessä suorien ja välillisten toimintakustannusten sekä aiheutuneiden maksujen kanssa. Tahoja, joille suoria tai välillisiä kustannuksia ja palkkioita maksetaan, ovat esimerkiksi pankit, sijoitusyhtiöt, pörssimeklarit tai muut talousinstituutiot tai välittäjät ja ne voivat olla myös hallintayhtiön ja/tai säilyttäjäpankin osapuolia.

Kaikki takaisinostosopimuksista ja/tai käänteisistä takaisinostosopmuksista syntyvät tuotot palautetaan kyseiseen rahastoon eikä hallintayhtiö ota näistä tuotoista palkkiota tai maksua ”Rahastonhoitopalkkiot”-osiossa määritellyn kyseisen rahaston rahastonhoitopalkkion lisäksi.

Arvopapereiden lainausasiamiehet, jotka eivät ole yhtiön tai hallintayhtiön osapuolia, saavat palveluistaan palkkion, joka on enintään 10 % lainattujen arvopapereiden luomasta bruttotuotosta, loput tuotosta saa ja säilyttää kyseinen lainaava rahasto. Kaikki arvopaperilainoista saatavat lisätuotot kartutetaan sopimuksen tehneelle rahastolle.

Arvopapereiden lainausasiamies toimii ensisijaisena välittäjänä tai kyseisten lainausrahastojen asiamiesvälittäjänä, jonka välityksellä säilyttäjän rahaston puolesta avaamilla ja ylläpitämillä asianomaisilla arvopaperitileillä olevat arvopaperit lainataan valituille lainanottajille saatua vakuutta vastaan, soveltuvien lakien mukaisesti ja siten kuin on kuvattu eri asianomaisissa arvopapereiden lainaussopimuksissa, jotka on solmittu vähintään kahden tai useamman seuraavan tahon välillä: arvopapereiden lainausasiamies, lainanottajat, hallintayhtiö, yhtiö ja tietyissä tapauksissa säilyttäjä.

(iii) Eturistiriidat

Mitään eturistiriitoja ei ole. Asianomaisen rahaston rahastonhoitajan aikomuksena ei ole lainata rahaston arvopapereita siihen liittyneille yrityksille.

(iv) Vakuudet

Kyseisen rahaston vastaanottamaa vakuutta voidaan käyttää vähentämään vastapuoliriskille altistumista, jos se vastaa soveltuvissa laeissa, säädöksissä ja CSSF:n kiertokirjeissä ajoittain määriteltyjä kriteerejä erityisesti likviditeetin, arvostuksen, liikkeeseenlaskijan luottoluokituksen, korrelaation vakuuden hallintariskien ja valvottavuuden suhteen. Vakuuksien pitää olla erityisesti seuraavien ehtojen mukaisia:

(a) Kaikkien muuna kuin käteisenä vastaanotettavien vakuuksien tulee olla korkealaatuisia, helposti rahaksi muutettavissa ja niitä on vaihdettava säännellyillä markkinoilla tai monitahoisessa kaupankäyntilaitoksessa, jonka hinnoittelu on läpinäkyvää, jotta vakuus voidaan myydä nopeasti hinnalla, joka on lähellä arvostusta ennen kaupantekoa;

(b) Se tulisi arvostaa vähintään päivittäin ja korkean hinnan volatiliteetin varoja ei tulisi hyväksyä vakuudeksi, ellei käytössä ole sopivan konservatiivisia haircut-arvonalennuskäytäntöjä;

(c) Sen liikkeeseenlaskijan on oltava vastapuolesta riippumaton taho eikä vakuuden odoteta näyttävän merkittävää korrelaatiota vastapuolen tuoton kanssa;

(d) Sen pitäisi olla riittävän monipuolinen maan, markkinoiden ja liikkeeseenlaskijoiden suhteen ja enimmäisaltistuksen yksittäiselle liikkeeseenlaskijalle tulisi olla enintään 20 % rahaston substanssiarvosta ottaen huomioon kaikki vastaanotetut vakuudet. Poikkeuksena rahasto voidaan rinnakkaistaa kokonaan

erilaisten siirtokelpoisten arvopapereiden ja rahamarkkinainstrumenttien kanssa, joiden liikkeeseenlaskijana tai takaajana on EN:n jäsenvaltio, sen paikallisviranomaiset, kolmas maa tai julkinen kansainvälinen elin, johon yksi tai useampi EU:n jäsenvaltio kuuluu. Tällaisessa tilanteessa kyseessä olevan rahaston tulisi vastaanottaa arvopapereita vähintään kuudelta liikkeeseenlaskijalta, mutta minkään yksittäisen liikkeeseenlaskun ei tulisi kattaa yli 30 % rahaston nettovarallisuuden arvosta;

(e) Kyseisen rahaston tulee kyetä koska tahansa vahvistamaan vakuus viittaamatta vastapuoleen ja ilman tämän hyväksyntää;

(f) Omistusoikeuden siirtyessä vastaanotettua vakuutta säilyttää säilyttäjä säilytyssopimuksen turvassapitovelvollisuuksien mukaisesti. Muuntyyppisissä vakuusjärjestelyissä vakuutta voi säilyttää kolmantena osapuolena säilyttäjä, jota koskevat tarkat valvontamääräykset ja joka ei liity vakuuden tarjoajaan.

(g) Vastaanotetun vakuuden on oltava luotto- tai sijoituskelpoinen.

Vakuus arvioidaan jokaisena arvostuspäivänä ottaen huomioon soveltuvat alennukset kullekin osuuslajille soveltuvan haircut-arvonalennuskäytännön mukaan. Vakuus merkitään markkinoille päivittäin ja ajankohtaisesta markkina-altistuksesta ja vakuussaldosta riippuen vakuuteen voi kohdistua marginaalin muutoksia jos ja kun tietyt ennalta määritellyt raja-arvot ylittyvät.

Epäilyksen välttämiseksi tämän osion määräykset koskevat myös rahamarkkinarahastoja edellyttäen, että määräykset eivät ole yhteensopimattomia rahamarkkinarahastosäännöstön kanssa.

b) Buy/sell-back-, sell/buy-back- ja vakuudelliset limiittiluotonantotransaktiot

Tämän rahastoesitteen päiväyksen jälkeen millään rahastoilla ei ole valtuutta ryhtyä buy/sell-back-, sell/buy-back- tai vakuudellisiin limiittiluotonantotransaktioihin. Jos jokin rahasto käyttää kyseisiä transaktioita tulevaisuudessa, rahastoesitettä muokataan arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista annetun asetuksen mukaisesti.

5. RAHAMARKKINARAHASTOJA KOSKEVAT ERITYISET SIJOITUSRAJOITUKSET JA SALKKUSÄÄNNÖT

Erityiset sijoitusrajoitukset

Poikkeuksena yllä oleviin kohtiin 1 – 3 yhtiön hallitus on ottanut käyttöön seuraavat rajoitukset lyhyen aikavälin muuttuviksi rahamarkkinarahastoiksi katsottavien rahastojen sijoituksiin. Yhtiön hallitus voi muuttaa näitä rajoituksia ja käytäntöjä ajoittain sen mukaan kuin se katsoo tämän yhtiön parhaan edun mukaiseksi. Tässä tapauksessa tätä rahastoesite päivitetään.

I) Kukin rahasto voi sijoittaa yksinomaan seuraaviin kelvollisiin varoihin:

A) Rahamarkkinainstrumentteihin, jotka täyttävät kaikki seuraavat vaatimukset:

a) Se kuuluu johonkin seuraavista luokista:

i) Rahamarkkinainstrumentteihin, jotka on hyväksytty tai joilla käydään kauppaa säännellyillä markkinoilla, hyväksytty viralliselle pörssinoteerauslistalle; ja/tai

ii) Rahamarkkinainstrumentteihin, joilla ei käydä kauppaa säännellyillä markkinoilla, jos tällaisten instrumenttien liikkeeseenlaskua tai liikkeeseenlaskijaa valvotaan sijoittajien ja säästöjen suojelemiseksi ja jos tällaiset instrumentit on:

1. laskenut liikkeelle tai taannut EU:n jäsenvaltion keskus-, alue- tai paikallisviranomainen tai keskuspankki, Euroopan keskuspankki, Euroopan unioni tai Euroopan investointipankki, muu kuin EU:n jäsenvaltio tai liittovaltion tapauksessa yksi liittovaltion jäsenistä tai julkinen kansainvälinen elin, johon yksi tai useampi EU:n jäsenvaltio kuuluu, tai
2. laskenut liikkeelle yhteisyritys, jonka arvopapereista käydään kauppaa edellä kohdassa a) i)mainituilla säännellyillä markkinoilla; tai
3. laskenut liikkeelle tai taannut yhteisö, jonka toiminnan vakautta valvotaan EU:n lain määrittelemien kriteerien mukaisesti, tai yhteisö, johon sovelletaan tai joka noudattaa sellaisia toiminnan vakautta valvovia sääntöjä, joita Luxemburgin valvontaviranomainen pitää vähintäänkin yhtä tiukkoina kuin EU-lain sääntöjä; tai
4. laskenut liikkeelle jokin toinen elin, joka kuuluu Luxemburgin valvontaviranomaisen hyväksymiin luokkiin, jos tällaisia instrumentteja koskeviin sijoituksiin sovelletaan yllä ensimmäisessä ja kolmannessa luetelmakohdassa määrättyä vastaavaa suojaa ja jos liikkeeseenlaskija on yritys, jonka pääoma ja varannot ovat yhteensä vähintään 10 000 000 miljoonaa euroa ja joka esittää ja julkaisee vuotuisen tilinpäätöksensä neljännen direktiivin 2013/34/EU mukaisesti ja joka on yritysryhmässä yksikkö, jossa on yksi tai useampi noteerattu yritys ja joka on keskittynyt ryhmän rahoitukseen tai on yksikkö, joka on keskittynyt pankkilikviditeetistä hyötyvien arvopaperistamisvälineiden rahoitukseen.

b) sillä on jokin seuraavista vaihtoehtoisista ominaisuuksista

1. sillä on laillinen maturiteetti 397 päivän tai lyhyemmällä liikkeeseenlaskuajalla;
2. sillä on jäljellä oleva 397 päivän tai lyhyempi maturiteetti;

c) rahamarkkinainstrumentin liikkeeseenlaskija ja rahamarkkinainstrumentin laatu on arvioitu positiivisesti hallintayhtiön käyttöön ottamalla sisäisellä luottoluokitusarviointimenettelyllä;

Tämä vaatimus ei koske rahamarkkinainstrumentteja, joiden liikkeeseenlaskija on EU, keskusviranomainen tai EU:n jäsenvaltion keskuspankki, Euroopan keskuspankki, Euroopan investointipankki, Euroopan vakausmekanismi tai Euroopan rahoitusvakausväline.

d) silloin kun rahastot sijoittavat arvopaperistamiseen tai omaisuusvakuudellisiin yritystodistuksiin, siihen sovelletaan alla olevan kohdan B vaatimuksia.

B) 1) Kelpoinen arvopaperistaminen ja omaisuusvakuudelliset yritystodistukset edellyttäen, että arvopaperistaminen tai omaisuusvakuudellinen yritystodistus on riittävän likvidi, on arvioitu positiivisesti hallintayhtiön käyttöön ottamalla sisäisellä luottoluokitusarviointimenettelyllä ja on jokin seuraavista:

a) Komission delegoidun asetuksen (EU) 2015/61 pykälän 13 mukainen arvopaperistaminen[21];

b) omaisuusvakuudellinen yritystodistus, jonka liikkeeseenlaskuohjelma:

1. on täysin sellaisen säännellyn luottolaitoksen tukema, joka kattaa kaikki likviditeetti-, luotto- ja olennaiset laimentumisriskit sekä senhetkiset transaktiokulut ja senhetkiset koko ohjelman laajuiset omaisuusvakuudellisiin yritystodistuksiin liittyvät kulut, jos ne ovat tarpeen takaamaan sijoittajalle täyden maksun kaikista omaisuusvakuudellisten yritystodistusten mukaisista summista;
2. ei ole uudelleenarvopaperistaminen ja arvopaperistamiseen liittyvät altistukset eivät minkään omaisuusvakuudellisen yritystodistuksen tasolla sisällä arvopaperistamispositioita;
3. ei sisällä synteettistä arvopaperistamista siten kuin tämä on määritelty asetuksen (EU) N:o 575/2013 pykälän 242 kohdassa (11)[22];

c) yksinkertainen, läpinäkyvä ja standardoitu arvopaperistaminen (STS), määriteltynä Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/2402 pykälien 20, 21 ja 22 kriteerien ja ehtojen mukaisesti, tai yksinkertainen, läpinäkyvä ja standardoitu omaisuusvakuudellinen yritystodistus, määriteltynä tämän asetuksen pykälien 24, 25 ja 26 kriteerien ja ehtojen mukaisesti.

2) Rahasto voi sijoittaa arvopaperistamisiin tai omaisuusvakuudellisiin yritystodistuksiin edellyttäen, että jokin seuraavista ehdoista täyttyy soveltuvin osin:

a) yllä olevien kohtien 1) a), b) ja c) mukainen liikkeeseenlaskuajan laillinen maturiteetti tai jäljellä olevan ajan maturiteetti ja arvopaperistamisiin sisältyvät omaisuusvakuudelliset yritystodistukset on enintään kaksi vuotta ja seuraavaan korontarkistuspäivään on aikaa jäljellä enintään 397 päivää;

b) yllä olevien kohtien 1) b) ja c) mukainen arvopaperistamisten laillinen maturiteetti tai jäljellä oleva maturiteetti tai omaisuusvakuudelliset yritystodistukset on enintään 397 päivää;

c) yllä olevien kohtien 1) b) ja c) mukaiset arvopaperistamiset ovat kuoletusinstrumentteja ja niiden keskimääräinen elinaika on enintään kaksi vuotta.

C) Talletukset luottolaitoksiin edellyttäen, että kaikki seuraavat ehdot täyttyvät:

a) talletus on maksettavissa takaisin pyynnöstä tai voidaan nostaa milloin tahansa;

b) talletus raukeaa enintään 12 kuukaudessa;

c) luottolaitoksella on rekisteröity kotipaikka in jossakin EU:n jäsenvaltiossa tai, jos luottolaitoksen kotipaikka on jossakin kolmannessa maassa, sitä koskevat vakavaraisuusvaatimukset, joiden katsotaan vastaavan EU-lain mukaisia asetuksen (EU) N:o 575/2013 pykälässä 107(4) määritettyjä vaatimuksia.

D) Takaisinostosopimukset edellyttäen, että kaikki seuraavat ehdot täyttyvät:

a) Sitä käytetään tilapäisesti, korkeintaan seitsemän pankkipäivän ajan, ainoastaan likviditeetin hallintaan eikä muihin kuin alla kohdassa c) mainittuihin sijoitustarkoituksiin;

b) Vastapuoli, joka vastaanottaa kyseessä olevan rahaston siirtämiä varoja vakuudeksi takaisinostosopimuksen nojalla ei saa myydä, sijoittaa, pantata tai muutoin siirtää näitä varoja ilman etukäteen hankittua yhtiön suostumusta;

c) Rahaston vastaanottama käteinen osana takaisinostosopimusta voi olla:

1. talletuksina yllä olevan kohdan C) mukaisesti; tai
2. sijoitettuna likvideihin siirtokelpoisiin arvopapereihin tai muihin kuin yllä olevan kohdan I) A) mukaisiin rahamarkkinainstrumentteihin edellyttäen, että nämä varat täyttävät jonkin seuraavista ehdoista:

(i) niiden liikkeeseenlaskija tai takaaja on EU, keskusviranomainen tai EU:n jäsenvaltion keskuspankki, Euroopan keskuspankki, Euroopan investointipankki, Eurropan vakausmekanismi tai Euroopan

[21] Komission 10. lokakuuta 2014 antama delegoitu asetus (EU) 2015/61, joka täydentää Euroopan paröamentin ja neuvoston asetusta (EU) 575/2013 luottolaitosten vakavaraisuusvaatimuksista.

[22] Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 575/2013, annettu 26 päivänä kesäkuuta 2013, luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusvaatimuksista ja asetuksen (EU) N:o 648/2012 muutos.

rahoitusvakausväline edellyttäen, että ne on arvioitu positiivisesti hallintayhtiön käyttöön ottamalla sisäisellä luottoluokitusarviointimenettelyllä;

(ii) niiden liikkeeseenlaskija tai takaaja on keskusviranomainen tai EU:n jäsenvaltion keskuspankki edellyttäen, että ne on arvioitu positiivisesti hallintayhtiön käyttöön ottamalla sisäisellä luottoluokitusarviointimenettelyllä.

Asianomaisen rahaston takaisinostosopimuksen osana vastaanottamaa käteistä ei saa muuten sijoittaa muihin varoihin, siirtää tai muutoin käyttää uudelleen.

d) Rahaston vastaanottama käteinen osana takaisinostosopimusta saa olla enintään 10 % sen varoista.

e) Yhtiöllä on oikeus irtisanoa sopimus milloin tahansa korkeintaan kahden pankkipäivän irtisanomisajalla.

E) Takaisinostosopimukset edellyttäen, että kaikki seuraavat ehdot täyttyvät:

a) Rahastolla on oikeus irtisanoa sopimus milloin tahansa korkeintaan kahden pankkipäivän irtisanomisajalla;

b) Rahaston osana takaisinostosopimusta vastaanottamien varojen tulee:

1. olla rahamarkkinainstrumentteja, jotka täyttävät yllä olevan kohdan I) A) vaatimukset;
2. olla sisältämättä arvopaperistamisia ja omaisuusvakuudellisia yritystodistuksia;
3. olla markkina-arvoltaan sellaisia, että ne aina vähintään vastaavat maksettua käteistä;
4. pysyä myymättöminä, uudelleensijoittamattomina, panttaamattomina tai muutoin siirtämättöminä;
5. olla riittävän hajautettuja niin, että maksimialtistus yhdelle liikkeeseenlaskijalle on korkeintaan 15 % rahaston nettovarojen arvosta paitsi silloin, kun nämä varat ovat rahamarkkinainstrumentteina, jotka täyttävät alla olevan kohdan III) a) (viii) vaatimukset;
6. olla liikkeeseenlaskijalta, joka on vastapuolesta riippumaton taho eikä vakuuden odoteta näyttävän merkittävää korrelaatiota vastapuolen tuoton kanssa.

Poikkeuksena yllä olevaan kohtaan (1) rahasto voi vastaanottaa osana käänteistä takaisinostosopimusta likvidejä siirtokelpoisia arvopapereita tai muta kuin yllä olevan kohdan I) A) mukaisia rahamarkkinainstrumentteja edellyttäen, että nämä varat täyttävät jonkin seuraavista ehdoista:

(i) niiden liikkeeseenlaskija tai takaaja on Euroopan unioni, keskusviranomainen tai EU:n jäsenvaltion keskuspankki, Euroopan keskuspankki, Euroopan investointipankki, Eurropan vakausmekanismi tai Euroopan rahoitusvakausväline edellyttäen, että ne on arvioitu positiivisesti hallintayhtiön käyttöön ottamalla sisäisellä luottoluokitusarviointimenettelyllä.

(ii) niiden liikkeeseenlaskija tai takaaja on keskusviranomainen tai EU:n jäsenvaltion keskuspankki edellyttäen, että ne on arvioitu positiivisesti hallintayhtiön käyttöön ottamalla sisäisellä luottoluokitusarviointimenettelyllä;

Osana yllä tarkoitettua käänteistä takaisinostosopimusta vastaanotettujen ravojen tulee täyttää kohdan III) a) viii) hajautusvaatimukset.

c) Yhtiön tulee varmistaa, että se pystyy palauttamaan käteisen täysimääräisenä milloin tahansa joko kertymäperustaisesti tai Mark-to-Market -perustaisesti. Kun käteinen on palautettavissa milloin tahansa Mark-to-Market -perustaisesti, kyseessä olevan rahaston osuuskohtaisen nettovarallisuusarvon laskemiseen tulee käyttää käänteiden takaisinostosopimuksen Mark-to-Market -arvoa.

F) Kaikkien muiden lyhyen aikavälin rahamarkkinarahastojen yksiköt tai osuudet (”kohderahamarkkinarahastot”) edellyttäen, että kaikki seuraavat ehdot täyttyvät:

a) enintään 10 % kohderahamarkkinarahaston varoista voidaan sen rahastosääntöjen tai perustamisinstrumenttien nojalla sijoittaa yhteissijoituksena kohderahamarkkinarahastojen yksiköihin tai osuuksiin;

b) kohderahamarkkinarahasto ei pidä hallussaan hankkivan rahaston yksiköitä tai osuuksia;

c) kohderahamarkkinarahasto on rahamarkkinasäännöstön valtuuttama.

G) Rahoitusjohdannaisinstrumentit edellyttäen, että niillä käydään kauppaa pörssissä tai säännellyillä markkinoilla tai OTC-kauppana edellyttäen, että kaikki seuraavat ehdot täyttyvät:

(i) rahoitusjohdannaisinstrumentin kohde-etuus koostuu korkotasoista, valuuttakursseista, jostakin näitä luokkia edustavista valuutoista tai indekseistä;

(ii) rahoitusjohdannaisinstrumentit toimivat vain suojauksena korkotasoa tai rahaston muihin sijoituksiin sisältyviä vaihtokurssiriskejä vastaan;

(iii) OTC-johdannaisten transaktioiden vastapuolet ovat instituutiota, joiden toiminnan vakautta valvotaan ja jotka kuuluvat Luxemburgin valvontaviranomaisen hyväksymiin luokkiin;

(iv) OTC-johdannaisia valvotaan luotettavasti ja varmennettavasti päivittäin, ja niitä voidaan myydä, likvidoida tai päättää kuittaustransaktiolla milloin tahansa niiden oikeudenmukaisen arvon mukaisesti yhtiön aloitteesta.

II) Rahasto voi pitää hallussaan täydentäviä likvidejä varoja.

III) a) (i) Yhtiön kukin rahasto sijoittaa korkeintaan 5 % varoistaan saman elimen liikkeeseenlaskemiin rahamarkkinainstrumentteihin, arvopapereihin ja omaisuusvakuudellisiin yritystodistuksiin.

(ii) Yhtiö voi sijoittaa korkeintaan 10 % tällaisen rahaston varoista samaan luottolaitokseen tehtyihin talletuksiin, ellei Luxemburgin pankkisektorin rakenne ole sellainen, että ei ole riittävästi kelpoisia luottolaitoksia, jotka täyttävät tämän hajautusvaatimuksen eikä rahaston ole taloudellisesti kannattavaa tehdä talletuksia toiseen EU:n jäsenvaltioon, jolloin 15 % sen varoista voidaan tallettaa samaan luottolaitokseen.

(iii) Poikkeuksena yllä olevan kappaleen kohtaan III) a) i) rahasto voi sijoittaa korkeintaan 10 % varoistaan rahamarkkinainstrumentteihin, arvopapereihin ja omaisuusvakuudellisiin yritystodistuksiin, joiden liikkeeseenlaskija on sama elin edellyttäen, että kyseessä olevan rahaston hallussaan pitämien tällaisten rahamarkkinainstrumenttien, arvopaperien ja omaisuusvakuudellisten yritystodistusten kokonaisarvo kussakin elimessä, johon se sijoittaa enemmän kuin 5 % varoistaan, ei ylitä 40 % sen varojen arvosta.

Rahaston kokonaisaltistus arvopapereille ja omaisuusvakuudellisille yritystodistuksille saa olla enintään 20 % sen varoista, jolloin enintään 15 % kyseisen rahaston varoista voidaan sijoittaa arvopapereihin ja omaisuusvakuudellisiin yritystodistuksiin, jotka eivät ole STS-arvopaperien ja omaisuusvakuudellisten yritystodistusten kriteerien mukaisia.

(iv) Yllä olevan kohdan I) G) ehdot täyttävistä OTC-johdannaistransaktioista syntyvä kokonaisriskialtistus rahaston samalle vastapuolelle saa olla enintään 5 % kyseessä olevan rahaston varoista.

(v) Rahaston puolesta toimivan yhtiön samalle vastapuolelle tarjottu käteisen kokonaissumma käänteisissä takaisinostosopimuksissa saa olla enintään 15 % kyseisen rahaston varoista.

(vi) Kappaleessa III) a) i), ii) and iii) määritetyistä yksittäisistä rajoista riippumatta yhtiö ei saa yhdistää, minkään rahaston osalta, mitään seuraavista:

i) sijoituksia rahamarkkinainstrumentteihin, arvopapereita ja omaisuusvakuudellisia yritystodistuksia, joiden liikkeeseenlaskija on, ja/tai

ii) talletuksia, jotka on tehty ja/tai OTC-rahoitusjohdannaisinstrumentteja, jotka synnyttävät vastapuoliriskialtistuksen jollekin yksittäiselle elimelle ja joiden määrä ylittää 15 % kyseisen rahaston varoista.

(vii) Yllä kohdassa III) a) vi) määritettyä 15 %:n rajaa nostetaan korkeintaan 20 %:iin tämän yksittäisen elimen rahamarkkinainstrumenteissa, talletuksissa ja OTC-rahoitusjohdannaisinstrumenteissa siinä määrin kuin Luxemburgin rahoitusmarkkinoiden rakenne on sellainen, että ei ole riittävästi kelpoisia rahoituslaitoksia, jotka täyttävät hajautusvaatimuksen eikä rahaston ole taloudellisesti käyttää toisessa EU:n jäsenvaltiossa toimivia rahoituslaitoksia.

(viii) Kohtien III) a) i) määräyksistä riippumatta yhtiöllä on oikeus sijoittaa korkeintaan 100 % minkä tahansa rahaston varoista, riskinhajautusperiaatteen mukaisesti, rahamarkkinainstrumentteihin, joiden yhteiset tai erilliset liikkeeseenlaskijat ovat EU, EU:n jäsenvaltioiden kansalliset, alueelliset tai paikalliset hallinnot tai niiden keskuspankit, Euroopan keskuspankki, Euroopan investointipankki, Euroopan sijoitusrahasto, Euroopan vakausmekanismi, Euroopan rahoitusvakausväline, kolmannen maan keskusviranomainen tai keskuspankki, Kansainvälinen valuuttarahasto, Kansainvälinen jälleenrakennus- ja kehityspankki, Euroopan neuvoston kehityspankki, Euroopan jälleenrakennus- ja kehityspankki, Kansainvälinen järjestelypankki tai mikä tahansa muu asiaankuuluva kansainvälinen rahoituslaitos tai organisaatio, johon yksi tai useampi EU:n jäsenvaltio kuuluu, edellyttäen, että tällainen rahasto pitää hallussaan rahamarkkinainstrumentteja vähintään kuudesta liikkeeseenlaskijan eri liikkeeseenlaskusta ja samasta liikkeeseenlaskusta peräisin olevia rahamarkkinainstrumentteja korkeintaan 30 % tällaisen rahaston.

(ix) Edellä kohdan III) a) i) ensimmäisessä kappaleessa määrätty rajoitus voi olla korkeintaan 10 % niiden joukkovelkakirjojen osalta, jotka on laskenut liikkeelle yksittäinen luottolaitos, jonka rekisteröity toimipaikka on EU:n jäsenvaltiossa ja johon sovelletaan lain vaatimusten mukaisesti erityistä julkista valvontaa pitkäaikaisten joukkovelkakirjojen haltijoiden suojaamiseksi. Erityisesti näiden pitkäaikaisten joukkovelkakirjojen liikkeeseenlaskemisesta johtuvat summat on sijoitettava lain mukaisesti varoihin, jotka joukkovelkakirjojen koko voimassaolon ajan kattavat niihin liittyvät vaateet ja joita voidaan käyttää liikkeeseenlaskijan konkurssin tapauksessa ensisijaisesti pääoman takaisinmaksuun ja kertyneiden korkojen maksuun.

Jos rahasto sijoittaa yli 5 % nettovaroistaan edellä mainittuihin pitkäaikaisiin joukkovelkakirjoihin, jotka on laskenut liikkeelle yksittäinen liikkeeseenlaskija, sijoitusten kokonaisarvo saa olla enintään 40 % rahaston varojen arvosta.

(x) Kohtien III) a) i) yksittäisistä rajoista riippumatta rahasto voi sijoittaa korkeintaan 20 % varoistaan joukkovelkakirjoihin, joiden liikkeeseenlaskija on yksittäinen luottolaitos, silloin kun delegoidun asetuksen (EU) 2015/61 pykälän 10(1) kohdan (f) tai pykälän 11(1) kohdan (c) vaatimukset täyttyvät, mukaan lukien kaikki mahdolliset sijoitukset yllä kohdassa III) a) ix) tarkoitettuihin varoihin.

Jos rahasto sijoittaa yli 5 % nettovaroistaan edellä mainittuihin pitkäaikaisiin joukkovelkakirjoihin, jotka on laskenut liikkeelle yksittäinen liikkeeseenlaskija, sijoitusten kokonaisarvo saa olla enintään 60 % kyseessä olevan rahaston varojen arvosta, mukaan lukien kaikki mahdolliset sijoitukset yllä kohdassa III) a) ix) tarkoitettuihin varoihin ao. kohdassa mainituin rajoituksin.

Yrityksiä, jotka kuuluvat samaan yritysryhmään konsolidoitua tilinpäätöstä varten, kuten direktiivissä 2013/34/EU tai tunnustetuissa kansainvälisissä tilinpitosäännöissä on määritetty, pidetään yhtenä elimenä osiossa III) a) mainittujen rajojen laskemisen suhteen.

IV) a) Yhtiö ei saa hankkia minkään rahaston puolesta yli 10 % yksittäisen elimen liikkeeseen laskemista rahamarkkinainstrumenteista, arvopapereista ja omaisuusvakuudellisista yritystodistuksista.

b) Kohtaa a) ei sovelleta rahamarkkinainstrumentteihin, joiden yhteiset tai erilliset liikkeeseenlaskijat tai takaajat ovat EU, EU:n jäsenvaltioiden kansalliset, alueelliset tai paikalliset hallinnot tai niiden keskuspankit, Euroopan keskuspankki, Euroopan investointipankki, Euroopan sijoitusrahasto, Euroopan vakausmekanismi, Euroopan rahoitusvakausväline, kolmannen maan keskusviranomainen tai keskuspankki, Kansainvälinen valuuttarahasto, Kansainvälinen jälleenrakennus- ja kehityspankki, Euroopan neuvoston kehityspankki, Euroopan jälleenrakennus- ja kehityspankki, Kansainvälinen järjestelypankki tai mikä tahansa muu asiaankuuluva kansainvälinen rahoituslaitos tai organisaatio, johon yksi tai useampi EU:n jäsenvaltio kuuluu.

V) a) Rahasto voi hankkia yksiköitä tai osuuksia kappaleen I) F) mukaisesti edellyttäen, että pääasiassa yhteensä korkeintaan 10 % rahaston varoista sijoitetaan kohderahamarkkinarahastojen yksiköihin tai osuuksiin.

Tietty rahasto voi saada oikeuden sijoittaa yli 10 % varoistaan muiden kohderahamarkkinarahastojen yksiköihin, jolloin tämä mainitaan eksplisiitisti sijoituskäytännössä.

b) Rahasto voi hankkia toisen kohderahamarkkinarahaston yksiköitä tai osuuksia edellyttäen, että se edustaa korkeintaan 5 % rahaston varoista.

c) Mikään rahasto, jolla on oikeus poiketa yllä olevan kohdan V) a) ensimmäisestä kappaleesta, ei saa sijoittaa yhteensä yli 17,5 % varoistaan toisten kohderahamarkkinarahastojen yksiköihin tai osuuksiin.

d) Poikkeuksena yllä oleviin kohtiin b) ja c) mikä tahansa rahasto voi joko olla syöttörahamarkkinarahasto, joka sijoittaa vähintään 85 % varoistaan johonkin yksittäiseen UCITS.kohderahamarkkinarahastoon in accordance direktiivin artiklan 58 mukaisesti tai sijoittaa korkeintaan 20 % varoistaan muihin kohderahamarkkinarahastoihin niin, että korkeintaan 30 % sen varoista on yhdessä sellaisissa kohderahamarkkinarahastoissa, jotka eivät ole UCITS-rahastoja direktiivin artiklan 55 mukaisesti edellyttäen, että seuraavat ehdot täyttyvät:

a. asianomaista rahastoa markkinoidaan yksinomaan työntekijöiden säästöjärjestelmällä, jota koskee kansallinen laki ja jonka sijoittajina on ainoastaan luonnollisia henkiklöitä;

b. edellä mainittu työntekijöiden säästöjärjestelmä sallii sijoittajien lunastaa sijoituksensa ainoastaan kansallisen lain määrittämien rajoittavien lunastusehtojen mukaisesti, jolloin lunastukset voivat tapahtua ainoastaan tietyissä tilanteissa, jotka eivät ole sidoksissa markkinoiden kehityksiin.

e) Kun hallintayhtiö tai mikä tahansa muu yhtiö, johon hallintayhtiö on sidoksissa yhteisen hallinnon tai ohjauksen kautta, hallinnoi kohderahamarkkinarahastoa, tapahtuu tämä sitten suoraan tai valtuutuksen kautta tai suoran tai välillisen merkittävän hallussapidon kautta, hallintayhtiö tai kyseinen toinen yhtiö ei saa veloittaa tilaus- tai lunastusmaksuja.

Mitä tulee edellisessä kappaleessa mainittuun tilanteeseen, jossa yhtiön sijoitukset yhtiöön sidoksissa olevaan kohderahamarkkinarahastoon ylittävät 10 % sen varoista, voidaan veloittaa suuruinen hallintomaksu (pois lukien mahdollinen tulosperusteinen palkkio), jonka suuruus on korkeintaan 2 % kyseessä olevan rahaston varojen tästä osasta. Yhtiö ilmoittaa vuosiraportissaan kokonaishallintopalkkiot, jotka on veloitettu sekä asianomaiselta rahastolta että kohderahamarkkinahastolta, joihin tällainen rahasto on sijoittanut kyseessä olevan jakson aikana.

f) Kohderahamarkkinarahastojen, joihin rahastot sijoittavat, hallussaan pitämiä kohde-etuutena olevia sijoituksia ei tarvitse ottaa huomioon edellä kohdassa III) a) määrättyjen sijoitusrajoitusten osalta.

g) Edellä sanotusta riippumatta rahasto voi merkitä, ostaa ja/tai pitää osuuksia, jotka lasketaan liikkeelle tai jotka on laskenut liikkeelle yksi tai useampi rahamarkkinarahastoksi katsottava rahasto ilman, että yhtiöön sovelletaan kaupallisia yrityksiä koskevan, 10. elokuuta 1915 säädetyn lain määräyksiä (siten kuin sitä on muutettu), yhtiön omien osuuksien merkinnän, oston ja/tai hallussapidon osalta, sillä ehdolla, että:

1. kohderahamarkkinarahasto ei vuorostaan sijoita asianomaiseen rahastoon, joka on sijoittanut tähän kohderahamarkkinarahastoon; ja

2. enintään 10 % tämän tarkasteltava kohderahamarkkinarahaston varoista voidaan sijoittaa muiden rahamarkkinarahastojen yksiköihin; ja

3. kohderahamarkkinarahaston osuuksiin liittyvät mahdolliset äänioikeudet jäädytetään niin kauan kuin ne ovat kyseessä olevan rahaston hallussa ilman, että tämä häiritsee tilien ja määräaikaiskatsausten asianmukaista käsittelyä; ja

4. joka tapauksessa niin kauan kuin rahasto pitää hallussaan näitä osuuksia, niiden arvoa ei oteta huomioon rahaston nettovarojen laskemisessa Luxemburgin lain määräämien nettovarojen vähimmäisrajoituksen tarkistamisessa.

VI) Lisäksi yhtiö ei:

a) sijoita muihin kuin edellä kohdassa I) mainittuihin varoihin;

b) myy lyhyeksi rahamarkkinainstrumentteja, arvopapereita, omaisuusvakuudellisia yritystodistuksia ja muiden rahamarkkinarahastojen yksiköitä tai osuuksia;

c) altistuta itseään suoraan tai välillisesti osakkeille tai hyödykkeille, mukaan lukien johdannaiset, niitä edustavat todistukset, niihin perustuvat indeksit tai mitkään muutkaan tavat tai instrumentit, jotka voisivat altistaa niille;

d) solmi arvopapereiden lainaksiantosopimuksia tai arvopapereiden lainaksiottosopimuksia tai muita sopimuksia, jotka rasittaisivat rahaston varoja;

e) ota lainaksi eikä anna lainaksi käteistä.

Kunkin rahaston tulee varmistaa sijoitusriskien kelvollinen hajautus sijoitusten riittävällä hajautuksella.

VII) Lisäksi yhtiö noudattaa muita sääntelyviranomaisten asettamia rajoituksia alueilla, joissa osuuksia markkinoidaan.

VIII) Yhtiön ei tarvitse noudattaa prosenttimääräisiä sijoitusrajoituksia käyttäessään merkintäoikeuksia, jotka liittyvät osan sen varoista muodostaviin arvopapereihin.

Jos edellä mainitut prosenttimääräiset rajoitukset ylittyvät syistä, joihin yhtiö ei voi vaikuttaa tai merkintäoikeuksien käytön seurauksena, sen tulee asettaa tilanteen korjaaminen ensisijaiseksi tavoitteekseen myyntitransaktioidensa osalta ja ottaa osuudenomistajiensa edut asianmukaisesti huomioon.

Salkkusäännöt

Lyhyen aikavälin muuttuvien rahamarkkinarahastojen tulee myös aina noudattaa kaikkia seuraavia vaatimuksia:

a. sen salkulla tulee aina olla enintään 60 päivän painotettu keskimääräinen maturiteetti;

b. sen salkulla tulee aina olla enintään 120 päivän painotettu keskimääräinen elinaika rahamarkkinarahastosäännöstön määräysten mukaisesti;

c. vähintään 7,5 % sen varoista tulee koostua päivittäin erääntyvistä varoista, (mahdollisista) takaisinosotosopimuksista, jotka voidaan irtisanoa yhden pankkipäivän irtisanomisajalla tai käteisestä, joka voidaan nostaa yhden päivän irtisanomisajalla;

d. vähintään 15 % sen varoista tulee koostua viikoittain erääntyvistä varoista, (mahdollisista) takaisinosotosopimuksista, jotka voidaan irtisanoa viiden pankkipäivän irtisanomisajalla tai käteisestä, joka voidaan nostaa viiden päivän irtisanomisajalla. Edellisessä lauseessa tarkoitetun laskennan osalta rahamarkkinainstrumentteja muiden rahamarkkinarahastojen yksiköitä tai osuuksia voidaan sisällyttää viikoittain erääntyviin varoihin 7,5 %:n rajaan asti edellyttäen, että ne voidaan lunastaa ja järjestää viiden pankkipäivän kuluessa.

Jos edellä mainitut rajoitukset ylittyvät syistä, joihin yhtiö ei voi vaikuttaa tai merkintäoikeuksien käytön seurauksena, sen tulee asettaa tilanteen korjaaminen ensisijaiseksi tavoitteekseen ja ottaa osuudenomistajiensa edut asianmukaisesti huomioon.

6. PAIKALLISET LISÄRAJOITUKSET

a) Mikäli jokin yhtiön rahasto on saanut Etelä-Afrikan rahoitussektoria sääntelevältä viranomaiselta luvan toimia ulkomaisena yhteissijoitusyrityksenä arvopapereissa kohdan 65 mukaisesti, seuraavia ehtoja on sovellettava:

(i) Rahasto voi lainata korkeintaan 10 % substanssiarvostaan, mutta vain tilapäisesti, myyntipyyntöjen täyttämiseksi; tähän sovelletaan aina edellä lausekkeessa 2. e) mainittua lainausrajaa;

(ii) Osakkeisiin tai osakkeisiin liittyvien arvopapereihin sijoittavien rahastojen osalta 90 % kyseisten rahaston osakkeista tai osakkeisiin liittyvistä arvopapereista voidaan sijoittaa ainoastaan sellaisten arvopaperipörssien kautta, jotka ovat World Federation of Exchangesin täysjäseniä tai sellaisten arvopaperipörssien kautta, joiden valintaan rahastonhoitaja on soveltanut mm. rekisterinpitäjän määrittämiä due diligence -ohjeita (ja jotka noudattavat niiden vaatimuksia);

(iii) Rahastoille, jotka sijoittavat velkainstrumentteihin tai muihin sijoituskelpoisiin instrumentteihin, 90 %:lla tällaisista rahaston instrumenteista tulee olla Standard & Poorsin, Moody's tai Fitch Ratings Limitedin antama sijoitusluokan luottoluokitus; edellisestä huolimatta seuraavien rahastojen osalta ei tulla tekemään minkäänlaisia sijoituksia sijoituskelvottomiin velkakirjoihin:

- 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; ja
- Templeton Global Smaller Companies Fund.

(iv) Rahasto voi pitää hallussaan muiden UCITS-rahastojen tai UCI-rahastojen osuuksia, jos tällaisten UCITS-rahastojen tai UCI-rahastojen riskiprofiili ei ole korkeampi kuin rahaston hallussa mahdollisesti olevien muiden kohde-etuuksien riskiprofiili;

(v) Johdannaisinstrumentteja käytetään edellä mainituissa rajoissa. Mitään velkavipua, vivutusta ja/tai varojen lainausta pörssimeklarilta ei sallita. Johdannaisinstrumentteja ei käytetä rahaston salkun vivutukseen, ja ne katetaan aina. Mitään kattamattomia positioita ei sallita;

(vi) Rahasto ei sijoita rahastojen rahastoon tai syöttörahastoon;

(vii) Mikäli edellä kohdassa 1. f) (i) määrättyä 10 % rajaa ei sovelleta tiettyyn rahastoon, korkeintaan 20 % tällaisen rahaston nettovaroista voidaan sijoittaa kappaleessa 1. a) (v) mainitun yhden UCITS-rahaston tai muun UCI-rahaston osuuksiin;

(viii) Mitään väliaikaista osakekirjaa ei sallita; and

(ix) Rahasto voi tehdä arvopapereiden lainajärjestelyjä, jos tällaiset järjestelyt eivät ylitä 50 % sen salkun kokonaismarkkina-arvosta.

Mikäli jokin yhtiön rahasto on saanut Etelä-Afrikan rahoitussektoria sääntelevältä viranomaiselta luvan toimia ulkomaisena yhteissijoitusyrityksenä hedgerahastoissa kohdan 65 mukaisesti, edellä mainittujen rajoitusten ei pitäisi olla voimassa.

b) Jos ja niin kauan kun Taiwanissa sijaitseva arvopaperi- ja futuurisopimustoimisto on hyväksynyt yhtiön, ja koskien kaikkia sen yhteydessä rekisteröityjä rahastoja, seuraava on voimassa:

(i) Johdannaisinstrumenteista johtuvat yhteiset sitoumukset eivät voi (paitsi arvopaperi- ja futuurisopimustoimiston luvalla) missään vaiheessa ylittää 40 % kyseessä olevan rahaston nettovaroista ja 100 % suojaustarkoituksessa.

(ii) Rahaston kokonaissijoitusten määrä Manner-Kiinan arvopaperimarkkinoilla kaupattaviin arvopapereihin, mukaan lukien joukkovelkakirjat, joilla käydään kauppaa Kiinan pankkien välisillä joukkovelkakirjamarkkinoilla (CIBM), ei ylitä kahtakymmentä prosenttia (20 %) kulloinkin viimeisimmästä rahaston nettovarallisuuden arvosta, paitsi jos asianomainen säätelijä päättää toisin.

(iii) Rahaston kokonaissijoitusten määrä taiwanilaisiin arvopapereihin ei ylitä viittäkymmentä prosenttia (50 %) rahaston nettovarallisuuden arvosta tai muusta Taiwanin sääntelyviranomaisen päättämästä prosenttiosuudesta.

c) Jos ja niin kauan kun Turkin pääomamarkkinahallinto on hyväksynyt yhtiön, sovelletaan seuraavia sääntöjä:

(i) Vähintään 80 % rahaston salkusta on sijoitettava muihin kuin pääomamarkkinainstrumentteihin, joita ovat laskeneet liikkeelle Turkissa asuvat henkilöt, ja turkkilaisiin julkisiin velkainstrumentteihin ja

(ii) Rahastolla ei saa olla yli 9 % äänioikeuksista tai pääomasta missään yrityksessä.

d) Jos ja niin kauan kun Hongkongissa sijaitseva arvopaperi- ja futuurisopimustoimisto (SFC) on hyväksynyt yhtiön, ja koskien kaikkia sen yhteydessä rekisteröityjä rahastoja, sitä koskevat muun muassa seuraavat SFC:n ohjeet:

- yli 10 prosentin sijoitus rahaston nettovaroista yhteensä Kiinan A- ja Kiinan B-osuuksiin;
- yli 10 % rahaston nettovaroista arvopapereista, joka on laskenut liikkeelle ja/tai taannut yksittäinen liikkeeseenlaskija (mukaan lukien kyseisen maan hallinnolliset, julkishallinnolliset tai paikallishallinnolliset tahot), jonka luottoluokitus ei ole sijoituskelpoinen;
- nettoaltistus johdannaisinstrumenteille; ja
- arvopapereiden lainaksi antaminen, takaisinosto, käänteiset takaisinostosopimukset tai muut vastaavat OTC-transaktiot.

e) Jos ja niin kauan kuin Franklin NextStep Balanced Growth Fund, Franklin NextStep Dynamic Growth Fund ja Franklin NextStep Stable Growth Fund -rahastot ovat SFC:n hyväksymiä, niitä koskevat SFC:n ohjeet muun muassa seuraavissa tapauksissa:

- yhteensä yli 10 prosentin sijoitus niiden nettovaroista kohde-etuutena oleviin rahastoihin, joiden kotipaikka ei ole Irlanti, Luxemburg tai Yhdistynyt kuningaskunta ja jotka eivät ole SFC:n hyväksymiä;
- yli 10 prosentin sijoitus niiden nettovaroista UCI-rahastoihin, jotka eivät ole UCIt-rahastoja; ja
- nettoaltistus johdannaisinstrumenteille.

f) Jos ja niin kauan kun seuraavat rahastot hyväksyvät sijoituksia keskushuoltorahastosta (CPF), niihin sovelletaan Singaporen keskushuoltorahaston hallituksen antamia CPF:n sijoitusohjeita, joita voidaan ajoittain muuttaa:

1) Franklin Biotechnology Discovery Fund
2) Franklin India Fund
3) Franklin U.S. Opportunities Fund
4) Templeton Asian Growth Fund
5) Templeton China Fund

6) Templeton Emerging Markets Fund
7) Templeton Global Balanced Fund

g) Jos ja niin kauan kuin seuraavat rahastot hyväksyvät sijoituksia vakuutusyrityksiltä niitä koskevan Saksan lain määrittämän valvonnan mukaisesti (Versicherungsaufsichtsgesetz - VAG), rahatot eivät sijoita (i) velkakirjoihin, joiden luokitus on alle B miinus Standard & Poor's Corporationin ja/tai Fitch Ratings Limitedin arvioimana tai alle B3 Moody's Investors Service, Inc.:n arvioimana (jos rahaston varojen luokitus milloin tahansa laskee näiden luokitusvaatimusten alapuolelle, ne tulee myydä parhaalla korolla sijoittajille 6 kuukauden sisällä). Jos luokitukseltaan heikentyneet arvopaperit kuitenkin edustavat vähempää kuin 3 % kokonaisvaroista, rahoitusjohtaja voi niitä pitää edellyttäen, että sijoittajien edut eivät heikenny (jos arvopaperit ovat luokittelemattomia, rahoitusjohtajan tulee todeta niiden olevan laadultaan vastaavia), (ii) sijoituskelpoisuuden alapuolelle luokiteltuihin omaisuusvakuudellisiin arvopapereihin:
1) Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund
2) Franklin Euro Government Bond Fund
3) Franklin Euro Short Duration Bond Fund
4) Franklin Global Aggregate Bond Fund

h) Osakerahastojen osittaisen verovapauskelpoisuuden varmistamiseksi Saksassa kotipaikan omaaville sijoittajille seuraavat rahastot sijoittavat yli 50 % varoistaan osakkeisiin Saksan sijoitusverolain osion 2 kappaleen 8 mukaisesti:
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

Siinä tapauksessa, että rahastot sijoittavat toisiin sijoitusrahastoihin, näitä sijoitusrahastoja voidaan pitää osakearvopapereina Saksan sijoitusverolain mukaisesti näiden rahastojen kunakin arvostuspäivänä julkistamaan osakesuhteeseen asti tai vaihtoehtoisesti rahastojen sijoituskäytännön mukaiseen minimiosakesuhteeseen asti.

i) Tasapainotettujen sijoitusyhtiöiden ja/tai sekarahastojen osittaisen verovapauskelpoisuuden varmistamiseksi Saksassa kotipaikan omaaville sijoittajille seuraavat rahastot sijoittavat yli 25 % varoistaan osakkeisiin Saksan sijoitusverolain osion 2 kappaleen 8 mukaisesti:
   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

Siinä tapauksessa, että rahastot sijoittavat toisiin sijoitusrahastoihin, näitä sijoitusrahastoja voidaan pitää osakearvopapereina Saksan sijoitusverolain mukaisesti näiden rahastojen kunakin arvostuspäivänä julkistamaan osakesuhteeseen asti tai vaihtoehtoisesti rahastojen sijoituskäytännön mukaiseen minimiosakesuhteeseen asti.

j) jos ja niin kauan kuin Templeton Global Balanced Fund hyväksyy Malesian arvopaperikomitean valtuuttamat malesialaiset sijoitusrahastot syöttörahastoiksi, Templeton Global Balanced Fund sijoittaa tyypillisesti 65 % nettovarallisuudestaan osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin ja 35 % nettovarallisuudestaan kiinteätuottoisiin arvopapereihin ja likvidiin omaisuuteen, jolloin tästä jakaumasta on sallittua poiketa enintään 5 % nettovarallisuudesta.

k) jos ja niin kauan kuin Franklin Biotechnology Discovery Fund hyväksyy sijoitukset Malesian Securities Commission valtuuttamilta malesialaisilta syöttörahastoilta, Franklin Biotechnology Discovery Fund tarkkailee ja noudattaa vaatimuksia Guidelines on Unit Trust Funds -ohjeiden mukaisesti alla kuvatulla tavalla:
   – Franklin Biotechnology Discovery Fundin sijoitukset rajoittuvat markkinoihin tai liikkeeseenlaskumaahan, joissa sääntelyviranomainen on International Organization of Securities Commissionsin eli Kansainvälisen arvopaperimarkkinaviranomaisten järjestön (IOSCO) tavallinen tai liitännäisjäsen.
   – OTC-johdannaisten vastapuolen luottoluokitus on vähintään sijoitusluokkaa. Jos vastapuolen luokitus laskee alle vaaditun vähimmäistason tai vastapuolta ei enää luokitella, sijoituspäällikön on kuuden kuukauden kuluessa tai sitä aikaisemmin tehtävä tarvittavat toimet varmistaakseen, että vaatimuksia noudatetaan.
   – Jos Franklin Biotechnology Discovery Fund sijoittaa UCITS-yhteissijoitusyritysten ja/tai muiden UCI-yhteissijoitusyritysten osiin, jotka ovat sidoksissa yhtiöön yhteisen johdon tai määräysvallan kautta, Franklin Biotechnology Discovery Fundin ja muiden yhteissijoitusyritysten ja/tai muiden yhteissijoitusyritysten välillä ei ole ristiinsijoittamista;
   – Franklin Biotechnology Discovery Fund toteuttaa arvopapereiden lainaustoimia (mukaan lukien myynti ja uudelleenostaminen ja käänteinen uudelleenostaminen) vain tehokkaan sijoitussalkun hallinnan vuoksi.
   – Franklin Biotechnology Discovery Fundin sijoitukset muihin UCITS-yhteissijoitusyrityksiin ja/tai muihin UCI-yhteissijoitusyrityksiin noudattavat yleensä yllä olevia sijoitusrajoja.

l) Osittaisen verovapauskelpoisuuden varmistamiseksi Ranskan verolain artiklan 150-0 D, 1 ter mukaisesti siinä määrin kuin se määräytyy Ranskan vuonna 2014 annetusta rahoituslaista, seuraavat rahastot sijoittavat vähintään 75 % varoistaan osakkeisiin:
   1) Franklin U.S. Opportunities Fund
   2) Templeton European Opportunities Fund
   3) Templeton European Small-Mid Cap Fund

m) Jos ja niin kauan kuin Singaporen rahaviranomainen MAS hyväksyy yhtiön ja kaikki sille rekisteröidyt rahastot, sijoitukset UCI-rahastoihin, jotka eivät ole UCIT-rahastoja, eivät saa ylittää 10 % rahaston kokonaisnettovaroista.

n) Jos ja niin kauan kuin Franklin Innovation Fund hyväksyy sijoitukset brasilialaisilta syöttörahastoilta, Franklin Innovation Fund säilyttää ainakin 67 % nettovaroistaan sijoitettuna osakkeisiin ja/tai osakkeisiin liittyviin arvopapereihin.

RISKIENHALLINTA

Hallintayhtiöllä on käytössä riskienhallintaprosessi, jonka avulla se voi seurata ja mitata koska tahansa yhtiön positioiden riskejä ja niiden vaikutusta kunkin salkun kokonaisriskiprofiiliin. Hallintayhtiö ja rahastonhoitajat käyttävät prosessia OTC-johdannaisinstrumenttien arvon tarkkaan erilliseen arviointiin.

Hallintayhtiö voi sijoittajan pyynnöstä antaa kunkin rahaston riskienhallintaan sovellettavia määrällisiä rajoja, tätä tarkoitusta varten valittuja menetelmiä ja instrumenttien pääluokkien riskien ja tuottojen äskettäistä kehitystä koskevia lisätietoja.

SISÄINEN LUOTTOLAADUN ARVIOINTIMENETTELY

Hallintayhtiö on ottanut käyttöön, toimeenpannut ja johdonmukaisesti soveltanut räätälöityä sisäistä luottolaadun arviointimenettelyä, joka perustuu hyvin harkittuihin, järjestelmällisiin ja jatkuviin arviointimenetelmiin, joilla järjestelmällisesti määritetään luottolaatu kullekin rahamarkkinarahastoksi katsottavalle rahastolle rahamarkkinarahastosäännöstön ja sitä tukevien asianomaisten delegoitujen toimien avulla.

Hallintayhtiö on ottanut käyttöön tehokkaan prosessin, jolla varmistetaan, että liikkeeseenlaskijasta ja instrumentin ominaisuuksista saadaan hankituksi asianmukaiset tiedot ja pidetyksi ne ajan tasalla.

Liikkeeseenlaskijan tai takaajan luottoriskin määritys perustuu riippumattomaan analyysiin liikkeeseenlaskijan tai takaajan kyvystä maksaa takaisin velkasitoumuksensa, ja tätä analyysia suorittavat jatkuvasti rahamarkkinarahastotiimin tutkimusanalyytikot, jotka voivat myös tukeutua laajemman Investment Grade Bond Research Team -yksikön luottotutkimukseen hallintayhtiön vastuulla ja joiden tulee raportoida hallintayhtiölle säännöllisin väliajoin, jotka eivät voi olla yhtä vuotta pidempiä. Tähän tutkimukseen ei sisälly salkunhoito sen riippumattomuuden varmistamiseksi. Tähän määritykseen sisältyvät seuraavat osa-alueet soveltuvin osin:

a) Rahoitustilanne ja viimeisten tilinpäätösten analyysi;
b) Kyky reagoida tuleviin koko markkinaa koskeviin ja liikkeeseenlaskija- tai takaajakohtaisiin tapahtumiin, mukaan lukien kyky maksaa takaisin erittäin hankalassa tilanteessa;
c) Liikkeeseenlaskijan tai takaajan toimialan vahvuus taloudessa and suhteessa taloudellisiin trendeihin ja kilpailuasemaan;
d) Liikkeeseenlaskijan likviditeettiprofiilin arviointi mukaan lukien likviditeetin lähteet, pankin puiteluottojen tarkastelu ja vaihtoehtoiset likviditeetin lähteet sekä liikkeeseenlaskijakyky maksaa takaisin lyhytaikainen velka;
e) Valtiollisten liikkeeseenlaskijoiden osalta finanssipolitiikan vahvuus (julkisen talouden tulot vs. menot), rahapolitiikka (rahan tuotto ja korkotasojen taso ja trendi), maksutase (maan pääomataseen, vaihtotaseen ja kauppataseen vahvuus) kansainvälisten reservien koko ja sen vaikutus valuuttanäkymiin;

Liikkeeseenlaskijan tai takaajan luottoriskin ja liikkeeseenlaskijan tai takaajan maksukyvyttömyyden ja instrimentin suhteellisen riskin kvantifiointiin käytetään seuraavia luottolaadun arviointimenettelyn kriteerejä:

a) Trendit, jotka liittyvät kassavirtaan, tuloihin, menoihin, kannattavuuteen, lyhyt- ja pitkäaikaiseen velanhoitoon mukaan lukien toiminnan tuottaman käteisen suhteen vertailu lyhytaikaiseen velkaan ja kannattavuussuhteiden vertailu toimialan keskiarvoihin;
b) Kokonaisvelan suhde pääomitukseen ja lyhtyaikaisen velan suhde pääomitukseen verrattuna tällaisiin suhteisiin vastaavissa luotoissa;
c) Vaihto- ja rahoiusomaisuuden suhde lyhtyaikaiseen vieraaseen pääomaan verrattuna vastaaviin luottoihin;
d) Pankkien ja rahoitusyhtiöiden luottojen osalta vertailu muhin kansainvälisiin pankkeihin ja rahoitusyhtiöihin seuraavissa suhteissa: i) rahoituksen prosentuaalinen osuus lyhytaikaisesta velasta vs. pitkäaikaisesta velasta, ii) riskialttiin kuormituksen suhde omaan pääomaan ja reserveihin ja iii) luottotappiovarausten prosentuaalinen suhde järjestämättömiin saamisiin.
e) Pankkiiriliikkeiden ja vastapuolten luottojen osalta vertailu suhteessa muihin kansainvälisiin pankkiiriliikkeisiin sueraavissa suhteissa: i) lyhytaikaisen velan suhde kokonaisrahoitukseen, ii) lyhtyaikaisen velan suhde omaan pääomaan, iii) kokonaisvarojen suhde omaan pääomaan, and iv) likvidien varojen ja puiteluottojen suhde lyhytaikaiseen velkaan;
f) Valtiollisten luottojen osalta indikaattorivertailu suhteessa finanssipolitiikkaan (rahoitusaseman prosentuaalinen osuus bruttokansantuotteesta (”BKT”), rahapolitiikka (rahan määrän kasvu ja korkotasojen taso ja trendi, jäljellä olevan velan maturiteettiprofiili (mukaan lukien prosentuaalinen osuus, jota jäljellä oleva velka edustaa BKT:sta), maksutase (vaihtotase ja kauppatase prosentuaalisena osuutena BKT:sta) ja kansainvälisten reservien taso.

Hallintayhtiön suunnittelemiin liikkeeseenlaskijan tai takaajan ja instrumentin laatuarvioinnin eirtyisiin kriteereihin tulee sisältyä:

a) Instrumentin tai vakuuden omaisuuseräluokka tai tyyppi mukaan lukien kaikki tällaiseen instrumenttiin tai vakuuteen luontaisesti sisältyvät toiminnalliset tai vastapuoliriskit.
b) Instrumentin tai vakuuden liikkeeseenlaskijan tai takaajan luottoarviointi mukaan lukien: i) makroekonomiset tekijät, jotka voivat vaikuttaa liikkeeseenlaskijan tai takaajan nykyiseen tai tulevaan luottolaatuun, ii) varojen suojaus, iii) liikkeeseenlaskijan tai takaajan käytäntöjen ja hallinnoinnin laatu, iv) kaikkien merkittävien omistajuuspositioiden vaikutus, v) liikkeeseenlaskijan tai takaajan rahoitusjoustavuus odottamien muutosten hallinnassa ja tilaisuuksien hyödyntämisessä sekä arvio tapahtumariskien määrästä ja laadusta, vi) luottolaadun ulkoisista tai sisäisistä lähteistä

johtuvan äkillisen muutoksen todennäköisyys mukaan lukien maksukyvyttömyyden suhteellinen riski, vii) valtion takaamien arvopaperien osalta sen selvittäminen, onko vakuuden tukena valtion viraston täysi luottamus ja vakuudet vai ainoastaan vakuuden liikkeeseenlaskevan viraston tai muun hallintoelimen luotto ja onko olemassa sosiopoliittinen riski, sääntelyriski, veronpidätysriski tai varojen tai ulkoisen valuuttasäännöstelyn kansallistamisriski ja viii) paikallishallinnon arvopaperien osalta takaisinmaksun lähteet, liikkeeseenlaskijan demografia, liikkeeseenlaskijan itsenäisyys verojen ja tulojen kasvattamisessa, liikkeeseenlaskijan luottamus ulkoisiin tulonlähteisiin ja tukevan talouden vahvuus ja vakaus.

c) Vakuuden tai instrumentin toissijaisen markkinan olemassaolo ja syvyys sekä jäljellä oleva ajanjakso siihen, kun pääoma voidaan saada takaisin pyynnöstä (so. eräpäivänä).

d) Ulkoiset luottoluokitukset:

   I. Rahamarkkinarahastosäännöstön perusteella rahamarkkinoiksi katsottavien rahastojen tulee pyrkiä pitämään hallussaan ainoastaan arvopapereita, joiden luokitus on A-1 tai korkeampi S&P:llä, P-1 Moody's:illa tai vastaava luokitus millä tahansa muulla kansainvälisesti tunnustetulla luokitusorganisaatiolla.

   ii. Ilman lyhytaikaista luokitusta luottolaadun tulee katsoa vastaavan tällaisia hallintayhtiön käyttämiä luokituksia.

   iii. Ulkoisiin luokituksiin ei tule mekaanisesti luottaa liikaa.

Luottolaadun arviointimenettelyn laadullisten ja määrällisten lähtöarvojen tulee olla luotettavat ja hyvin dokumentoidut. Luottolaadun arviointimenettelyn lopullinen tulos on rahamarkkinarahastojen käytettävissä oleva hyväksytty luottoluettelo ("Hyväksyttyjen luettelo"). Sikäli kuin luotto poistetaan hyväksytystä luottoluettelosta luoton negatiivisen arvion johdosta, luottoon liittyviä positioita pienennetään tai ne myydään asianmukaisesti ja niin pian kuin se vallitsevissa markkinaolosuhteissa käy päinsä. Hallintayhtiö tarkistaa luottolaadun arviointimenettelyn ja hyväksyttyjen luottojen luettelon vähintään kerran vuodessa ja tarvittaessa useamminkin. Mikäli tapahtuu rahamarkkinarahastosäännöstön tarkoittamassa mielessä olennainen muutos, joka voi vaikuttaa instrumentin nykyiseen arvioon tai joka voi vaikuttaa luottolaadun arviointimenettelyyn, suoritetaan uusi luottolaadun arviointi ja/tai luottolaadun arviointimenettely päivitetään.

Liite C
Lisätietoja

1. Yhtiö on Luxemburgin suurherttuakunnan lakien mukainen avoin sijoitusyhtiö *société anonyme,* ja se täyttää vaatimukset tyypille *société d'investissement à capital variable.* Yhtiö on perustettu Luxemburgissa 6. marraskuuta 1990 määrittelemättömäksi ajaksi. Perustamisasiakirjat on julkaistu Mémorial-julkaisussa 2. tammikuuta 1991. Perustamisasiakirjojen muutokset on julkaistu Mémorial-julkaisussa 25. lokakuuta 1994, 4. marraskuuta 1996, 22. toukokuuta 2000, 16. kesäkuuta 2004 ja 25. maaliskuuta 2005. Yhtiö on rekisteröity *Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg-rekisteriin* numerolla B 35 177. Perustamisartiklojen kopiot (siten kuin niitä on muutettu) ovat saatavilla *Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg:sta* sekä yhtiön sekä rahastoyhtiön rekisteröidystä toimipaikasta.
2. Yhtiön vähimmäispääoma on 1 250 000 euroa tai vastaava määrä Yhdysvaltain dollareina.
3. Yhtiö voidaan purkaa sen osuudenomistajien ylimääräisen yhtiökokouksen päätöksellä. Jos yhtiön pääoma laskee alle kahteen kolmasosaan vähimmäispääomasta, yhtiön hallituksen on jätettävä yhtiön purkamista koskeva kysymys yleiskokouksen käsiteltäväksi. Sitä varten ei määrätä mitään päätösvaltaisuutta, ja päätös tehdään kokouksessa edustettuina olevien osuuksien haltijoiden yksinkertaisella enemmistöllä. Jos yhtiön pääoma laskee alle yhteen neljäsosaan minimipääomasta, yhtiön hallituksen on jätettävä yhtiön purkamista koskeva kysymys yleiskokouksen käsiteltäväksi. Sitä varten ei määrätä mitään päätösvaltaisuutta, ja purkamisesta voivat päättää osuudenomistajat, joiden hallussa on yksi neljäsosa osuuksista kokouksessa. Jos yhtiö likvidoidaan, sen likvidointi suoritetaan Luxemburgin suurherttuakunnan lakien määräysten mukaisesti. Niissä eritellään vaiheet, joita noudattamalla osuudenomistajat voivat osallistua likvidoinnin jakeluun ja määrätään tässä yhteydessä sellaisten määrien, joita jokin osuudenomistaja ei ole vaatinut ajoissa, talletuksesta sulkutilille *Caisse de Consignation-pankkiin*. Määrät, joita ei nosteta sulkutililtä määritetyn ajanjakson kuluessa, katsotaan menetetyiksi Luxemburgin suurherttuakunnan lakien määräysten mukaisesti. Kaikkiin *Caisse de Consignation* -pankkiin siirrettyihin summiin sovelletaan *"taxe de consignation"* -veroa, ja näin ollen aloitussummaa ei välttämättä palauteta.
4. Yhtiön hallitus voi päättää likvidoida rahaston, jos kyseisen rahaston nettovarat laskevat alle 50 miljoonan Yhdysvaltain dollarin tai tällainen likvidointi on perusteltua kyseessä olevan rahaston taloudellisen tai poliittisen tilanteen muutoksen vuoksi. Yhtiö julkaisee likvidointipäätöksen ennen likvidoinnin voimaantuloa ja ilmoittaa tässä yhteydessä likvidointitoimien syyt ja menettelyt. Jollei yhtiön hallitus muuta päätä osuudenomistajien etujen tai yhtäläisen kohtelun vuoksi, kyseessä olevan rahaston osuudenomistajat voivat jatkossakin tehdä osuuksiensa myynti- tai vaihtopyyntöjä. Varat, joita ei voida jakaa niiden edunsaajille rahaston likvidointijakson päättyessä, talletetaan *Caisse de Consignation -pankkiin* niiden edunsaajien puolesta. Kaikkiin *Caisse de Consignation -pankkiin* siirrettyihin summiin sovelletaan *"taxe de consignation" -veroa*, ja näin ollen aloitussummaa ei välttämättä palauteta.

   Kaikissa muissa olosuhteissa tai kun yhtiön hallituksen mukaan osuudenomistajien on hyväksyttävä päätös, rahaston likvidointipäätös voidaan tehdä likvidoitavan rahaston yhtiökokouksessa. Tällaisessa rahaston kokouksessa ei vaadita mitään päätösvaltaisuutta ja likvidointipäätös tehdään annettujen äänien yksinkertaisella enemmistöllä.

   Yhtiön hallitus päättää rahaston sulauttamisesta, jollei yhtiön hallitus päätä jättää sulauttamispäätöstä kyseessä olevan rahaston osuudenomistajien kokoukseen. Tätä kokousta varten ei vaadita päätösvaltaisuutta ja päätökset tehdään annettujen äänien yksinkertaisella enemmistöllä.

   Yhden tai useamman rahaston sulauttamisen tapauksessa, jossa yhtiön toiminta lakkautetaan, sulauttamisesta päätetään osuudenomistajien kokouksessa, jota varten ei vaadita päätösvaltaisuutta, ja päätös tehdään annettujen äänien yksinkertaisella enemmistöllä. Lisäksi sovelletaan edellä 17. joulukuuta 2010 vahvistettuja UCITS-rahastojen sulauttamismääräyksiä ja kaikkia täytäntöönpanosäännöksiä (jotka koskevat erityisesti ilmoittamista osuudenomistajille).

   Yhtiön hallitus voi myös edellä kohdan 4 ensimmäisessä luvussa mainituissa olosuhteissa päättää minkä tahansa rahaston uudelleenorganisoinnista jakamalla sen kahteen tai useampaan erilliseen rahastoon. Luxemburgin laissa vaaditun laajuuden rajoissa tällainen päätös julkaistaan tai siitä ilmoitetaan tarvittaessa ja lisäksi julkaisu tai ilmoitus sisältää uudelleenorganisoinnin tuloksena perustettujen rahastojen tiedot.

   Edellä olevaa lukua sovelletaan myös minkä tahansa osuuslajin osuuksien jakamiseen.

   Edellä ensimmäisessä luvussa määrättyjen olosuhteiden mukaan yhtiön hallitus voi myös sääntelyhyväksynnän mukaisesti (tarvittaessa) päättää minkä tahansa osuuden konsolidoinnista tai jakamisesta rahastossa. Luxemburgin laissa vaaditun laajuuden rajoissa tällainen päätös julkaistaan tai siitä ilmoitetaan tarvittaessa ja lisäksi julkaisu tai ilmoitus sisältää ehdotettua jakamista tai konsolidointia koskevat tiedot. Yhtiön hallitus voi myös päättää, että se jättää osuuslajin konsolidointia tai jakamista koskevan kysymyksen tällaisen osuuslajin osuudenomistajien kokoukseen. Tätä kokousta varten ei vaadita päätösvaltaisuutta ja päätökset tehdään annettujen äänien yksinkertaisella enemmistöllä.
5. Hallintayhtiön tarkoituksena on käytäntönsä mukaisesti käyttää äänioikeuksiaan, jotka mahdollisesti liittyvät yhtiön sijoituksiin siirtokelpoisiin arvopapereihin. Tältä osin hallintayhtiö on delegoinut yhtiön hallussaan pitämän salkun arvopapereihin liittyvän edustajien äänestämiseen liittyvän valtuutuksen kyseessä olevan rahaston rahastojohtajalle/johtajille ja alirahastojohtajalle/johtajille, jotka voivat olla Franklin Templetonin tai sen ulkopuolisia yksiköitä. Valtuutetut äänestystiedot ovat saatavilla veloituksetta ja pyynnöstä yhtiön sekä rahastoyhtiön rekisteröidystä toimipaikasta.

Liite D
Osuuksien substanssiarvon määrittäminen

SUBSTANSSIARVON LASKEMINEN

Kunkin rahaston kunkin osuuslajin osuuskohtainen substanssiarvo (NAV) ilmaistaan kyseessä olevan osuuslajin tai kyseessä olevan rahaston valuutassa osuuskohtaisena lukuna, joka määritetään suhteessa mihin tahansa arvostuspäivään jakamalla yhtiön nettovarat, jotka lasketaan kunkin rahaston kutakin osuuslajia kohti ja jotka vastaavat yhtiön varojen kyseistä rahastoa koskevaa arvoa, josta on vähennetty tällaiseen rahastoon liittyvät velat, jäljellä olevien osuuksien lukumäärällä, ja se pyöristetään ylös- tai alaspäin kahteen desimaaliin yhtiön hallituksen päätöksen mukaan.

ARVOSTUS

Yhtiön varoiksi katsotaan seuraavat:

(a) kaikki käteis- ja talletusvarat, mukaan lukien niille kertynyt korko;

(b) kaikki vekselit ja velkomiskirjeet ja myyntisaamiset (mukaan lukien myytyjen, mutta ei toimitettujen arvopapereiden tulot);

(c) kaikki pitkäaikaiset joukkovelkakirjat, aikasitoumukset, osuudet, osakkeet, debentuurilainat, merkintäoikeudet, warrantit, optiot ja muut sijoitukset ja yhtiön omistamat tai sopimuksella hankkimat arvopaperit;

(d) kaikki yhtiön saamat osakkeet, ilmaisosakkeet ja käteisosuudet (jos yhtiö voi tehdä mukautuksia arvopapereiden markkina-arvon vaihtelujen takia, kun käydään kauppaa ilman osinkoja, ilman oikeuksia tai vastaavien käytäntöjen mukaisesti);

(e) yhtiön omistamille korkoa tuottaville arvopapereille kertyneet korot, paitsi jos sama korko sisältyy tällaisen arvopaperin pääomaan tai heijastuu siinä;

(f) yhtiön perustamiskulut, jos niitä ei ole kirjattu tappioiksi

(g) kaikenlaiset muut varat, mukaan lukien ennalta maksetut kulut.

Kokonaisvelat sisältävät:

(a) kaikki lainat, laskut ja ostovelat;

(b) kaikki kertyneet tai maksettavat hallintokulut (mukaan lukien hallintayhtiön palkkiot, sijoituksen hallintaan ja/tai neuvontaan liittyvät palkkiot, säilyttäjän palkkiot ja yritysasiamiesten palkkiot);

(c) kaikki tunnetut nykyiset ja tulevat velat, mukaan lukien raha- tai omaisuusmaksuja koskevat erääntyneet sopimusvelvoitteet, mukaan lukien yhtiön ilmoittamien kaikkien maksamattomien osinkojen määrä, kun arvostuspäivänä tai sen jälkeisenä päivänä on niihin oikeutettavan henkilön määrittämistä koskeva tallennuspäivä;

(d) asianmukainen varaus arvostuspäivän pääomaan ja tuloon perustuvia tulevia veroja varten yhtiön ajoittain määrittämän tason mukaisesti, sekä mahdolliset muut varaukset, jotka yhtiön hallitus on sallinut ja hyväksynyt ja jotka kattavat muun muassa likvidointikuluvelat

(e) yhtiön kaikki muut kaikenlaiset velat, jotka ovat edustettuina yhtiön osuuksissa. Yhtiö ottaa tällaisten velkojen määrän määrittämisessä huomioon kaikki olennaiset yhtiön maksettavat kulut, mukaan lukien perustamiskulut, tilien kulut ja maksut, maksut hallintayhtiölle sen tuottamista palveluista ja maksut salkunhoitajille ja/tai sijoitusneuvojille, säilyttäjälle, päämaksuasiamiehelle tai paikallisille maksuasiamiehille sekä pysyville edustajille rekisteröintipaikassa, kaikille muille yhtiön palkkaamille rekisteröintipaikkojen asiamiehille, paikallisille maksuagenteille ja rekisteröintipaikkojen paikallisille edustajille, muiden yhtiön palkkaamien edustajien palkkiot, palkkiot laki- ja tarkastuspalveluista, vakuutusmaksut, tulostus-, raportointi- ja julkaisukulut, mukaan lukien rahastoesitteiden avaintietoesitteiden, kirjallisten perusteiden listalleottoesitteiden kustannukset, verot tai valtion maksut, kaikki muut toimintakulut, mukaan lukien varojen osto- ja myyntikulut, korot, pankkimaksut, välityspalkkiot ja posti-, puhelin- ja faksikulut (tai muista viestintätavoista aiheutuneet kulut). Yhtiö ja/tai hallinnollinen edustaja voi tilanteen mukaan laskea hallintokulut ja muut säännölliset tai toistuvat kulut arvioidun luvun perusteella vuosittain ja muille jaksoille etukäteen ja voi käyttää samantasoisia määriä kaikilla muilla tällaisilla jaksoilla.

Varoja arvostettaessa noudatetaan seuraavia sääntöjä, mikäli jäljempänä kohdassa ”Tarkat säädökset liittyen rahamarkkinarahastoiksi laskettavien rahastojen osuuskohtaisen substanssiarvon laskemiseen” ei toisin mainita.

Suojattuihin osuuslajeihin voidaan soveltaa valuuttasuojausta. Tällaisiin suojaustoimiin liittyvät kustannukset ja liitännäiset velat ja/tai tuotot koskevat vain tätä osuuslajia. Tällaiset kustannukset ja liitännäiset velat ja/tai tuotot heijastuvat vastaavasti kaikkien tällaisten suojattujen osuuslajien osuuksien osuuskohtaisessa substanssiarvossa. Asianomaisen rahastojen varojen valuutta-altistuksia ei kohdenneta erillisiin osuuslajeihin. Valuuttasuojausta ei käytetä spekulatiivisiin tarkoituksiin. Yhtiön tilinpäätöksissä ilmoitetaan, miten suojaustransaktioita on käytetty.

Hallintayhtiö ja/tai hallinnollinen edustaja arvostaa yhtiön substanssiarvoa määrittäessään käteiset ja saatavat niiden realisoitavissa olevan määrän mukaisesti ja kirjaa korot kertyneinä ja osingot päivänä, jolloin osuudet noteerataan ensimmäisen kerran ilman osinkoa.

Hallintayhtiö ja/tai hallinnollinen edustaja käyttää yleensä kahta riippumatonta hinnoituspalvelua, jotka auttavat määrittämään kunkin arvopaperin nykyisen markkina-arvon.

Jos kurssinoteeraukset ovat helposti saatavilla salkun arvopapereille, jotka on noteerattu tai joista käydään kauppaa pörssissä, hallintayhtiö ja/tai hallinnollinen edustaja arvostaa nämä arvopaperit niiden viimeisimpään saatavilla olevaan hintaan mainitussa pörssissä (vastaavasti viimeksi noteerattu myyntihinta tai päivän virallinen päätöshinta), tai jos raportoitua myyntiä ei ole, viimeisimpien tarjonta- ja kysyntähintojen rajoissa. Säädellyillä markkinoilla kaupatut arvopaperit arvostetaan samalla tavoin mahdollisimman pitkälti noteerattujen arvopapereiden mukaan.

Hallintayhtiö ja/tai hallinnollinen edustaja arvostaa arvopaperit, joista käydään kauppaa pörssin ulkopuolella ja jotka tietty rahasto on hankkinut edellä liitteessä B määritettyjen sijoitusrajoitusten mukaisesti, viimeisimpien tarjonta- ja kysyntähintojen mukaan. Jos salkun arvopapereista käydään kauppaa sekä pörssin ulkopuolisilla markkinoilla että pörssissä, hallintayhtiö ja/tai hallinnollinen edustaja arvostaa ne yhtiön hallituksen määrittämien laajimpien ja edustavimpien markkinoiden mukaan.

Yritysten joukkovelkakirjoista, valtioiden arvopapereista ja rahamarkkinainstrumenteista käydään yleensä kauppaa siten, että ne päätetään päivittäin toistuvasti ennen New Yorkin pörssin sulkemista. Näiden arvopapereiden NAV-arvo lasketaan päättämisten aikana. NAVin laskennassa eivät näy tapahtumat, jotka voivat toisinaan vaikuttaa näiden arvopapereiden määrittämisen ja New Yorkin pörssin sulkemisen välisiin aikoihin. Kolmannen osapuolen hinnoitustoimittajat auttavat hallintayhtiötä ja/tai hallinnollista edustajaa valvomaan tapahtumia, jotka vaikuttavat merkittävästi näiden arvopapereiden arvoon tänä ajanjaksona. Tällaisen tapahtuman tapauksessa kolmannen osapuolen toimittajat antavat tarkistetut arvot hallintayhtiölle ja/tai hallinnolliselle edustajalle.

Arvopaperit, joita ei noteerata tai vaihdeta arvopaperipörssissä tai säännellyillä markkinoilla, ja arvopaperit, joita sellaisissa noteerataan tai vaihdetaan, mutta joiden viimeistä myyntihintaa ei ole saatavana tai joiden viimeisen tunnetun hinnan ei katsota heijastavan niiden todellista arvoa, arvostaa hallitus tai vaihtoehtoisesti hallitus valvoo niiden arvostusta. Lyhytaikaiset siirtokelpoiset arvopaperit ja rahamarkkinainstrumentit, joilla ei käydä kauppaa säännellyillä markkinoilla, arvostetaan yleensä kuoletettujen kulujen perusteella.

Koska yhtiö voi edellä liitteessä B määritettyjen sijoitusrajoitusten mukaisesti sijoittaa arvopapereihin, jotka ovat rajoitettuja, noteeraamattomia, epäsäännöllisesti kaupattuja, vähän kaupattuja tai suhteellisesti epälikvidejä, yhden tai useamman arvopaperin viimeksi saatavilla olevien markkinahintojen ja näiden arvopapereiden markkina-arvojen viimeisempien lukemien välillä voi olla ero. Hallintayhtiöllä ja/tai hallinnollisella edustajalla on menetelmiä, joiden avulla se voi määrittää oikeudenmukaisen arvon yksittäisille arvopapereille ja muille varoille, joiden markkina-hintoja ei ole helposti saatavilla (kuten tietyt rajoitetut tai noteeraamattomat arvopaperit ja yksityiset sijoitukset) tai joita ei ole luotettavasti hinnoiteltu (kuten kaupankäynnin keskeytysten tai pysähdysten, tiettyjen ulkomaisten markkinoiden sekä vähän kaupattujen tai epälikvidien arvopapereiden tapauksessa). Näiden arvopapereiden arvostamisen menetelmiä ovat esimerkiksi: perusteanalyysi (useat ansiot jne.), matriisihinnoittelu, samantapaisten arvopapereiden markkinahintojen alennukset tai arvopapereiden dispositioon rajoitusten luonteen ja keston vuoksi sovellettavat alennukset.

Oikeudenmukaisten arvohinnoittelumenettelyjen perusteena on toimiminen hyvässä uskossa näitä erityismenettelyjä soveltaen. Ei ole takuuta siitä, että yhtiö voisi saada arvopaperille oikeudenmukaisen arvon, jos arvopaperi olisi mahdollista myydä suurin piirtein samaan aikaan, jolloin hallintayhtiö ja/tai hallinnollinen edustaja määrittää yhtiön substanssiarvon osuutta kohti.

Arvopapereiden, joista käydään kauppaa valuuttapörsseissä ja pörssin ulkopuolisilla markkinoilla, kuten Euroopassa ja Aasiassa, kaupankäynti voidaan yleensä päättää selvästi ennen New Yorkin pörssin sulkemisaikaa kaikkina päivinä, jolloin New Yorkin pörssi on auki. Euroopan ja Lähi-idän arvopapereista tai tietyn maan tai tiettyjen maiden arvopapereista ei voida yleensä käydä kauppaa kaikkina arvostuspäivinä. Lisäksi kauppaa voidaan käydä erilaisilla ulkomaisilla markkinoilla päivinä, jotka eivät ole arvostuspäiviä ja joina rahaston substanssiarvoa ei lasketa. Osuuksien substanssiarvoa ei siten lasketa samanaikaisesti laskennassa käytettävien monien salkun arvopapereiden hintojen määrittämisen kanssa, ja jos tapahtumat vaikuttavat merkittävästi näiden ulkomaisten valuuttojen arvoon, arvopaperit arvostetaan hallintayhtiön hallituksen hyvässä uskossa tai valvonnassa määrittämään tai hyväksymään oikeudenmukaiseen hintaan.

Tarkat säädökset liittyen rahamarkkinarahastoiksi laskettavien rahastojen osuuskohtaisen substanssiarvon laskemiseen

Edellä mainituista ehdoista poiketen varoja arvostettaessa sovelletaan seuraavia arvostusperiaatteita rahastoihin, jotka katsotaan ”rahamarkkinarahastoiksi”:

(1) Varat arvostetaan Mark-to-Market -perustaisesti tai Mark-to-Model -perustaisesti silloin, kun Mark-to-Market -menettely ei ole mahdollinen tai markkinatiedot eivät ole laadultaan riittävät;

(2) Käytettävissä tai talletettuna olevan käteisen ja myyntisaamisten, etukäteen maksettujen kulujen, käteisosinkojen ja ilmoitetun tai edellä mainitussa mielessä kertyneen mutta ei vielä saadun koron arvon tulee katsoa olevan näiden täysi määrä, ellei niitä todennäköisesti kuitenkin makseta tai saada täysmääräisinä, jolloin niiden arvo tulee määrittää konservatiivisesti Mark-to Model -perustaisesti;

(3) Rahamarkkinarahastojen yksiköt tai osuudet tulee arvostaa niiden viimeiseen tällaisten rahamarkkinarahastojen ilmoittamaan käytettävissä olevaan substanssiarvoon;

(4) Kaikki muissa kuin perusvaluutassa olevat vastaavat tai vastattavat konvertoidaan käyttämällä asianomaista pankin tai muun tunnustetun rahoituslaitoksen ilmoittamaa avistakurssia.

SWING PRICING -MUKAUTUS

Rahaston osuuskohtainen substanssiarvo voi heikentyä, jos sijoittajat ostavat, myyvät ja/tai vaihtavat rahastosta osuuksia hintaan, joka ei heijasta tämän rahaston salkkukauppoihin, joita rahastonhoitaja tekee käteisten sisään- ja ulosvirtausten mukauttamiseksi, liittyviä kaupankäyntikuluja.

Tämän heikentymisen estämiseksi ja osuudenomistajien etujen suojaamiseksi yhtiö voi ottaa käyttöön swing pricing -mekanismin osana arvostuspolitiikkaansa.

Rahasto operoi swing pricing -mekanismia, jota sovelletaan, kun kokonainen pääomasijoitus (tulojen ja menojen kokonaissumma) ylittää rahastotasolla edeltä määritetyn kynnyksen, joka määritetään prosenttilukuna rahaston arvostuspäivänä lasketuista nettovaroista. Rahastot voivat operoida täyttä swing pricing -mekanismia, jossa kynnys on asetettu nollaan tai osittaista swing pricing -mekanismia, jossa kynnys on suurempi kuin nolla.

Tällainen mukautus lisää yleensä osuuskohtaista substanssiarvoa rahaston nettomääräisissä sisäänvirtauksissa ja laskee osuuskohtaista substanssiarvoa nettomääräisissä ulosvirtauksissa. Rahaston kunkin osuuslajin osuuskohtainen substanssiarvo lasketaan erikseen, mutta kaikki mukautukset vaikuttavat prosentuaalisesti vastaavasti rahaston kunkin osuuslajin osuuskohtaiseen substanssiarvoon. Swing pricing ei huomioi jokaisen yksittäisen sijoittajatapahtuman omia olosuhteita.

Säätöjen on tarkoitus heijastaa hintoja, joilla rahaston odotetaan ostavan ja myyvän varoja, sekä arvioituja tapahtumakuluja.

Sijoittajien on otettava huomioon, että rahaston substanssiarvon volatiliteetti ei ehkä heijasta salkun todellista tulosta swing pricing -mekanismin soveltamisen vuoksi.

Substanssiarvon säätelyn vaikutuksen määritteleviä tekijöitä ovat transaktioiden volyymi, kohde-etuuksien osto- tai myyntihinnat sekä rahaston kohde-etuuksien arvon laskemiseen käytetty arvostusmenetelmä.

Swing pricing -mekanismia voidaan soveltaa yhtiön kaikkiin rahastoihin. Yhtiö määrittää hintamukautuksen laajuuden uudelleen säännöllisesti, jotta se heijastaa likimäärin nykyisiä kaupankäynti- ja muita kuluja. Tällaiset mukautukset voivat vaihdella rahastoittain, eivätkä ne tavanomaisissa olosuhteissa ylitä 2 %:a osuuskohtaisesta alkusubstanssiarvosta. Hallitus voi hyväksyä rajan noston poikkeustapauksissa, osakkeenomistajien epätavallisen suurissa kauppatilanteissa ja jos sen todetaan olevan osakkeenomistajien parhaaksi.

Hallintayhtiö antaa swing pricing -valvontakomitealle valtuudet soveltaa ja säännöllisin väliajoin tarkistaa swing pricingiin liittyvät toiminnalliset päätökset. Komitea on vastuussa swing pricingiin liittyvistä päätöksistä ja niiden swing-tekijöiden jatkuvasta hyväksynnästä, jotka ovat perustana ennalta määritellyille ja voimassa oleville ohjeille.

Hinnan mukautukset ovat saatavilla pyydettäessä hallintayhtiöltä sen rekisteröidystä toimipaikasta.

Joissakin osuusluokissa hallintayhtiöllä voi olla oikeus tulosperusteiseen palkkioon, joka perustuu sovellettavaan nettovarallisuusarvoon ilman swingiä.

Lisätietoa swing-hinnoittelusta on saatavana osoitteessa: https://www.franklintempleton.lu/investor/resources/investor-tools/swing-pricing.

VIIVYTYS SUBSTANSSIARVON LASKUSSA

1. Yhtiö voi keskeyttää tietyn rahaston osuuksien substanssiarvon määrittämisen sekä osuuksien oston ja myynnin ja vaihdon tällaisesta rahastosta tai tällaiseen rahastoon jossakin seuraavista tapauksista:

   (a) pääasialliset pörssit tai markkinat, joilla tällaisiin osuuslajeihin liittyviä yhtiön sijoituksen merkittäviä osia ajoittain noteerataan, suljetaan muuna kuin tavallisena vapaapäivänä tai kun niihin liittyviä kaupankäyntejä rajoitetaan tai keskeytetään, tai

   (b) tällaiseen osuuslajiin liittyvien yhtiön omistamisen varojen luovutus tai arvostus ei ole mahdollista hätätilanteen vuoksi, tai

   (c) tietyn osuuslajin sijoituksen hinnan tai arvon tai jonkin pörssin tai markkinoiden nykyisen hinnan määrittämisessä yleensä käytettävät viestintäkeinot eivät ole mahdollisia, tai

   (d) yhtiö ei pysty kotiuttamaan varoja tällaisten osuuksien myyntiä koskevia maksuja varten tai kun tällaisten osuuksien sijoitusten hankinnasta tai myynnistä johtuviin maksuihin liittyviä varoja ei voida yhtiön hallituksen mielestä suorittaa tavallisten vaihtotasojen mukaisesti, tai

   (e) minkä tahansa rahaston osuuksien substanssiarvoa ei voida määrittää tarkasti, tai

(f) yhtiön hallituksen mielestä olosuhteet ovat epätavalliset ja niiden aikana olisi epäkäytännöllistä tai epäreilua sijoittajien kannalta jatkaa kaupankäyntiä minkä tahansa rahaston osuuksista tai olosuhteet ovat sellaiset, että tämän laiminlyönti saattaa aiheuttaa sen, että sijoittajille tai rahastolle koituu verovelvollisuuksia tai muita taloudellisia haittoja tai vahinkoja, joista sijoittajat tai rahasto eivät muuten olisi kärsineet, tai

(g) jos yhtiötä tai rahastoa selvitetään tai niitä saatetaan selvittää yhtiön hallituksen tekemän tällaisen päätöksen päivänä tai sen jälkeen tai osuudenomistajille ilmoitetaan vuotuisesta yleiskokouksesta, jossa ehdotetaan yhtiön tai rahaston selvittämistä, tai

(h) sulauttamisen tapahtuessa yhtiön hallitus katsoo tämän olevan oikeutettua osuudenomistajien suojelemiseksi, tai

(i) yhden tai useamman kohde-etuutena olevan sijoitusrahaston, joihin rahasto on sijoittanut merkittävästi varoja, substanssiarvon laskennan keskeyttämisen tapauksessa.

2. Yhtiö julkaisee kaikki tällaiset keskeytykset ja ilmoittaa niistä osuuksien ostoa, myyntiä tai vaihtoa pyytäville osuudenomistajille tällaisen oston, myynnin tai vaihdon yhteydessä täytettävän peruuttamattoman kirjallisen pyynnön hetkellä.

VAROJEN JA VELKOJEN ALLOKOINTI

Yhtiön hallitus luo kunkin rahaston osuuksien varojen poolin seuraavasti:

1. (a) Kunkin rahaston kunkin osuuslajin osuuksien liikkeeseenlaskun tulot merkitään yhtiön kirjoihin tätä rahastoa varten luotuun varojen pooliin, ja niihin sovellettavia varoja ja velkoja sekä tuloja ja menoja sovelletaan tähän pooliin;

(b) Kun jotkin varat ovat peräisin toisista varoista, tällaiset johdannaiset varat merkitään yhtiön kirjoihin samaan pooliin kuin varat, josta ne ovat peräisin, ja kaikkia varojen arvon uudelleenarviointeja, lisäyksiä tai vähennyksiä sovelletaan asianomaiseen pooliin;

(c) Kun yhtiön maksettavaksi koituu velka, joka liittyy tietyn poolin tai tietyn poolin varojen yhteydessä toteutettuun toimeen, tällainen velka kohdennetaan asianomaiseen pooliin;

(d) Jos yhtiön joidenkin varojen tai velkojen ei voida katsoa kuuluvan tiettyyn pooliin, tällaiset varat tai velat jaetaan yhtäläisesti kaikkien poolien välille tai, jos se on perusteltua määrien mukaan, ne kohdennetaan pooleihin pro rata -suhteessa kyseessä olevan poolin substanssiarvon mukaisesti;

(e) Rekisteröintipäivänä, jolloin määritetään jonkin rahaston kunkin osuuslajin osuuksien osinkoihin oikeutettu henkilö, tällaisen rahaston osuuksien substanssiarvosta vähennetään tällaisten ilmoitettujen osinkojen määrä.

2. Jos jossain rahastossa on luotu kaksi tai useampi osuuslaji, edellä määritettyjä kohdentamissääntöjä sovelletaan tällaisiin osuuslajeihin *mutatis mutandis*.

3. Edellä mainittujen substanssiarvojen laskemiseksi sekä arvostusta ja kohdentamista varten yhtiön lunastettavia osuuksia pidetään olemassa olevina osuuksina, ja ne otetaan huomioon arvostuspäivän liiketoiminnan päättymiseen asti, ja ajoittain, kunnes niistä maksettava hinta on suoritettu, ne katsotaan yhtiön velaksi. Kaikki sijoitukset, käteissaldot ja muut yhtiön varat, jotka ilmaistaan muussa kuin kyseessä olevan rahaston valuutassa, arvostetaan ottamalla huomioon valuutan markkinataso tai -tasot osuuksien substanssiarvon määrittämisen päivänä ja hetkellä; ne tulevat voimaan yhtiön tällaisena arvostuspäivänä hankkimien arvopapereiden oston tai myynnin arvostuspäivänä mahdollisuuksien mukaan.

Liite E
Franklin Templeton Investment Funds -rahaston maksut, palkkiot ja kulut

1. MERKINTÄPALKKIO JA MYYNTIVAKUUSMAKSU

Merkintäpalkkio

Osuuslajien tiivistelmä	Osuuslajit: • A • AX	Osuuslajit: • C • F • G	Luokka: • N	Osuuslajit: • S • EB • W** • Z**	Osuuslajit: • I • J • X • Y
Sijoittajakategoria	Jälleenmyynti ja institutionaalinen	Jälleenmyynti ja institutionaalinen	Jälleenmyynti ja institutionaalinen	Jälleenmyynti ja institutionaalinen	Institutionaalinen
Osakerahastot, tasapainotetut rahastot, vaihtoehtoiset rahastot ja sekarahastot	Enintään 5,75 %*	Katso alla oleva myyntivakuusmaksutaulukko	Enintään 3,00 %	Ei	Ei
Kiinteän tuoton rahastoille	Enintään 5,00 %	Katso alla oleva myyntivakuusmaksutaulukko	Enintään 3,00 %	Ei	Ei
Rahamarkkinarahastot	Enintään 1,50 %	Katso alla oleva myyntivakuusmaksutaulukko	Enintään 3,00 %	Ei	Ei

* paitsi Franklin Diversified Conservative Fund, jonka merkintäpalkkio on enintään 5,00 %.
** W- tai Z-osuuksia myyvät välittäjät tai jakelijat voivat periä omia myyntimaksujaan korkeintaan 5,75 %.

MYYNTIVAKUUSMAKSU

Myyntivakuusmaksun määrä lasketaan kertomalla seuraavassa kaaviossa mainitut prosenttimäärät myytävien osuuksien substanssiarvolla tai niiden oston yhteydessä määrätyllä substanssiarvolla sen mukaan, kumpi näistä on alhaisempi.

A-osuuksien ja AX-osuuksien myyntivakuusmaksu vähintään 1 miljoonan Yhdysvaltain dollarin kelpoisissa sijoituksissa		B-osuuksien myyntivakuusmaksu		C-osuuksien myyntivakuusmaksu		F- ja G-osuuksien myyntivakuutusmaksu	
Ostosta kulunut aika	Prosenttiosuus	Ostosta kulunut aika	Prosenttiosuus	Ostosta kulunut aika	Prosenttiosuus	Ostosta kulunut aika	Prosenttiosuus
Alle 18 kuukautta	Enintään 1 %	Alle vuosi	4 %	Alle 12 kuukautta	1 %	Alle vuosi	3 %
		Vähintään 1 vuosi mutta alle 2 vuotta	3 %			Vähintään 1 vuosi mutta alle 2 vuotta	2 %
Vähintään 18 vuotta	0 %	Vähintään 2 vuotta mutta alle 3 vuotta	2 %	Vähintään 12 kuukautta	0 %	Vähintään 2 vuotta mutta alle 3 vuotta	1 %
		Vähintään 3 vuotta mutta alle 4 vuotta	1 %			Vähintään 3 vuotta	0 %
		Vähintään 4 vuotta	0 %				

2. VUOSITTAINEN HALLINTAPALKKIO (VUOTTA KOHTI)

Koska **X-osuudet** ja **Y-osuudet** muun muassa mukautumaan vaihtoehtoiseen veloitusrakenteeseen, jonka mukaan sijoittaja on Franklin Templetonin asiakas ja jolta Franklin Templeton veloittaa vuosittaisen hallintapalkkion suoraan, ei X-osuuksien ja Y-osuuksien osalta makseta vuosittaista hallintopalkkiota kyseisen rahaston nettovaroista.

Osuuksiin sovelletaan seuraavaa vuosittaista hallintapalkkiota:

Rahaston nimi	A- ja F-osuudet	AS-osuudet	AX-osuudet	B-osuudet	C-osuudet	G-osuudet	N-osuudet	Z-osuudet	I- ja W-osuudet	S-osuudet	J- ja EB-osuudet
Franklin Biotechnology Discovery Fund	1,50 %	1,40 %	1,50 %	1,75 %	2,08 %	1,10 %	2,25 %	1,00 %	0,70 %	enintään 0,70 %	enintään 0,70 %
Franklin Disruptive Commerce Fund	1,50 %	1,40 %	1,50 %	Ei sovelleta	2,08 %	1,10 %	enintään 2,25 %	1,00 %	0,70 %	enintään 0,70 %	enintään 0,70 %
Franklin Diversified Balanced Fund	1,25 %	1,25 %	1,35 %	Ei sovelleta	1,93 %	0,95 %	enintään 2,05 %	0,85 %	0,55 %	enintään 0,55 %	enintään 0,55 %

Rahaston nimi	A- ja F-osuudet	AS-osuudet	AX-osuudet	B-osuudet	C-osuudet	G-osuudet	N-osuudet	Z-osuudet	I- ja W-osuudet	S-osuudet	J- ja EB-osuudet
Franklin Diversified Conservative Fund	1,10 %	1,20 %	1,30 %	Ei sovelleta	1,88 %	0,90 %	enintään 2,00 %	0,80 %	0,50 %	enintään 0,50 %	enintään 0,50 %
Franklin Diversified Dynamic Fund	1,40 %	1,30 %	1,40 %	Ei sovelleta	1,98 %	1,00 %	enintään 2,15 %	0,90 %	0,60 %	enintään 0,60 %	enintään 0,60 %
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund	1,40 %	1,30 %	1,40 %	Ei sovelleta	1,98 %	1,00 %	1,90 %	0,90 %	0,60 %	enintään 0,60 %	enintään 0,60 %
Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund	Ei sovelleta	Ei sovelleta	Ei sovelleta	Ei sovelleta	Ei sovelleta	Ei sovelleta	Ei sovelleta	0,90 %	0,40 %	enintään 0,40 %	enintään 0,40 %
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund	1,40 %	1,30 %	1,40 %	Ei sovelleta	1,98 %	1,00 %	1,90 %	0,90 %	0,60 %	enintään 0,60 %	enintään 0,60 %
Franklin Euro Government Bond Fund	0,55 %	0,75 %	0,85 %	Ei sovelleta	1,43 %	0,45 %	1,10 %	0,35 %	0,30 %	enintään 0,30 %	enintään 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 %	enintään 0,60 %	enintään 0,60 %
Franklin Euro Short Duration Bond Fund	0,50 %	0,70 %	0,80 %	Ei sovelleta	1,38 %	0,40 %	1,05 %	0,30 %	0,25 %	enintään 0,25 %	enintään 0,25 %
Franklin European Corporate Bond Fund	0,75 %	0,85 %	0,95 %	Ei sovelleta	1,53 %	0,55 %	1,45 %	0,35 %	0,40 %	enintään 0,40 %	enintään 0,40 %
Franklin European Social Leaders Bond Fund	0,55 %	Ei sovelleta	Ei sovelleta	Ei sovelleta	Ei sovelleta	Ei sovelleta	1,10 %	Ei sovelleta	0,30 %	Ei sovelleta	Ei sovelleta
Franklin European Total Return Fund	0,70 %	0,80 %	0,90 %	Ei sovelleta	1,48 %	0,50 %	1,40 %	0,40 %	0,35 %	enintään 0,35 %	enintään 0,35 %
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	1,15 %	1,15 %	1,25 %	Ei sovelleta	1,83 %	0,85 %	1,75 %	0,75 %	0,35 %	enintään 0,35 %	enintään 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 %	enintään 0,55 %	enintään 0,55 %
Franklin Genomic Advancements Fund	1,50 %	1,40 %	1,50 %	Ei sovelleta	2,08 %	1,10 %	enintään 2,25 %	1,00 %	0,70 %	enintään 0,70 %	enintään 0,70 %
Franklin Global Aggregate Bond Fund	0,95 %	1,05 %	1,15 %	Ei sovelleta	1,73 %	0,75 %	1,65 %	0,65 %	0,40 %	enintään 0,40 %	enintään 0,40 %
Franklin Global Convertible Securities Fund	1,25 %	1,15 %	1,25 %	Ei sovelleta	1,83 %	0,85 %	2,00 %	0,75 %	0,60 %	enintään 0,60 %	enintään 0,60 %
Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund	0,95 %	1,05 %	1,15 %	Ei sovelleta	1,73 %	0,75 %	1,65 %	0,65 %	0,40 %	enintään 0,40 %	enintään 0,40 %
Franklin Global Fundamental Strategies Fund	1,50 %	1,40 %	1,50 %	Ei sovelleta	2,08 %	1,10 %	2,25 %	1,00 %	0,70 %	enintään 0,70 %	enintään 0,70 %
Franklin Global Green Bond Fund	0,70 %	Ei sovelleta	Ei sovelleta	Ei sovelleta	Ei sovelleta	Ei sovelleta	1,40 %	Ei sovelleta	0,35 %	enintään 0,35 %	Ei sovelleta
Franklin Global Growth Fund	1,50 %	1,40 %	1,50 %	Ei sovelleta	2,08 %	1,10 %	2,25 %	1,00 %	0,70 %	enintään 0,70 %	enintään 0,70 %
Franklin Global Income Fund	1,35 %	1,25 %	1,35 %	Ei sovelleta	1,93 %	0,95 %	1,85 %	0,85 %	0,60 %	enintään 0,60 %	enintään 0,60 %
Franklin Global Managed Income Fund	1,35 %	1,25 %	1,35 %	Ei sovelleta	1,93 %	0,95 %	1,85 %	0,85 %	0,60 %	enintään 0,60 %	enintään 0,60 %
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	1,35 %	1,25 %	1,35 %	Ei sovelleta	1,93 %	0,95 %	1,85 %	0,85 %	0,60 %	enintään 0,60 %	enintään 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 %	enintään 0,70 %	enintään 0,70 %
Franklin Gold and Precious Metals Fund	1,50 %	1,40 %	1,50 %	Ei sovelleta	2,08 %	1,10 %	2,25 %	1,00 %	0,70 %	enintään 0,70 %	enintään 0,70 %
Franklin High Yield Fund	1,20 %	1,20 %	1,30 %	1,55 %	1,88 %	0,90 %	1,80 %	0,80 %	0,60 %	enintään 0,60 %	enintään 0,60 %

Rahaston nimi	A- ja F-osuudet	AS-osuudet	AX-osuudet	B-osuudet	C-osuudet	G-osuudet	N-osuudet	Z-osuudet	I- ja W-osuudet	S-osuudet	J- ja EB-osuudet
Franklin Income Fund	1,35 %	1,25 %	1,35 %	1,60 %	1,93 %	0,95 %	1,85 %	0,85 %	0,60 %	enintään 0,60 %	enintään 0,60 %
Franklin India Fund	1,50 %	1,40 %	1,50 %	1,75 %	2,08 %	1,10 %	2,25 %	1,00 %	0,70 %	enintään 0,70 %	enintään 0,70 %
Franklin Innovation Fund	1,50 %	1,40 %	1,50 %	Ei sovelleta	2,08 %	1,10 %	enintään 2,25 %	1,00 %	0,70 %	enintään 0,70 %	enintään 0,70 %
Franklin Intelligent Machines Fund	1,50 %	1,40 %	1,50 %	Ei sovelleta	2,08 %	1,10 %	enintään 2,25 %	1,00 %	0,70 %	enintään 0,70 %	enintään 0,70 %
Franklin Japan Fund	1,50 %	1,40 %	1,50 %	Ei sovelleta	2,08 %	1,10 %	2,25 %	1,00 %	0,70 %	enintään 0,70 %	enintään 0,70 %
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	2,55 %*	2,45 %*	2,55 %*	Ei sovelleta	3,13 %*	2,15 %*	3,30 %*	2,05 %*	1,75 %*	enintään 1,70 %	enintään 1,75 %
Franklin MENA Fund	2,00 %	1,90 %	2,00 %	2,25 %	2,58 %	1,60 %	2,50 %	1,50 %	1,05 %	enintään 1,05 %	enintään 1,05 %
Franklin Mutual European Fund	1,50 %	1,40 %	1,50 %	1,75 %	2,08 %	1,10 %	2,25 %	1,00 %	0,70 %	enintään 0,70 %	enintään 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 %	enintään 0,70 %	enintään 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 %	enintään 0,70 %	enintään 0,70 %
Franklin Natural Resources Fund	1,50 %	1,40 %	1,50 %	1,75 %	2,08 %	1,10 %	2,25 %	1,00 %	0,70 %	enintään 0,70 %	enintään 0,70 %
Franklin NextStep Balanced Growth Fund	1,25 %	1,25 %	1,35 %	Ei sovelleta	1,93 %	0,95 %	2,05 %	0,85 %	Ei sovelleta	Ei sovelleta	Ei sovelleta
Franklin NextStep Conservative Fund	1,10 %	1,20 %	1,30 %	Ei sovelleta	1,88 %	0,90 %	2,00 %	0,80 %	0,60 %	Ei sovelleta	Ei sovelleta
Franklin NextStep Dynamic Growth Fund	1,35 %	1,25 %	1,35 %	Ei sovelleta	1,93 %	0,95 %	2,10 %	0,85 %	Ei sovelleta	Ei sovelleta	Ei sovelleta
Franklin NextStep Growth Fund	1,50 %	1,40 %	1,50 %	Ei sovelleta	2,08 %	1,10 %	2,25 %	1,00 %	0,70 %	Ei sovelleta	Ei sovelleta
Franklin NextStep Moderate Fund	1,35 %	1,35 %	1,45 %	Ei sovelleta	2,03 %	1,05 %	2,15 %	0,95 %	0,65 %	Ei sovelleta	Ei sovelleta
Franklin NextStep Stable Growth Fund	1,10 %	1,20 %	1,30 %	Ei sovelleta	1,88 %	0,90 %	2,00 %	0,80 %	Ei sovelleta	Ei sovelleta	Ei sovelleta
Franklin Systematic Style Premia Fund	1,50 %	1,40 %	1,50 %	Ei sovelleta	2,08 %	1,10 %	enintään 2,25 %	1,00 %	0,75 %	enintään 0,75 %	enintään 0,75 %
Franklin Strategic Income Fund	1,25 %	1,15 %	1,25 %	1,50 %	1,83 %	0,85 %	1,75 %	0,75 %	0,55 %	enintään 0,55 %	enintään 0,55 %
Franklin Technology Fund	1,50 %	1,40 %	1,50 %	1,75 %	2,08 %	1,10 %	2,25 %	1,00 %	0,70 %	enintään 0,70 %	enintään 0,70 %
Franklin UK Equity Income Fund	1,50 %	1,40 %	1,50 %	Ei sovelleta	2,08 %	1,10 %	2,25 %	1,00 %	0,45 %	enintään 0,45 %	enintään 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 %	enintään 0,20 %	enintään 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 %	enintään 0,40 %	enintään 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 %	enintään 0,40 %	enintään 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 %	enintään 0,60 %	enintään 0,70 %
Templeton All China Equity Fund	1,65 %	1,55 %	1,65 %	Ei sovelleta	2,23 %	1,25 %	2,15 %	1,15 %	1,00 %	enintään 1,00 %	enintään 1,00 %
Templeton Asia Equity Total Return Fund	1,60 %	1,50 %	1,60 %	Ei sovelleta	2,18 %	1,20 %	2,10 %	1,10 %	0,80 %	enintään 0,80 %	enintään 0,80 %
Templeton Asian Bond Fund	1,05 %	1,15 %	1,25 %	1,50 %	1,83 %	0,85 %	1,75 %	0,75 %	0,55 %	enintään 0,55 %	enintään 0,55 %
Templeton Asian Growth Fund	1,85 %	1,75 %	1,85 %	2,10 %	2,43 %	1,45 %	2,35 %	1,35 %	0,90 %	enintään 0,90 %	enintään 0,90 %

Rahaston nimi	A- ja F-osuudet	AS-osuudet	AX-osuudet	B-osuudet	C-osuudet	G-osuudet	N-osuudet	Z-osuudet	I- ja W-osuudet	S-osuudet	J- ja EB-osuudet
Templeton Asian Smaller Companies Fund	1,85 %	1,75 %	1,85 %	2,10 %	2,43 %	1,45 %	2,35 %	1,35 %	0,90 %	enintään 0,90 %	enintään 0,90 %
Templeton BRIC Fund	2,10 %	2,00 %	2,10 %	2,35 %	2,68 %	1,70 %	2,60 %	1,60 %	1,10 %	enintään 1,10 %	enintään 1,10 %
Templeton China A-Shares Fund	1,65 %	1,55 %	1,65 %	Ei sovelleta	2,23 %	1,25 %	2,15 %	1,15 %	enintään 1,00 %	enintään 1,00 %	enintään 1,00 %
Templeton China Fund	2,10 %	2,00 %	2,10 %	2,35 %	2,68 %	1,70 %	2,60 %	1,60 %	1,10 %	enintään 1,10 %	enintään 1,10 %
Templeton Eastern Europe Fund	2,10 %	2,00 %	2,10 %	2,35 %	2,68 %	1,70 %	2,60 %	1,60 %	1,10 %	enintään 1,10 %	enintään 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 %	enintään 0,70 %	enintään 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 %	enintään 0,75 %	enintään 0,75 %
Templeton Emerging Markets Fund	1,65 %	1,55 %	1,65 %	1,90 %	2,23 %	1,25 %	2,15 %	1,15 %	1,00 %	enintään 1,00 %	enintään 1,00 %
Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund	1,50 %	1,40 %	1,50 %	Ei sovelleta	2,08 %	1,10 %	2,00 %	1,00 %	0,70 %	enintään 0,70 %	enintään 0,70 %
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	2,10 %	2,00 %	2,10 %	Ei sovelleta	2,68 %	1,70 %	2,60 %	1,60 %	1,10 %	enintään 1,10 %	enintään 1,10 %
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund	1,55 %	1,45 %	1,55 %	Ei sovelleta	2,13 %	1,15 %	2,05 %	1,05 %	0,85 %	enintään 0,85 %	enintään 0,85 %
Templeton Euroland Fund	1,50 %	1,40 %	1,50 %	1,75 %	2,08 %	1,10 %	2,25 %	1,00 %	0,70 %	enintään 0,70 %	enintään 0,70 %
Templeton European Dividend Fund	1,50 %	1,40 %	1,50 %	Ei sovelleta	2,08 %	1,10 %	2,25 %	1,00 %	0,70 %	enintään 0,70 %	enintään 0,70 %
Templeton European Opportunities Fund	1,50 %	1,40 %	1,50 %	Ei sovelleta	2,08 %	1,10 %	2,25 %	1,00 %	0,70 %	enintään 0,70 %	enintään 0,70 %
Templeton European Small-Mid Cap Fund	1,50 %	1,40 %	1,50 %	Ei sovelleta	2,08 %	1,10 %	2,25 %	1,00 %	0,70 %	enintään 0,70 %	enintään 0,70 %
Templeton Frontier Markets Fund	2,10 %	2,00 %	2,10 %	Ei sovelleta	2,68 %	1,70 %	2,60 %	1,60 %	1,10 %	enintään 1,10 %	enintään 1,10 %
Templeton Global Balanced Fund	1,30 %	1,20 %	1,30 %	1,55 %	1,88 %	0,90 %	1,80 %	0,80 %	0,60 %	enintään 0,60 %	enintään 0,60 %
Templeton Global Bond (Euro) Fund	1,05 %	1,15 %	1,25 %	Ei sovelleta	1,83 %	0,85 %	1,75 %	0,75 %	0,55 %	enintään 0,55 %	enintään 0,55 %
Templeton Global Bond Fund	1,05 %	1,15 %	1,25 %	1,50 %	1,83 %	0,85 %	1,75 %	0,75 %	0,55 %	enintään 0,55 %	enintään 0,55 %
Templeton Global Climate Change Fund	1,50 %	1,40 %	1,50 %	Ei sovelleta	2,08 %	1,10 %	2,25 %	1,00 %	0,70 %	enintään 0,70 %	enintään 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 %	enintään 0,70 %	enintään 0,70 %
Templeton Global Fund	1,50 %	1,40 %	1,50 %	1,75 %	2,08 %	1,10 %	2,25 %	1,00 %	0,70 %	enintään 0,70 %	enintään 0,70 %
Templeton Global High Yield Fund	1,35 %	1,25 %	1,35 %	Ei sovelleta	1,93 %	0,95 %	1,85 %	0,85 %	0,60 %	enintään 0,60 %	enintään 0,60 %
Templeton Global Income Fund	1,35 %	1,25 %	1,35 %	1,60 %	1,93 %	0,95 %	1,85 %	0,85 %	0,60 %	enintään 0,60 %	enintään 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 %	enintään 0,70 %	enintään 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 %	enintään 0,55 %	enintään 0,55 %
Templeton Global Total Return II Fund	1,05 %	1,15 %	1,25 %	Ei sovelleta	1,83 %	0,85 %	1,75 %	0,75 %	0,55 %	enintään 0,55 %	enintään 0,55 %

Rahaston nimi	A- ja F-osuudet	AS-osuudet	AX-osuudet	B-osuudet	C-osuudet	G-osuudet	N-osuudet	Z-osuudet	I- ja W-osuudet	S-osuudet	J- ja EB-osuudet
Templeton Growth (Euro) Fund	1,50 %	1,40 %	1,50 %	1,75 %	2,08 %	1,10 %	2,25 %	1,00 %	0,70 %	enintään 0,70 %	enintään 0,70 %
Templeton Latin America Fund	1,90 %	1,80 %	1,90 %	2,15 %	2,48 %	1,50 %	2,40 %	1,40 %	1,00 %	enintään 1,00 %	enintään 1,00 %

*PF-osuuksiin sovelletaan seuraavaa vuosittaista hallintapalkkiota:

Rahaston nimi	Osuuslaji A PF	Osuuslajit I PF ja W PF	Osuuslaji S PF	Osuuslaji W PF
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	1,80 %	1,20 %	enintään 1,20 %	1,20 %

3. PALVELUMAKSUT

B-osuudet

B-osuuksien keskimääräiseen substanssiarvoon sovelletaan vuosittain **1,06 %:n** hoitopalkkiota.

F- ja G-osuudet

F- ja G-osuuksien keskimääräiseen substanssiarvoon sovelletaan vuosittain **1,00 %:n** hoitopalkkiota.

4. TULOSPERUSTEISET PALKKIOT

PF-osuuksiin sovelletaan seuraavia tulosperusteisia palkkioita:

Rahaston nimi	Osuuden valuutta*	Tulosperusteinen palkkio	Vertailuarvo*
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	EUR	15 %	Euro Short-Term Rate (ESTR)
	CHF	15 %	Swiss Average Rate Overnight (SARON)
	USD	15 %	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)
	GBP	15 %	Sterling Overnight Index Average (SONIA)
	JPY	15 %	Tokyo Overnight Average Rate (TONAR)

*Suojatun osuuslajin osalta sovellettava vertailuarvo tulosperusteisen palkkion laskemiseen on sen valuutan edustava vertailuarvo, mihin nähden suojattu osuuslaji on suojattu.

5. HALLINTAYHTIÖN PALKKIOT JA SÄILYTTÄJÄN PALKKIOT

Hallintayhtiön palkkio: vuosittaisen tämän E. liitteen kohdassa 2. kerrotun hallintapalkkion lisäksi hallintayhtiö saa korvaukseksi toiminnastaan rekisterinpitäjänä sekä yritys-, sijoittumis- ja hallintatoimien suorittajana yhtiöltä vuosittaisen palkkion, joka on enintään 0,20 % hallitsemiensa osuuslajien substanssiarvosta, lisämaksun (joka koostuu kiinteästä ja vaihtuvasta osasta) sijoittajakohtaista säilytystä kohden joka yhden (1) vuoden kautta kohti sekä kiinteän summan vuosittain, joka kattaa osan sen hallinnollisista kuluista.

Säilyttäjän palkkio: 0,01–0,14 % eri rahastojen omaisuuksien nettoarvosta, mahdollisesti korkeammat vuosittaiset säilyttäjän palkkiot tietyille rahastoilla, jotka kuvaillaan kohdassa ”Muut yhtiön palkkiot ja menot”.

Liite F
Tietoja vertailuarvosta

Osakkeenomistajien tulisi huomata, että nämä vertailuarvot[23] saattavat muuttua ajan kanssa ja että rahastoesitettä päivitetään sen mukaisesti. Tämän hetkinen luettelo rahastojen vertailuarvoista on saatavissa verkkosivustolta www.franklintempleton.lu.

Rahastoille, jotka käyttävät Value-at-Risk-menettelyä (suhteellinen VAR) tai laskevat kokonaisaltistuksensa, näitä vertailuarvoja käytetään perustana suhteellisen VAR:n laskemiseen. Nämä rahastot ovat aktiivisesti hallinnoituja, eikä niillä ei ole velvollisuutta pitää hallussaan mitään vertailuarvon osatekijöistä, ja se voi sijoittaa jopa 100 % nettovaroistaan vertailuarvojen ulkopuolelle.

– Franklin Diversified Balanced Fund

Vertailuarvo: Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR) 3-Month Index
Vertailuarvon käyttötarkoitukset ja samankaltaisuus: Rahastoa hoidetaan aktiivisesti. Vertailuarvo valittiin, koska rahaston tulostavoite on ylittää vertailuarvon tuotto. Vaikka vertailuarvo rajoittaa rahastonhoitajaa suorituskyvyn mittaustarkoituksissa, rahastolla ei ole velvollisuutta pitää hallussaan mitään vertailuarvon osatekijöistä, ja se voi sijoittaa enintään 100 % nettovaroistaan vertailuarvon ulkopuolelle.

– Franklin Diversified Conservative Fund

Vertailuarvo: Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR) 3-Month Index
Vertailuarvon käyttötarkoitukset ja samankaltaisuus: Rahastoa hoidetaan aktiivisesti. Vertailuarvo valittiin, koska rahaston tulostavoite on ylittää vertailuarvon tuotto. Vaikka vertailuarvo rajoittaa rahastonhoitajaa suorituskyvyn mittaustarkoituksissa, rahastolla ei ole velvollisuutta pitää hallussaan mitään vertailuarvon osatekijöistä, ja se voi sijoittaa enintään 100 % nettovaroistaan vertailuarvon ulkopuolelle.

– Franklin Diversified Dynamic Fund

Vertailuarvo: Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR) 3-Month Index
Vertailuarvon käyttötarkoitukset ja samankaltaisuus: Rahastoa hoidetaan aktiivisesti. Vertailuarvo valittiin, koska rahaston tulostavoite on ylittää vertailuarvon tuotto. Vaikka vertailuarvo rajoittaa rahastonhoitajaa suorituskyvyn mittaustarkoituksissa, rahastolla ei ole velvollisuutta pitää hallussaan mitään vertailuarvon osatekijöistä, ja se voi sijoittaa enintään 100 % nettovaroistaan vertailuarvon ulkopuolelle.

– Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund

Vertailuarvo: J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified Index
Vertailuarvon käyttötarkoitukset ja samankaltaisuus: Rahastoa hoidetaan aktiivisesti, ja vertailuarvoa käytetään sijoitusavaruutena, josta sijoitukset valitaan. Vaikka vertailuindeksi rajoittaa rahastonhoitajaa sijoitussalkun position/koostumuksen suhteen, rahastolla ei ole velvollisuutta pitää hallussaan mitään vertailuarvon osatekijöistä, ja se voi sijoittaa enintään 20 % nettovaroistaan vertailuindeksin ulkopuolelle. Rahastonhoitajalla on täysi harkinta poiketa vertailuarvon painotuksista.

– Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Vertailuarvo: FTSE 3-Month US Treasury Bill Index
Vertailuarvon käyttötarkoitukset ja samankaltaisuus: Rahastoa hoidetaan aktiivisesti. Vertailuarvo valittiin, koska rahaston tulostavoite on ylittää vertailuarvon tuotto. Vaikka vertailuarvo rajoittaa rahastonhoitajaa suorituskyvyn mittaustarkoituksissa, rahastolla ei ole velvollisuutta pitää hallussaan mitään vertailuarvon osatekijöistä, ja se voi sijoittaa enintään 100 % nettovaroistaan vertailuarvon ulkopuolelle.

– Franklin Global Managed Income Fund

Vertailuarvot:
- MSCI All Country World Index (käytetään volatiliteetin mittaamiseen)
- 50 % MSCI ACWI High Dividend Yield (EUR) + 25 % Bloomberg Global Aggregate (EUR suojattu) + 25 % ICE BofA Global Corporate & High Yield Index (EUR suojattu) (käytetään suorituskyvyn vertailuun)

Vertailuarvon käyttötarkoitukset ja samankaltaisuus: Rahastoa hoidetaan aktiivisesti. Vertailuarvoja käytetään ainoastaan volatiliteetin mittaamiseen ja viitteenä sijoittajille, jotta he voivat verrata niitä rahaston tuottoon. Rahastolla ei ole velvollisuutta pitää hallussaan mitään vertailuarvojen osatekijöistä, ja se voi sijoittaa enintään 100 % nettovaroistaan vertailuarvojen ulkopuolelle.

[23] Lisätietoja vertailuarvoista on nykyisessä liitteessä (esim. nettotuotto vs. bruttotuotto -laskelman metodi), joka löytyy KIID:stä ja yhtiön markkinointiesitteistä, jotka ovat saatavilla verkkosivustolla http://www.franklintempleton.lu.

– Franklin Global Multi-Asset Income Fund

Vertailuarvot:

- MSCI All Country World Index (käytetään volatiliteetin mittaamiseen)
- 50 % Bloomberg Multiverse (EUR suojattu) + 50 % MSCI All Country World Index (käytetään suorituskyvyn vertailuun)

Vertailuarvon käyttötarkoitukset ja samankaltaisuus: Rahastoa hoidetaan aktiivisesti. Vertailuarvoja käytetään ainoastaan volatiliteetin mittaamiseen ja viitteenä sijoittajille, jotta he voivat verrata niitä rahaston tuottoon. Rahastolla ei ole velvollisuutta pitää hallussaan mitään vertailuarvojen osatekijöistä, ja se voi sijoittaa enintään 100 % nettovaroistaan vertailuarvojen ulkopuolelle.

– Franklin Global Real Estate Fund:

Vertailuarvo: FTSE EPRA/NAREIT Developed Index

Vertailuarvon käyttötarkoitukset ja samankaltaisuus: Rahastoa hoidetaan aktiivisesti. Vaikka rahasto ei aio seurata vertailuarvon suoritusta, siihen viitataan vertailutarkoituksissa. Ottaen listatun kiinteistöalan sijoitusavaruuden rajoituksen huomioon suurin osa rahaston varoista koostuu todennäköisesti vertailuarvon osasista. Vaikka rahastonhoitajan toimia ei ole rajoitettu rahaston aktiivisen hallinnoinnin suhteen ja rahastonhoitajalla on täysi harkintavalta sijoittaa yhtiöihin vertailuarvon ulkopuolella, rahaston suorituskyky voi aika ajoin muistuttaa paljolti vertailuarvoa.

– Franklin K2 Alternative Strategies Fund:

Vertailuarvot:

- Secured Overnight Financing Rate (SOFR) (käytetään tulospalkkion laskuun)
- Euro Short-Term Rate (ESTR) (käytetään tulospalkkion laskuun)
- Swiss Average Rate Overnight (SARON) (käytetään tulospalkkion laskuun)
- Sterling Overnight Index Average (SONIA) (käytetään tulospalkkion laskuun)
- Tokyo Overnight Average Rate (TONAR) (käytetään tulospalkkion laskuun)
- HFRX Global Hedge Fund Index (käytetään suorituskyvyn vertailuun)
- ICE BofA US 3-Month Treasury Bill Index (käytetään suorituskyvyn vertailuun)

Vertailuarvon käyttötarkoitukset ja samankaltaisuus: Rahastoa hoidetaan aktiivisesti. Näitä vertailuarvoja ei käytetä rajoitteena sen suhteen, miten salkkua kootaan, eikä niitä käytetä tavoitteena, joka rahaston tulee ylittää. Rahastolla ei ole velvollisuutta pitää hallussaan mitään vertailuarvojen osatekijöistä, ja se voi sijoittaa enintään 100 % nettovaroistaan vertailuarvojen ulkopuolelle.

– Franklin UK Equity Income Fund

Vertailuarvo: FTSE All-Share Index

Vertailuarvon käyttötarkoitukset ja samankaltaisuus: Rahastoa hoidetaan aktiivisesti. Vertailuarvo valittiin, koska rahaston tavoite on ylittää saada vertailuarvoa enemmän tuottoa. Vaikka useat rahaston osakearvopaperit ovat edustettuna vertailuarvossa, rahastonhoitajalla on laaja harkintaoikeus poiketa jopa merkittävästi vertailuarvon koostumuksesta ja painotuksista.

– Templeton Asian Smaller Companies Fund

Vertailuarvo: MSCI AC Asia ex-Japan Small Cap Index

Vertailuarvon käyttötarkoitukset ja samankaltaisuus: Rahastoa hoidetaan aktiivisesti. Rahasto käyttää vertailuindeksiä määrittelemään pienet yhtiöt hyväksyttävien markkinayhtiöiden alueeksi alkuperäisen oston aikana ja myös viitteenä sijoittajille, jotta he voivat verrata niitä rahastojen tulokseen. Rahastolla ei ole velvollisuutta pitää hallussaan mitään vertailuarvon osatekijöistä, ja se voi sijoittaa enintään 100 % nettovaroistaan vertailuarvon ulkopuolelle.

– Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund

Vertailuarvo: MSCI Emerging Markets Small Cap Index (Index)

Vertailuarvon käyttötarkoitukset ja samankaltaisuus: Rahastoa hoidetaan aktiivisesti. Rahasto käyttää vertailuindeksiä määrittelemään pienet yhtiöt hyväksyttävien markkinayhtiöiden alueeksi alkuperäisen oston aikana ja myös viitteenä sijoittajille, jotta he voivat verrata niitä rahastojen tulokseen. Rahastolla ei ole velvollisuutta pitää hallussaan mitään vertailuarvon osatekijöistä, ja se voi sijoittaa enintään 100 % nettovaroistaan vertailuarvon ulkopuolelle.

– Templeton Global Climate Change Fund

Vertailuarvot:

- MSCI All Country World index (käytetään vertailutarkoituksiin – näillä vertailuarvoilla ei rajoiteta sitä, miten salkkua kootaan, eikä niitä käytetä tavoitteena, joka rahaston tulee ylittää).
- MSCI ACWI Climate Change Index (käytetään rahaston kestävien sijoitustavoitteiden mittaamiseksi)

Vertailuarvon käyttötarkoitukset ja samankaltaisuus: Rahastoa hoidetaan aktiivisesti. Vaikka vertailuarvo rajoittaa rahastonhoitajaa suorituskyvyn mittaustarkoituksissa, rahastolla ei ole velvollisuutta pitää hallussaan mitään vertailuarvon osatekijöistä, ja se voi erota huomattavasti vertailuarvojen koostumuksesta.

– Templeton Global Smaller Companies Fund

Vertailuarvo: MSCI All Country World Small Cap Index

Vertailuarvon käyttötarkoitukset ja samankaltaisuus: Rahastoa hoidetaan aktiivisesti. Rahasto käyttää vertailuindeksiä määrittelemään pienet yhtiöt hyväksyttävien markkinayhtiöiden alueeksi alkuperäisen oston aikana ja myös viitteenä sijoittajille, jotta he voivat verrata niitä rahastojen tulokseen. Rahastolla ei ole velvollisuutta pitää hallussaan mitään vertailuarvon osatekijöistä, ja se voi sijoittaa enintään 100 % nettovaroistaan vertailuarvon ulkopuolelle.

Yllä mainittua poikkeusta lukuun ottamatta kaikkia alla listattuja rahastoja käytetään vain viitteenä sijoittajille, jotta he voivat verrata rahaston suorituskykyä niihin. Näitä vertailuarvoja ei käytetä rajoitteena sen suhteen, miten salkkua kootaan, eikä niitä käytetä tavoitteena, joka rahaston tulee ylittää. Franklin Global Fundamental Strategies Fund -rahastoa ei hallinnoida suhteessa vertailuarvoon. Kaikkia rahastoja hallinnoidaan aktiivisesti:

– Franklin Biotechnology Discovery Fund: NASDAQ Biotechnology Index
– Franklin Disruptive Commerce Fund: MSCI All Country World Index
– Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund: ICE BofA Emerging Market Corporate Plus (USD suojattu) Index
– Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund: JP Morgan EMBI Global Diversified B-/B3 and Higher Index
– Franklin Euro Government Bond Fund: Bloomberg Euro Government Bond Index.
– Franklin Euro High Yield Fund: ICE BofA Euro High Yield Constrained Index
– Franklin Euro Short Duration Bond Fund: Bloomberg Euro Aggregate (1–3 v.) Index.
– Franklin European Corporate Bond Fund: Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates Index
– Franklin European Social Leaders Bond Fund: iBoxx EUR Social Bonds Investment Grade (liikkeeseenlaskijan katto 10 %)
– Franklin European Total Return Fund: Bloomberg Euro Aggregate Index.
– Franklin Gulf Wealth Bond Fund: FTSE MENA Broad Bond GCC Issuers Index
– Franklin Genomic Advancements Fund: MSCI All Country World Index
– Franklin Global Aggregate Bond Fund: Bloomberg Global Aggregate Index
– Franklin Global Convertible Securities Fund: Refinitiv Global Focus Convertible Index
– Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund: Bloomberg Global Aggregate Credit Index
– Franklin Global Green Bond Fund: Bloomberg MSCI Global Green Bond Index
– Franklin Global Growth Fund: MSCI World Index
– Franklin Global Income Fund: Blended 50 % MSCI ACWI High Dividend Yield + 20 % Bloomberg Global High Yield Corporate + 30 % Bloomberg Global Aggregate Index
– Franklin Gold and Precious Metals Fund: FTSE Gold Mines Index
– Franklin High Yield Fund: ICE BofA US High Yield Constrained Index
– Franklin Income Fund: Blended 50 % MSCI USA High Dividend Yield Index + 25 % Bloomberg High Yield Very Liquid Index + 25 % Bloomberg US Aggregate Index
– Franklin India Fund: MSCI India Index
– Franklin Innovation Fund: Russell 1000 Growth Index
– Franklin Intelligent Machines Fund: MSCI All Country World Index
– Franklin Japan Fund: Tokyo Stock Price Index (TOPIX)
– Franklin MENA Fund: S&P Pan Arab Composite Large Mid Cap KSA Capped at 30 %
– Franklin Mutual European Fund: MSCI Europe Value Index
– Franklin Mutual Global Discovery Fund: MSCI World Value Index
– Franklin Mutual U.S. Value Fund: Russell 1000 Value Index
– Franklin Natural Resources Fund: S&P North American Natural Resources Sector Index
– Franklin NextStep Balanced Growth Fund: Blended 30 % Bloomberg Multiverse (USD suojattu) + 30 % MSCI AC Asia Pacific Ex-Japan + 30 % MSCI ACWI + 10 % JPM GBI-EM Broad Diversified Asia Index
– Franklin NextStep Conservative Fund: Blended 75 % Bloomberg Multiverse (USD suojattu) + 25 % MSCI ACWI
– Franklin NextStep Dynamic Growth Fund: Blended 40 % MSCI AC Asia Pacific Ex-Japan + 35 % MSCI ACWI + 20 % Bloomberg Multiverse (USD suojattu) + 5 % JPM GBI-EM Broad Diversified Asia Index

– Franklin NextStep Growth Fund: Blended 75 % MSCI ACWI + 25 % Bloomberg Multiverse (USD suojattu)
– Franklin NextStep Moderate Fund: Blended 60 % MSCI ACWI + 40 % Bloomberg Multiverse (USD suojattu)
– Franklin NextStep Stable Growth Fund: Blended 60 % Bloomberg Multiverse (USD suojattu) + 15 % MSCI AC Asia Pacific Ex-Japan + 15 % JPM GBI-EM Broad Diversified Asia Index + 10 % MSCI ACWI.
– Franklin Strategic Income Fund: Bloomberg US Aggregate Index
– Franklin Systematic Style Premia Fund: ICE BofA US 3-Month Treasury Bill Index
– Franklin Technology Fund: MSCI World Information Technology Index
– Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund: LIBID-USD-1-Month-Rate Index
– Franklin U.S. Government Fund: Bloomberg US Government - Intermediate Index
– Franklin U.S. Low Duration Fund: Bloomberg US Government & Credit (1–3 v.) Index
– Franklin U.S. Opportunities Fund: Russell 3000 Growth Index -indeksiä pidetään rahaston ensisijaisena vertailuarvona, koska se koostuu kasvupapereista, eli se on yhdenmukainen rahastonhoitajan kasvupapereihin keskittymisen kanssa. S&P 500 -indeksin suorituskyky kerrotaan, koska sitä pidetään Yhdysvaltain osakemarkkinoiden edustajana.
– Templeton All China Equity Fund: MSCI China All Shares 10/40 Index
– Templeton Asia Equity Total Return Fund: MSCI AC Asia ex-Japan Index
– Templeton Asian Bond Fund: JPM GBI-EM Broad Diversified Asia Index
– Templeton Asian Growth Fund: MSCI All Country Asia ex-Japan 10/40 Index
– Templeton BRIC Fund: MSCI BRIC Index
– Templeton China A-Shares Fund: MSCI China A Onshore Index
– Templeton China Fund: MSCI China 10/40 Index
– Templeton Eastern Europe Fund: MSCI EM Europe Index
– Templeton Emerging Markets Bond Fund: JP Morgan EMBI Global Index
– Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund: Blended 50 % MSCI Emerging Markets + 50 % JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index
– Templeton Emerging Markets Fund: MSCI Emerging Markets Index
– Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund: JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index
– Templeton Emerging Markets Sustainability Fund: MSCI Emerging Markets index.
– Templeton Euroland Fund: MSCI EMU Index
– Templeton European Dividend Fund: MSCI Europe Index
– Templeton European Opportunities Fund: MSCI Europe Index
– Templeton European Small-Mid Cap Fund: MSCI Europe Small-Mid Cap Index
– Templeton Frontier Markets Fund: MSCI Frontier Emerging Markets Select Countries Capped Index
– Templeton Global Balanced Fund: Custom 65 % MSCI ACWI + 35 % JP Morgan Global Government Bond Index
– Templeton Global Bond (Euro) Fund: JP Morgan Global Government Bond (EUR suojattu) Index.
– Templeton Global Bond Fund: JP Morgan Global Government Bond Index.
– Templeton Global Equity Income Fund: MSCI All Country World Index
– Templeton Global Fund: MSCI All Country World Index
– Templeton Global High Yield Fund: Custom 50 % JP Morgan Global High Yield + 50 % JP Morgan EMBI Global Index
– Templeton Global Income Fund: Blended 50 % MSCI All Country World Index + 50 % Bloomberg Multiverse Index
– Templeton Global Total Return Fund: Bloomberg Multiverse Index
– Templeton Global Total Return II Fund: Bloomberg Multiverse Index
– Templeton Growth (Euro) Fund: MSCI All Country World Index
– Templeton Latin America Fund: MSCI EM Latin America Index

FRANKLIN TEMPLETON

Franklin Templeton Investment Funds
SICAV-rahasto
Rekisteröity toimipaikka: 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburg
Luxemburgin suurherttuakunta
Kaupparekisteri Luxemburg B 35 177

FTIFFI PGB 09/22