PROSPEKT

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS

Société d'investissement à capital variable
registrert in Luxembourg

DATERT SEPTEMBER 2022

Franklin Templeton Investment Funds

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

TILBUD

om egne andelsklasser uten pålydende verdi i Franklin Templeton Investment Funds («selskapet»), hver knyttet til en av følgende underfond («fondene») i selskapet, til offentliggjort tilbudspris for andelene i det aktuelle fondet:

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 (tidligere kalt 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 (tidligere kalt 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 *(tidligere kalt 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 *(tidligere kalt Franklin European Dividend Fund)*
72. Templeton European Opportunities Fund *(tidligere kalt Franklin European Growth Fund)*
73. Templeton European Small-Mid Cap Fund *(tidligere kalt 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 *(tidligere kalt 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 – Viktig informasjon

Dersom du er usikker på deler av innholdet i dette prospektet («**prospektet**»), bør du rådføre deg med din bankforbindelse, aksjemegler, advokat, revisor eller en annen finansrådgiver. Ingen er autorisert til å gi noen annen informasjon enn den som finnes i dette prospektet eller i noen av dokumentene som det henvises til her.

Selskapet

Selskapet er registrert i Luxembourg i henhold til loven i Storhertugdømmet Luxembourg i form av et *société anonyme*, og er organisert som et *société d'investissement à capital variable* («SICAV»).

Selskapet er registrert på den offisielle listen over foretak for kollektiv investering i omsettelige verdipapirer i henhold til Del I i Luxembourgs lov av 17. desember 2010 om foretak for kollektiv investering, med endringer fra tid til annen («Loven av 17. desember 2010»). Selskapet regnes som et foretak for kollektiv investering i omsettelige verdipapirer («UCITS») i henhold til Europaparlamentets og Rådets direktiv 2009/65/EF av 13. juli 2009, med endringer.

Selskapet har utnevnt Franklin Templeton International Services S.à.r.l, société à responsabilité limitée, med forretningskontor på 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg, Storhertugdømmet Luxembourg som forvaltningsselskap for å forestå investeringsforvaltning, administrasjon og markedsføringstjenester for selskapet med mulighet til å delegere deler av eller alle slike tjenester til tredjeparter.

Selskapet har fått godkjenning for markedsføring av sine andeler i ulike europeiske land (i tillegg til Storhertugdømmet Luxembourg): Østerrike, Belgia, Republikken Kypros, Tsjekkia, Danmark, Estland, Finland, Frankrike, Tyskland, Gibraltar, Hellas, Ungarn, Irland, Italia, Latvia, Litauen, Nederland, Polen, Portugal, Romania, Slovakia, Spania, Sverige og Storbritannia. Registrering av andelene i selskapet i disse jurisdiksjonene forutsetter ikke at en offentlig myndighet skal godkjenne eller ikke godkjenne tilstrekkeligheten eller nøyaktigheten av dette prospektet, eller verdipapirer og porteføljer som eies av selskapet. Ethvert utsagn om det motsatte er uautorisert og ulovlig.

Det kan være begrensninger på distribusjonen av dette prospektet og tilbud om salg av andelene i andre jurisdiksjoner. Alle som ønsker å kjøpe andeler i samsvar med dette prospektet, er ansvarlig for å orientere seg om og følge alle gjeldende lover og forskrifter i de relevante jurisdiksjoner. Investorenes oppmerksomhet henledes videre på det faste beløpet som distributører, lokale betalingsagenter og adviserende banker i visse jurisdiksjoner, for eks. Italia, kan pålegge. Potensielle kjøpere av andeler må orientere seg om de lovlige betingelsene for slike kjøp, og om eventuelle skatter i landene de er hjemmehørende, har oppholdstillatelse eller bopel i.

Selskapet er en godkjent kollektiv investeringsordning i henhold til § 264 i Financial Services og Markets Act av 2000 i Storbritannia.

Dette prospektet er relatert til fond som ikke er underlagt noen form for regulering eller godkjenning av Myndighet for finanstjenester i Dubai (Dubai Financial Services Authority, «DFSA») og er ikke rettet mot «handesvareklienter» som definert av DFSA (med unntak av offentlig distribusjon av midler gjennom mellommenn i henhold til gjeldende lovgivning). DFSA har ikke ansvar for gjennomgang eller bekreftelse av dette prospektet eller andre dokumenter tilknyttet fondene. Tilsvarende har DFSA ikke godkjent dette prospektet eller andre tilknyttede dokumenter, og har heller ikke tatt steg for å bekrefte informasjonen fremsatt i dette prospektet, og har ikke noe ansvar for det. Tilbudet om andelene kan være underlagt begrensninger på deres videresalg. Eventuelle kjøpere bør utføre sin egen selskapsgjennomgang på andelene og bør konsultere en autorisert finansrådgiver hvis de ikke forstår innholdet i dette prospektet.

Selskapet kan søke om registrering av andeler i forskjellige andre juridiske jurisdiksjoner over hele verden.

Selskapet har ingen gjeldsbrev, lån, kreditter eller gjeld i form av forpliktelser knyttet til aksepter eller akseptkreditter, leiekjøpsforpliktelser, garantier eller andre vesentlige betingede forpliktelser.

Selskapet er ikke registrert i USA i henhold til Investment Company Act av 1940. Andelene i selskapet er ikke registrert i USA i henhold til Securities Act av 1933. Selskapets andeler skal ikke direkte eller indirekte tilbys eller selges i USA eller dets territorier, besittelser eller noen andre områder under dets jurisdiksjon og heller ikke til, eller til fordel for, amerikanere eller personer som er bosatt i USA, med mindre dette skjer i henhold til et unntak fra registreringskravene etter gjeldende amerikanske lover, forskrifter, regler eller fortolkninger. Personer lokalisert (hjemmehørende) i USA, eller andre US Persons (som definert fra tid til annen av Regulation S i United States Securities Act fra 1933) (samlet «US Persons») er ikke kvalifisert til å kjøpe andeler i selskapet. Potensielle investorer pålegges å erklære at de ikke er en «US Person» og ikke søker om andeler på vegne av en «US Person». Hvis det ikke foreligger skriftlig melding til selskapet om noe annet, vil en potensiell investors levering til en ikke-amerikansk adresse i søknadsskjemaet for investering i selskapet anses å være en representasjon og garanti fra en slik investor om at vedkommende ikke er en «US Person», og at denne investoren vil fortsette med å ikke være en «US Person» med mindre, og inntil, selskapet på annen måte blir varslet om en endring i investorens US Person-status.

Begrepet «US Person» betyr enhver person som er en amerikansk statsborger i henhold til forskrift S i United States Securities Act av 1933, eller slik det er definert av U.S. Commodity Futures Trading Commission for dette formålet, ettersom definisjonen av begrepet kan endres fra tid til annen gjennom lover, regler, forskrifter eller rettslige og forvaltningsmessige fortolkninger.

Selskapet er ikke registrert i noen provins- eller territorial jurisdiksjon i Canada, og selskapets andeler er ikke kvalifisert for salg i noen kanadisk jurisdiksjon i henhold til gjeldende

verdipapirlovgivning. Andelene som gjøres tilgjengelige i henhold til dette tilbudet, skal ikke tilbys eller selges direkte eller indirekte i noen provinsiell eller territorial jurisdiksjon i Canada eller til eller til fordel for noen som er hjemmehørende der, med mindre vedkommende vil høre hjemme i Canada under hele investeringsperioden – en «tillatt klient» i henhold til definisjonen av begrepet i kanadisk regelverk på verdipapirregelverk. Potensielle investorer kan bli pålagt å erklære at de ikke er hjemmehørende i Canada og ikke søker om andeler på vegne av noen som er hjemmehørende i Canada. Dersom en investor blir hjemmehørende i Canada etter kjøp av andeler i selskapet, vil investoren ikke kunne kjøpe ytterligere andeler i selskapet.

Uttalelser i dette prospektet er basert på den lov og praksis som for tiden er gjeldende i Storhertugdømmet Luxembourg, og er gjenstand for endringer i slik lov og praksis.

Dette prospektet er ikke et tilbud til noen, eller en anmodning fra noen, innenfor en jurisdiksjon der et slikt tilbud eller en slik anmodning ikke er tillatt, eller der personen som kommer med et slikt tilbud eller anmodning ikke oppfyller vilkårene for å gjøre det.

Kursen på andeler i selskapet og inntektene fra disse kan gå ned så vel som opp, og det kan skje at en investor ikke får tilbake det investerte beløpet. Investorene gjøres spesifikt oppmerksomme på det faktum at selskapets investering, som definert nedenfor, kan utløse spesifikke risikoer som er mer fullstendig beskrevet under avsnittet «Risikovurderinger».

Den siste reviderte årsrapporten og ureviderte halvårlige rapporter om selskapet, som er gratis tilgjengelig på forespørsel ved selskapets og forvaltningsselskapets forretningskontor, utgjør en integrert del av dette prospektet.

Investorer som ønsker å motta ytterligere informasjon om selskapet (prosedyrene knyttet til reklamasjonshåndtering, strategien som følges i forbindelse med utøvelse av stemmerett i selskapet, policy for å legge inn ordre om å foreta handler på vegne av selskapet med andre enheter, den beste policyen for ordreutførelse samt ordninger knyttet til gebyrer, provisjon eller ikke-pekuniær godtgjørelse i forbindelse med investeringsforvaltning og administrasjon av selskapet) eller som ønsker å sende inn en klage om selskapets virksomhet bes kontakte forvaltningsselskapets kunde- eller serviceavdeling, 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg eller deres lokale servicekontor.

Selskapet og forvaltningsselskapet gjør investorene oppmerksom på at en investor bare vil være i stand til utøve sine fulle investorrettigheter direkte mot selskapet, især retten til å delta på generalforsamlingen, hvis investoren selv er registrert i sitt eget navn i andelseierregisteret.

I tilfeller der en investor investerer i selskapet gjennom en mellommann som investerer i selskapet i eget navn, men på vegne av investoren, vil det ikke alltid være mulig for investoren å utøve visse andelseierretter direkte mot selskapet. Investorene anbefales å innhente råd om sine rettigheter. Forvaltningsselskapet, som fungerer som hoveddistributør for selskapet («hoveddistributøren»), skal også organisere og føre tilsyn med markedsføring og distribusjon av andeler. Hoveddistributøren kan engasjere underdistributører, mellommenn, meglere og/eller profesjonelle investorer (som kan være selskaper tilknyttet Franklin Templeton og som kan motta en del av de årlige administrasjonsgebyrene, servicegebyrer eller andre lignende gebyrer).

Videre besluttet forvaltningsselskapet at i de tilfeller der det er påkrevd av juridisk relevante regulatoriske og/eller skattemessige regimer i bestemte land hvor andelene i selskapet er eller vil bli tilbudt, kan plikten til å organisere og kontrollere markedsføring og distribusjon av andeler eller selve distribusjonen av andelene, som for tiden på verdensbasis er overlatt til selskapets hoveddistributør, fra tid til annen bli overdratt til andre slike enheter (som kan være selskaper tilknyttet Franklin Templeton) som er direkte oppnevnt av forvaltningsselskapet.

Underlagt bestemmelsene i avtalene som er inngått med forvaltningsselskapet, kan slike andre parter i sin tur engasjere underdistributører, mellommenn, meglere og/eller profesjonelle investorer (som kan være selskaper tilknyttet Franklin Templeton). Uavhengig av det foregående vil forvaltningsselskapet også overvåke oppnevning og aktiviteter til underdistributører, mellommenn, meglere og/eller profesjonelle investorer som en del av sin virksomhet som hoveddistributør.

Distributører, underdistributører, mellommenn og meglere/forhandlere engasjert i markedsføring og distribusjon av andelene skal rette seg etter og håndheve alle vilkårene i dette prospektet inkludert eventuelt vilkår i eventuelle ufravikelige bestemmelser i Luxembourgs lover og forskrifter om distribusjon av andelene. De skal også rette seg etter vilkårene i alle lover og forskrifter som gjelder for dem i det landet hvor deres aktivitet foregår, særlig alle relevante krav om å identifisere og kjenne sine kunder. De må ikke opptre på en måte som kan være skadelig eller bebyrdende for selskapet og/eller forvaltningsselskapet, i særdeleshet ved å underlegge selskapet og/eller forvaltningsselskapet tilsyns-, finans- eller rapportinformasjon det ellers ikke ville ha vært underlagt. De må ikke gi seg ut for å være en representant for selskapet.

For å unngå tvil skal investorer som kjøper andeler eller investerer gjennom slike andre partier (eller gjennom underdistributører, mellommenn, forhandlere og/eller profesjonelle investorer oppnevnt av slike andre parter) ikke belastes ytterligere med gebyrer og utgifter av forvaltningsselskapet.

Der det er aktuelt skal alle henvisningene i dette prospektet knyttet til hoveddistributør derfor også oppfattes som henvisninger til andre slike parter oppnevnt av forvaltningsselskapet.

Styret i selskapet, som er oppført i avsnittet «Administrativ informasjon», er ansvarlig for informasjonen i dette prospektet. Så vidt det styremedlemmene tror og har kjennskap til (etter å ha gjort det som er mulig innen rimelighetens grenser for å sørge for at dette er tilfelle), samsvarer opplysningene i dette prospektet med fakta og utelater ingenting som sannsynligvis kunne ha påvirket betydningen av slike opplysninger. Styret påtar seg ansvaret i så henseende.

Styrets fullmakter

Styret er ansvarlig for selskapets ledelse og administrasjon og har delegert den daglige ledelsen og administrasjonen til forvaltningsselskapet i samsvar med vedtektene og forvaltningsselskapsavtalen.

Styret er ansvarlig for den overordnede investeringspolitikken, målene og forvaltningen av selskapet og dets fond. I fremtiden kan styret vedta opprettelse av flere fond med forskjellige investeringsmål, og i så fall må dette prospektet endres.

Selskapets styre kan beslutte å tilby eller utstede en hvilken som helst eksisterende andelsklasse, i et hvilket som helst fond, til vilkår nærmere beskrevet i avsnittet «Andelsklasser» og «Forvaltningshonorar» i dette forenklede prospektet, inklusive alternative valutaandelsklasser, sikrede andelsklasser samt andelsklasser med forskjellig utbyttepolitikk. Investorer vil bli informert om utstedelse av slike andeler etter at kunngjøring av netto aktivaverdi per andel i disse andelsklassene har funnet sted slik som beskrevet under overskriften «Kunngjøring av andelskurser».

Hvis den totale verdien av andelene i alle fond på et hvilket som helst tidspunkt er under USD 50 millioner, eller tilsvarende i valuta for det aktuelle fondet, eller hvis en endring i den økonomiske eller politiske situasjonen knyttet til det aktuelle fondet ville rettferdiggjøre en slik avvikling eller hvis det kreves ut fra interessene til andelseierne i det berørte fondet, kan styret beslutte å innløse alle de utestående andelene i fond. Melding om slik innløsning vil bli sendt til investorene via post.

Kursen andelene blir innløst til baseres på netto aktivaverdi per andel i dette fondet, bestemt ved realisering av alle aktiva som kan tilskrives dette fondet. Ytterligere opplysninger og detaljer er å finne i Tillegg D.

Styret forbeholder seg når som helst og uten varsel, retten til å innstille utstedelse eller salg av andeler i henhold til prospektet.

Andeler tilbys eller utstedes i de forskjellige fondene, klassene og valutaene som beskrives nærmere i avsnittet «Andelsklasser».

Aktiva i hvert fond er eksklusivt tilgjengelig for å tilfredsstille andelseiernes og kreditorenes rettigheter som har oppstått i forbindelse med opprettelse, drift eller avvikling av fondet. Med hensyn til forholdet mellom andelseierne vil hvert fond anses som et separat rettssubjekt.

Fastsettelsen av priser i fondenes andeler kan suspenderes i perioder der handelen på relevant børs er betydelig begrenset, eller når andre nærmere angitte omstendigheter foreligger som gjør det vanskelig å avhende eller verdisette noen av selskapets investeringer (se tillegg D). Ingen andeler kan utstedes, innløses eller konverteres i en periode med suspensjon. Varsel om suspensjon skal om nødvendig offentliggjøres i aviser som styret og/eller forvaltningsselskapet fra tid til annen kan bestemme.

Distribusjonen av dette prospektet i noen jurisdiksjoner kan kreve oversettelse av prospektet til språkene angitt av de regulatoriske myndighetene i disse jurisdiksjonene. I tilfelle uoverensstemmelser mellom den engelske versjonen og oversettelsen av prospektet, har den engelske versjonen forrang.

Prospektet skal holdes oppdatert og gjøres tilgjengelig på nettsiden: www.franklintempleton.lu og kan finnes på nettsiden til Franklin Templeton Distributors. Det kan mottas gratis og ved forespørsel til selskapets registrerte forretningskontor og forvaltningsselskapet.

Innhold

Definisjoner . . . 7

Informasjon om administrasjon . . . 11

Informasjon om fondet, investeringsmål og -politikk . . . 15

Risikovurderinger . . . 104

Forvaltningsselskap . . . 126

Forvaltere . . . 127

Depositar . . . 127

Registrator og overføringsagent . . . 129

Administrativ agent . . . 129

Offentliggjøring av andelskurser . . . 129

Generelle opplysninger til investorer . . . 129

Andelsklasser . . . 136

Kjøp av andeler . . . 142

Salg av andeler . . . 144

Konvertering av andeler . . . 146

Overdragelse av andeler . . . 149

Utbyttepolitikk . . . 149

Godgjøring til forvaltningsselskapet . . . 151

Forvaltningshonorar . . . 151

Andre selskapsgebyrer og kostnader . . . 152

Servicekostnader . . . 152

Resultathonorarer . . . 152

Forordning om referanseverdier . . . 154

Beskatning av selskapet . . . 155

Kildeskatt . . . 155

Beskatning av investorer . . . 155

FATCA . . . 156

Møter og rapporter . . . 157

Investorenes stemmerett . . . 157

Dokumenter tilgjengelig for inspeksjon . . . 157

Tillegg A Standard omsetningsfrister . . . 158

Tillegg B Investeringsrestriksjoner . . . 160

Tillegg C Ytterligere informasjon . . . 179

Tillegg D Fastsettelse av andelens netto aktivaverdi . . . 180

Tillegg E Gebyrer, honorerer og kostnader for Franklin Templetons investeringsfond . . . 184

Tillegg F Referanseformidling . . . 189

Definisjoner

«ABCP» Gjeldsbrev med sikkerhet

«Administrativ agent» J.P. Morgan SE, Luxembourg-avdelingen (den juridiske etterfølgeren til J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.), som forvaltningsselskapet har delegert noen av de administrative agent-tjenestene relatert til selskapet til

«Adviserende bank» en bank som, i sitt eget land, håndterer virksomheten på vegne av en bank i et annet land

«Akkumuleringsandel» en andel som akkumulerer nettoinntekt som kan tilskrives en andel, slik at dette gjenspeiles i økt verdi for denne andelen

«Aksjefond» aktiva i aksjefond blir i hovedsak investert i eller eksponert for aksjerelaterte verdipapirer utstedt av selskaper notert og omsatt på børser (aksjer). Aksjefond kan enten investere globalt (globale aksjefond) eller konsentreres om bestemte land (landspesifikke fond), geografiske regioner (regionale fond) eller sektorer (sektorspesifikke fond)

«Alternativ valutaklasse» en andelsklasse i en alternativ valuta i forhold til fondets basisvaluta

«Alternativt fond» et alternativt fonds aktiva fordeles over alternative strategier, som vanligvis er knyttet til investeringer i ikke-tradisjonelle aktivaklasser eller ikke-tradisjonelle investeringsstrategier, herunder lange/korte aksjestrategier, hendelsesdrevet strategi, relativ verdistrategi, og global makrostrategi

«Andel» en andel i enhver andelsklasse i selskapets kapital

«Andelseier» en innehaver av andeler i selskapet

«Andelsklasse» en andelsklasse med en bestemt gebyrstruktur, pålydende valuta eller annen spesifikk egenskap

«Årlig generalforsamling» den årlige generalforsamlingen i selskapet

«Balansert fond» et balansert fond (også kjent som blandingsfond) investerer vanligvis i mer enn én type aktiva, slik som aksjer eller gjeldspapirer (inklusiv, men ikke begrenset til, obligasjoner). Andelen av et balansert fond investert i hver type aktiva (aktivaallokering) kan være fast for enkelte fond og fleksibel for andre. Der aktivaallokering er fleksibel, vil forvalteren foreta justeringer av det investerte beløpet i hver type aktiva avhengig av forvalterens oppfatning av fremtidsutsiktene. Hvis det tillates ut fra investeringspolitikken, kan et balansert fond fra tid til annen ta eksponering mot bare én type aktiva avhengig av markedsmuligheter

«Beholdning» andeler som holdes i en enkel andelsklasse i investorens portefølje.

«Blandingsfond» et blandingsfond investerer vanligvis i flere typer aktiva, inkludert men ikke begrenset til aksjer, obligasjoner, kontanter, fast eiendom, råvarer osv. Andelen av et blandingsfond investert i hver type aktiva (aktivaallokering) kan være fast for enkelte fond og fleksibel for andre. Der aktivaallokering er fleksibel, vil forvalteren foreta justeringer av det investerte beløpet i hver type aktiva avhengig av forvalterens oppfatning av fremtidsutsiktene

«Bond Connect» er en gjensidig markedsadgangsordning som tillater utenlandske investorer å handle i obligasjoner som omsettes på China Interbank Bond Market (CIBM).

«CPF» Central Provident Fund

«CPF Board» Central Provident Fund Board, et lovbestemt organ registrert i Singapore og konstituert under Central Provident Fund Act

«CPF-investor» en som kjøper andeler i selskapet med sine spareinntekter fra CPF, underlagt slike vilkår som er fastsatt i Singapore-prospektet, samt vilkår som kan pålegges av CPF Board fra tid til annen

«CSSF» Commission de Surveillance du Secteur Financier – Luxembourgs regulerings- og tilsynsmyndighet for selskapet

«Depositar» J.P. Morgan SE Luxembourg-avdelingen (den juridiske etterfølgeren til J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.), en Luxembourg-basert bank, utnevnt av selskapet som selskapets depositarbank.

«Distributør» en enhet eller person som er behørig utnevnt av forvaltningsselskapet som hoveddistributør for å distribuere eller sørge for distribusjon av andeler

«Engasjementsmetode» en metode for å måle risiko eller «global eksponering» som inngår som faktorer i markedsrisikoen ved investeringer i et UCITS-underfond, inkludert risiko forbundet med ethvert finansielt derivatinstrument som innehas ved konvertering av finansielle derivater i tilsvarende posisjoner i underliggende aktiva til disse derivatene (noen ganger kalt «teoretisk eksponering»), etter avregnings- og sikringsordninger hvor markedsverdien av underliggende verdipapirposisjoner kan oppveies av andre forpliktelser knyttet til de samme underliggende posisjonene. Global eksponering som anvender engasjementsmetoden uttrykkes som en absolutt prosentandel av samlede netto aktiva. I henhold til Luxembourg-loven kan global eksponering utelukkende knyttet til finansielle derivater, ikke overstige 100 % av samlede netto aktiva, og samlet global eksponering (inkludert markedsrisikoen knyttet til underfondenes underliggende investeringer, som per definisjon utgjør 100 % av samlede netto aktiva) ikke overstige 200 % av samlede netto aktiva (eksklusive de 10 % som et UCITS kan låne på midlertidig basis ut ifra hensyn om kortsiktig likviditet)

«ESTR» Euro Short-Term Rate

«ETF» Børsomsatte fond

«EU» Den europeiske union

«FATCA» Foreign Account Tax Compliance Act – amerikansk lov om skatteoppfyllelseskrav for utenlandske kontoer

«FCM» futures-provisjonsagent, en person eller organisasjon som utfører følgende to hovedoppgaver: 1) innhenter eller aksepterer tilbud om å kjøpe eller selge terminkontrakter, opsjoner på futures, valutakontrakter eller swapper utenom børs og 2) mottar penger eller andre aktiva fra kunder for å bistå med slike ordrer

«FFI» en utenlandsk finansinstitusjon som definert i FATCA

«FNs klimapanel» er opprettet for å gi regelmessige vitenskapelige vurderinger om klimaendringer, implikasjonene og potensielle fremtidige risikoer, samt å legge frem tilpasnings- og skadebegrensningsmuligheter

«Fond» en avgrenset samling av eiendeler og gjeld i selskapet, kjennetegnet hovedsakelig ved dens spesifikke investeringspolitikk og -mål slik disse utarbeides fra tid til annen

«Forvaltere» selskap som er utnevnt av forvaltningsselskapet og som forestår daglig forvaltning med hensyn til investering og reinvestering av aktiva i fondene. Dersom forvaltningsselskapet ikke delegerer sine forvaltningsfunksjoner for ett eller flere fond, slik det fremgår i avsnittet «Fondsinformasjon, mål og investeringspolitikk» for det aktuelle fondet, skal henvisninger til forvalter tolkes som henvisninger til forvaltningsselskapet (særlig med hensyn til honorarene som tilfaller forvaltningsselskapet for utførelsen av forvaltningsfunksjonene for de(t) aktuelle fondet/fondene).

«Forvaltningsselskapet» Franklin Templeton International Services S.à r.l. eller, der det er relevant, medlemmene i forvaltningsselskapets styre.

«Forventet giringsnivå» fond som måler global eksponering ved hjelp av en risikoutsatt verdi (VaR)-metode angir sitt forventede giringsnivå. Det forventede giringsnivået er ikke en regulatorisk grense og skal kun brukes som indikasjon. Fondets giringsnivå kan på et gitt tidspunkt være høyere eller lavere enn dette forventede nivået, så lenge fondet overholder sin risikoprofil og sin relative VaR-grense. Av rapporten fremgår det faktiske giringsnivået for den siste perioden samt ytterligere forklaringer til dette tallet. Giringen er et mål på den samlede derivatbruken og tar derfor ikke hensyn til andre fysiske aktiva som holdes direkte i porteføljen av de aktuelle fondene. Forventet giringsnivå er målt som summen av teoretiske verdier (se definisjonen av «Sum av teoretiske verdier»).

«Franklin Templeton» FRI og dets datterselskaper og tilknyttede selskaper over hele verden

«FRI» Franklin Resources Inc., One Franklin Parkway, San Mateo, California, et holdingselskap for ulike datterselskaper som samlet refereres til som Franklin Templeton

«Fysiske ihendehaverandeler» andeler som selskapet historisk har utstedt i uregistrert form. Eiendomsretten til slike andeler tilhører innehaveren av de fysiske andelssertifikatene. Selskapet utsteder ikke lenger ihendehaverandeler i fysisk form

«Gjenanskaffelsesverdi» Verdien til posisjoner beregnet fra tilgjengelige, uavhengige sluttkurser, inkludert børskurser, skjermpris eller priser fra flere anerkjente meglere.

«Gjenkjøpsavtaler» termintransaksjoner ved forfall for tidspunktet selskapet (selgeren) plikter å kjøpe tilbake solgte aktiva og motparten (kjøperen) plikter å returnere aktiva kjøpt under transaksjonene.

«Gjenværende løpetid» Gjenværende tid (i dager) til juridisk forfall for verdipapir eller aktiva.

«Global eksponering» viser til et mål på risiko for et UCITS underfond som inngår som faktorer i markedrisikoeksponeringen for underliggende investeringer, samt gradvis økende markedsrisikoeksponering og underforstått giring knyttet til finansielle derivater hvis og hvor de hadde blitt holdt i porteføljen. I henhold til Luxembourgs regulativer er UCITS pålagt å måle en slik risikoeksponering ved hjelp av enten en «engasjementsmetode» eller en risikoutsatt verdi (VaR)-metode – se egne definisjoner av disse begrepene.

«Hoveddistributør» forvaltningsselskapet opptrer som selskapets hoveddistributør

«Hovedsakelig» se definisjon av «primær» nedenfor

«Institusjonell investor» som definert fra tid til annen i retningslinjer eller anbefalinger fra relevant finansiell tilsynsmyndighet i Luxembourg innenfor betydningen av paragraf 174 i loven av 17. desember 2010. Under «Andelsklasser» finnes en liste over kvalifiserte institusjonelle investorer

«Investeringsfond» et UCITS-fond eller annet foretak for kollektiv investering hvor fondene kan investere, slik det er fastsatt i investeringsrestriksjonene som er beskrevet i tillegg B

«Investor» en som kjøper andeler i selskapet, enten direkte eller gjennom en struktur med nominelle eiere

«Investorportefølje» noen ganger kalt «portefølje» en portefølje av beholdninger tilhørende de(n) registrerte investoren(e)

«Investorporteføljenummer» personlig nummer som tildeles en investorportefølje etter godkjenning av en søknad

«ISIN-kode» «International Securities Identification Number», som identifiserer et fond/en andelsklasse

«KIID» dokument med nøkkelinformasjon for investorene i henhold til betydningen av paragraf 159 i loven av 17. desember 2010

«Kjøp» når prospektet omtaler «kjøp» eller «kjøp av andeler», vises det generelt til tegning av andeler

«Klassifiseringsforordningen» Europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2020/852 av 18. juni 2020 om fastsettelse av ramme for å fremme bærekraftige investeringer og om endring av forordning (EU) 2019/2088, som kan bli endret med jevne mellomrom

«Kodeks for aksjefond og verdipapirfond» en kodeks for autorisasjons- og vedlikeholdsinnlevering av innenlandske og utenlandske fond i Hong Kong

«Kortsiktig variabelt pengemarkedsfond» Et pengemarkedsfond som (i) investerer i pengemarkedsinstrumenter beskrevet i artikkel 10 (1) i MMFR, (ii) er gjenstand for porteføljebestemmelsene beskrevet i artikkel 24 i MMFR, og (iii) oppfyller de spesifikke kravene i artiklene 29, 30 og 33 (1) i MMFR

«Kvalifisert stat» Inkluderer medlemsland i EU, medlemmer av OECD og andre stater som Styret godkjenner.

«Loven av 17. desember 2010» luxembourgsk lov av 17. desember 2010 om visse foretak for kollektiv investering, med eventuelle senere endringer

«Megler» finansiell mellommann eller rådgiver

«Modellverdi» Verdier ifølge indekser, ekstrapolert eller på annen måte beregnet ut fra én eller flere markedsdata.

«Money Market Fund Regulation» eller «MMFR» EU-forordning 2017/1131 fra Europaparlamentet og utvalget

av 14. juni 2017 om pengemarkedsfond, som endret med jevne mellomrom

«Netto aktiva verdi per andel» eller «NAV» Verdien til en andel av en klasse fastsatt i samsvar med de relevante bestemmelsene beskrevet under «Beregning av verdijustert egenkapital per andel» eller, hvis relevant, under underavsnittet «Spesifikke bestemmelser knyttet til beregning av Verdijustert egenkapital per andel i fond som kvalifiserer som pengemarkedsfond», som beskrevet i Tillegg D

«Nominell eier» En institusjon som kjøper og eier andeler i eget navn og på vegne av en investor

«Obligasjoner med fortrinnsrett» Obligasjoner med fortrinnsrett er obligasjoner utstedt av kredittinstitusjoner som er sikret med en øremerket kurv av aktiva («sikkerhetskurv» eller «sikkerhetsaktiva») som obligasjonseierne kan ha direkte krav mot som kreditorer med fortrinnsrett. Eiere av obligasjonene kan samtidig ha mot utstederen eller en tilknyttet enhet som ordinære kreditorer for restbeløp som ikke betales ved likvidering av sikkerheten, hvilket i praksis gir dem et dobbelt krav.

«OECD» Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling

«Omnibus» en institusjon som innehar aktiva innenfor en portefølje eller innehar aktiva for en rekke underliggende investorer

«Omsetningsdag» enhver verdivurderingsdag som også er en virkedag. Restriksjoner mht. omsetningsdager for en jurisdiksjon kan oppgis på forespørsel.

«Omsetningsfrist» tiden før en transaksjonsinstruks må være mottatt for at transaksjonen skal behandles til dagens NAV, som nærmere beskrevet i tillegg A i dette prospektet

«Omvendte gjenkjøpsavtaler» termintransaksjoner ved forfall for tidspunktet motparten (selgeren) plikter å kjøpe tilbake solgte aktiva og selskapet (kjøperen) plikter å returnere aktivum kjøpt under transaksjonene.

«Parisavtalen» er en milepælsavtale som ble vedtatt av nesten alle nasjoner i 2015 for å takle klimaendringene og dens negative virkninger. Avtalen tar sikte på å betydelig redusere de globale klimagassutslippene i et forsøk på å holde økningen i den globale gjennomsnittstemperaturen godt under 2 °C over førindustrielle nivåer, mens det arbeides å begrense temperaturøkningen til 1,5 °C over førindustrielle nivåer

«Pengemarkedsfond» Et fond som kvalifiserer som et pengemarkedsfond under Reguleringen for pengemarkedsfond.

«Pengemarkedsinstrumenter» Instrumenter som definert i artikkel 2(1) i UCITS-direktivet og som beskrevet i artikkel 3 i kommisjonsdirektiv 2007/16/EF.

«Periodesalgsgebyr» eller «CDSC» et gebyr som blir gjort gjeldende når andeler selges, gjerne etter noen få års eierskap

«Personvernombud» en person utnevnt av forvaltningsselskapet som personvernombud i samsvar med Europaparlamentets og Rådets forordning (EU) 2016/679 av 27. april 2016 om beskyttelse av fysiske personer i forbindelse med behandling av personopplysninger og om fri bevegelse av slike data og opphevelse av direktiv 95/46/EF

«Primært», «først og fremst» eller «hovedsakelig» når det i et fonds investeringsstrategi heter at investeringene vil bli gjort «primært», «først og fremst» eller «hovedsakelig» innenfor en bestemt type verdipapir eller i et bestemt land, region eller bransje, betyr det generelt at minst to tredeler av dette fondets nettoaktiva (uten å ta hensyn til andre likvide aktiva) skal plasseres i denne typen verdipapirer, land, region eller bransje

«QFI» Qualified Foreign Investor-porteføljen (inkludert kvalifiserte utenlandske institusjonelle investorer («QFII») og Renminbi-kvalifiserte utenlandske institusjonelle investorer («RQFII») som har fastlands-Kinas finanstilsyn/CSRCs godkjennelse til å investere i verdipapirmarkedet i fastlands-Kina (kinesiske A-aksjer).

«Registrator og overføringsagent» Virtus Partners Fund Services Luxembourg S.àr.l, som forvaltningsselskapet vil delegere, med forbehold om CSSF-godkjenning og med virkning fra 3. oktober 2022 eller så snart det er praktisk mulig deretter, registrator- og overføringsbyråtjenestene i forhold til selskapet

«Regulert marked» Et marked i henhold til definisjonen punkt 14 i artikkel 4 i Europaparlamentets direktiv 2014/65/EF og utvalget av 15. mai 2014 om markeder i finansielle instrumenter eller andre regulerte markeder, som har faste åpningstider og anses som åpne for allmennheten i en kvalifisert stat.

«Rentefond» rentefondenes aktiva blir i hovedsak investert i eller eksponert for gjeldspapirer (inklusiv, men ikke begrenset til, obligasjoner) som genererer en fast eller variabel rente og som kan utstedes av selskaper, nasjonale eller lokale myndigheter og/eller internasjonale organisasjoner som støttes av flere lands myndigheter (som Verdensbanken). Rentefond kan investere globalt eller fokusere på en geografisk region eller land, og kan investere i obligasjoner utstedt av ulike typer utstedere eller fokusere på bare én (som myndigheter)

«Renteforskjell» eller «IRC» er forskjellen i renter mellom to likeartede, rentebærende valutaer

«Risikoutsatt verdi (VaR)» en metode for å måle risiko eller global eksponering basert på risikoutsatt verdi eller VaR, som er et mål på det maksimale potensielle tapet som under normale markedsforhold kan oppstå på et gitt konfidensnivå over en bestemt tidsperiode. VaR kan uttrykkes i absolutte tall som et valutabeløp som er spesifikt for en bestemt portefølje, eller som en prosentandel når valutabeløpet er delt på samlede nettoaktiva. VaR kan således også uttrykkes relativt, der fondets VaR (uttrykt i prosent) deles på den relevante referansens VaR (også uttrykt i prosent), noe som gir et forholdstall som kalles relativ VaR. Iht. Luxembourgs lov er absolutte VaR-grenser for tiden 20 % av samlede netto aktiva og relative VaR-grenser for tiden det dobbelte eller 200 % av referanseporteføljens VaR

«RMB» den offisielle valutaen i fastlands-Kina – skal forstås som en henvisning til renminbi (CNY) i fastlands-Kina og/eller renminbi (CNH) utenfor fastlands-Kina slik det fremgår av sammenhengen

«Salg» eller «å selge» når prospektet omtaler «et salg» av andeler eller «hvordan selge andeler», refererer det generelt til innløsning av andeler

«SARON» Swiss Average Rate Overnight

«Selskapet» Franklin Templeton Investment Funds

«SFDR» Europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2019/2088 av 27. november 2019 om bærekraftsrelaterte opplysninger i sektoren for finansielle tjenester

«SICAV» *Société d'Investissement à Capital Variable*

«Sluttsedler» se underkapittelet «Sluttseddel» i kapittelet Generelle opplysninger

«SOFR» Secured Overnight Financing Rate

«SONIA» Sterling Overnight Index Average

«Styremedlemmer» medlemmer av styret

«Styret» styret i selskapet

«Sum av teoretiske verdier» mål på graden av innflytelse som beregnes ved å ta summen av teoretiske verdier av alle finansielle derivatkontrakter som er inngått av fondet, uttrykt som en prosentandel av fondets netto aktivaverdi. Den globale eksponeringen mot den underliggende investeringen (f.eks. 100 % global eksponering representert ved faktiske netto aktiva) er ikke inkludert i beregningen, bare den gradvis økende globale eksponeringen mot de finansielle derivatkontraktene som tas i betraktning ved beregning av summen av teoretiske verdier

Denne metodikken:

- skiller ikke mellom finansielle derivatinstrumenter som brukes til investeringer eller sikringsformål. Som et resultat vil strategier som tar sikte på å redusere risiko bidra til en økt grad av giring for fondet.
- tar ikke hensyn til deltaet for opsjonskontrakter. Det foreligger derfor ingen justering for sannsynligheten for at opsjonskontrakter vil bli innløst. Som en følge av dette vil et fond med OTM-opsjoner som ikke er egnet for innløsning, synes å ha samme giring som et fond med sammenlignbare tall mht. summen av teoretiske verdier der opsjonskontraktene er ITM og sannsynligvis innløses, selv om den potensielle giringseffekten av OTM-opsjonene tenderer til å øke etter hvert som kursen på underliggende aktiva nærmer seg innløsningskurs, og forsvinne når kursen på underliggende aktiva stiger ytterligere og opsjonen går dypt inn i ITM.
- tar ikke hensyn til volatiliteten ved derivatets underliggende aktiva og skiller ikke mellom kortdaterte og langdaterte aktiva.
- tillater ikke avregning av derivatposisjoner. Som et resultat kan rullerende derivater, samt strategier som baserer seg på en kombinasjon av lange og korte posisjoner, bidra til en stor økning i giringsnivå når de ikke øker eller bare fører til en moderat økning av fondets samlede risiko.

«TONAR» Tokyo Overnight Average Rate

«Tredjeland» Medlemsland i Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling («OECD») som oppfyller kriteriene for kredittkvalitet i investeringspolicyen til fond som kvalifiserer som pengemarkedsfond.

«Tredjepartsbetaling» betalinger mottatt fra, eller gitt av/til, en annen enn den registrerte investoren

«UCI-fond» eller «annet foretak for kollektiv investering» foretak for kollektiv investering i henhold til artikkel 1, paragraf (2), punkt a) og b) i Europaparlamentets og Rådets direktiv 2009/65/EF av 13. juli 2009, med endringer

«UCITS» foretak for kollektiv investering i omsettelige verdipapirer godkjent i henhold til Europaparlamentets og Rådets direktiv 2009/65/EF av 13. juli 2009, med endringer.

«UCITS-direktiv» betyr EØF-direktiv 2009/65/EF vedrørende samordning av lover, forskrifter og administrative bestemmelser i forbindelse med kollektive investeringer i omsettelige verdipapirer som endret i direktiv 2014/91/EU.

«USA» eller «US» USA

«Utbytteandel» en andel som vanligvis gir utdeling av netto finansinntekt som utbytte, med mindre noe annet er angitt i det aktuelle fondets retningslinjer

«Vedtekter» vedtektene i selskapet med endringer fra tid til annen

«Vektet gjennomsnittlig løpetid» Gjennomsnittlig tid til juridisk forfall for alle underliggende aktiva i pengemarkedsfondet, som gjenspeiler relativ allokering i hvert aktiva.

«Vektet gjennomsnittlig maturitet» Gjennomsnittlig tid til juridisk forfall eller, hvis kortere, til neste rentejustering til en pengemarkedsrente, for alle underliggende aktiva i pengemarkedsfondet, som gjenspeiler relativ allokering i hvert aktivum.

«Verdipapirutlån» en transaksjon der verdipapirer overføres på midlertidig basis fra en utlåner til en låntaker der sistnevnte plikter til å returnere verdipapirene enten på forespørsel eller ved slutten av en bestemt periode.

«Verdivurderingsdag» eller «kurssettingsdag» en dag når New York-børsen («NYSE») er åpen eller enhver hel dag når bankene i Luxembourg er åpne for normal virksomhet (bortsett fra når normal omsetning er suspendert). Med hensyn til Franklin Japan Fund, Templeton All China Equity Fund and Templeton China A-Shares Fund, kan forvaltningsselskapet også ta med i beregningen om relevante lokale børser og/eller regulerte markeder som er det viktigste markedet for en betydelig del av investeringene som er knyttet til Franklin Japan Fund, Templeton All China Equity Fund and Templeton China A-Shares Fund, er stengt for handel, og kan velge å behandle slike stenginger som ikke-verdivurderingsdager for disse fondene. Mer informasjon om gjeldende verdivurderingsdager for fondene finner du på nettstedet: http://www.franklintempleton.lu

«Virkedag» en dag da bankene i den aktuelle jurisdiksjon(e) normalt er åpne for virksomhet

Alle henvisninger til tidspunkt gjelder sentraleuropeisk tid (CET) hvis ikke annet er angitt.

Begreper som innebærer entall skal, når sammenhengen tillater det, omfatte flertall og vice versa.

Informasjon om administrasjon

Styret i selskapet

Styreformann:
Gregory E. Johnson
Administrerende styreleder
FRANKLIN RESOURCES, INC.
One Franklin Parkway
San Mateo, CA 94403-1906
USA

Styremedlemmer:
Mark G. Holowesko
President
HOLOWESKO PARTNERS LTD.
Shipston House
P.O. Box N-7776
West Bay Street, Lyford Cay
Nassau
Bahamas

James J.K. Hung
Administrerende direktør og konsernsjef
ASIA SECURITIES GLOBAL LTD.
2704, Block B, Parkway Court, No. 4
Parkway Road
Hong Kong

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

Jed A. Plafker
Konserndirektør for globale allianser og nye forretningsstrategier
FRANKLIN RESOURCES, INC.
One Franklin Parkway
San Mateo, CA 94403-1906
USA

Forvaltningsselskap

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luxembourg
Storhertugdømmet Luxembourg R.C.S.

Styret i forvaltningsselskapet

A. Craig Blair
Ledende ansatt
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luxembourg
Storhertugdømmet Luxembourg R.C.S.

Bérengère Blaszczyk
Distribusjonssjef France&Benelux
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luxembourg
Storhertugdømmet Luxembourg R.C.S.

Martin Dobbins
(Uavhengig leder)
Styremedlem
SAGE ADVISORY S.Á.R.L.
49 Rue de Luxembourg
L-3392 Roedgen
Storhertugdømmet Luxembourg R.C.S.

William Jackson
Styremedlem
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED
5 Morrison Street
Edinburgh EH3 8BH
Storbritannia

Gwen Shaneyfelt
Senior visepresident, globalt regnskap og beskatning
FRANKLIN TEMPLETON COMPANIES, LLC
One Franklin Parkway
San Mateo
CA 94403-1906
USA

Jane Trust
Senior visedirektør
Legg Mason & Co., LLC
100 International Drive, Baltimore, MD 21202
USA

Ed Venner
Driftssjef – distribusjon
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED
Cannon Place,
78 Cannon Street,
London, EC4N 6HL
Storbritannia

Ledende ansatte i forvaltningsselskapet:

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

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

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

Daniel Klingelmeier
Ledende ansatt
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.À R.L.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luxembourg
Storhertugdømmet Luxembourg R.C.S.

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

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

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

Marc Stoffels
Ledende ansatt
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL
SERVICES S.À R.L.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luxembourg
Storhertugdømmet Luxembourg R.C.S.

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

Forvaltere

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

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

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

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

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

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

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

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ME) LIMITED
The Gate, East Wing, Level 2
Dubai International Financial Centre
P.O. Box 506613, Dubai
De forente arabiske emirater

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

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

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

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
Bahamas

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

Sentral administrator

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL
SERVICES S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luxembourg
Storhertugdømmet Luxembourg R.C.S.

Administrativ agent

J.P. MORGAN SE, LUXEMBOURG-AVDELINGEN
European Bank & Business Centre
6C, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Storhertugdømmet Luxembourg R.C.S.

Registrator og overføringsagent

(med forbehold om CSSF-godkjenning og med virkning fra 3. oktober 2022 eller så snart det er praktisk mulig deretter)
VIRTUS PARTNERS FUND SERVICES LUXEMBOURG
S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luxembourg
Storhertugdømmet Luxembourg R.C.S.

Hoveddistributør

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL
SERVICES S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luxembourg
Storhertugdømmet Luxembourg R.C.S.

Distributører, representanter og konsulenter:

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES
S.à r.l., FRANSK AVDELING
55, avenue Hoche
75008 Paris
Frankrike

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

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL
SERVICES S.à r.l., TYSK AVDELING
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Tyskland

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

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

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES
S.à r.l., ITALIENSK AVDELING
Corso Italia, 1
20122 Milan
Italia

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

FRANKLIN TEMPLETON SWITZERLAND LTD.
Stockerstrasse 38
8002 Zürich
Sveits

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
Bahamas

Depositar

J.P. MORGAN SE, LUXEMBOURG-AVDELINGEN
European Bank & Business Centre
6C, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Storhertugdømmet Luxembourg R.C.S.

Revisorer

PRICEWATERHOUSECOOPERS, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxembourg
Storhertugdømmet Luxembourg R.C.S.

Juridiske rådgivere

ELVINGER HOSS PRUSSEN, société anonyme
2, Place Winston Churchill
B.P 425
L-2014 Luxembourg
Storhertugdømmet Luxembourg R.C.S.

Noteringsagent

J.P. MORGAN SE, LUXEMBOURG-AVDELINGEN
European Bank & Business Centre
6C, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Storhertugdømmet Luxembourg R.C.S.

Lokale betalingsagenter

i Østerrike:
UniCredit Bank Austria AG
Rothschildplatz 1
1020 Vienna

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

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

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

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

og

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

i Tsjekkia:
Raiffeisenbank a.s.
Hvězdova 1716/2b
14078 Prague 4

i Danmark:
Skandinaviska Enskilda Banken AB
GTS Custody Services
SEB Merchant Banking
Bernstorffsgade 50
1577 København V

i Frankrike:
CACEIS Bank
1-3, place Valhubert
75013 Paris

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

i Hellas:
Eurobank Ergasias S.A.
10, Stadiou Street
105 64 Athen

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

HSBC Bank PLC, Greek Branch
109-111 Messoghion Ave.
115 26 Athen

National Bank of Greece
86 Eolou street
10232 Athen

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

og

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

i Italia:
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.
Milan Branch
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 Branch
Piazza Cavour 2
20121 Milano

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

RBC Investor Services Bank S.A. Milan Branch
Via Vittor Pisani, 26
20124 Milano

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

og

State Street Bank GmbH – Italy Branch
Via Ferrante Aporti 10
20125 Milano

i Liechtenstein:
Liechtensteinische Landesbank AG
Städtle 44
Postfach 384
9490 Vaduz

i Polen:
Citibank Handlowy
Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna
ul. Senatorska 16
00-923 Warszawa

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

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

i Sverige:
SE Banken
Sergels Torg 2
10640 Stockholm

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

LOKALE FINANSIELLE SERVICEAGENTER:

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

TILRETTELEGGINGSAGENT:

i Storbritannia:
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT
MANAGEMENT LIMITED
Cannon Place
78 Cannon Street
London EC4N 6HL
Storbritannia

FORRETNINGSKONTOR:

8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luxembourg
Storhertugdømmet Luxembourg R.C.S.

Kontaktopplysninger:

Tlf.: +352 46 66 67 212, Faks: +352 46 66 76
E-post: lucs@franklintempleton.com
Nettside: http://www.franklintempleton.lu

Informasjon om fondet, investeringsmål og -politikk

Selskapet har som mål å gi investorene et utvalg av fond som investerer i et bredt spekter av omsettelige verdipapirer og andre kvalifiserte aktiva på verdensbasis og med et variert utvalg av investeringsmål, inklusiv kapitalvekst og inntekt. Det overordnede målet for selskapet er å søke å minimere investeringenes risikoeksponering gjennom diversifisering og å gi investorer fordelen av en portefølje forvaltet av enheter innen Franklin Templeton, i henhold til dets vellykkede og velprøvde metoder for investeringsutvalg.

Som mer fullstendig beskrevet i Tillegg D, skal et fond bare være ansvarlig for sine egne aktiva og passiva.

Innenfor grensene til selskapets investeringsbegrensninger, som mer utfyllende beskrevet i Tillegg B, kan fondene (unntatt pengemarkedsfond som er underlagt spesifikke restriksjoner beskrevet under seksjon 5 i Tillegg B) investere i verdipapirer som er godkjent men fortsatt ikke utstedt, låne ut verdipapirer i porteføljen og låne penger.

Enn videre kan selskapet, i henhold til begrensningene som er beskrevet i investeringsrestriksjonene, og med hensyn til hvert fond, investere i finansielle derivatinstrumenter med henblikk på effektiv porteføljeforvaltning (unntatt pengemarkedsfond) og/eller for å sikre mot markeds- eller valutarisiko.

I tillegg kan selskapet også søke å beskytte og øke aktivaverdien i sine fond gjennom ulike sikringsstrategier i samsvar med fondenes investeringsmål ved å utnytte for eksempel valutaopsjoner, terminkontrakter og futureskontrakter.

I den grad gjeldende lover og reguleringer tillater det, skal underliggende aktiva for de finansielle instrumentene som brukes av fondene til ethvert formål kun bestå av kvalifiserte instrumenter, finansielle indekser, renter, valutakurser eller valutaer der fondene kan investere i henhold til sine spesifikke investeringsmål og -retningslinjer og investeringsbegrensninger som gjelder for dette.

For å unngå tvil kan pengemarkedsfond bare investere i finansielle derivater for å sikre rente- eller valutarisiko.

Når det i et fonds investeringsstrategi heter at investeringene vil bli gjort «primært», «først og fremst» eller «hovedsakelig» innenfor en bestemt type verdipapir eller i et bestemt land, region eller bransje, betyr det generelt at minst to tredeler av dette fondets nettoaktiva (uten å ta hensyn til andre likvide aktiva) skal plasseres i denne typen verdipapirer, land, region eller bransje.

Hvert fond kan, på støttebasis, holde likvide aktiva når forvalter mener dette gir mer attraktive muligheter eller som et midlertidig defensivt tiltak som svar på ugunstige markedsmessige, økonomiske, politiske eller andre forhold, eller for å oppfylle krav knyttet til likviditet, innløsning og kortsiktig investering. Under eksepsjonelle markedsomstendigheter, og kun på midlertidig basis, kan 100 % av fondets nettoaktiva investeres i likvide aktiva, med behørig hensyntaken til prinsippet om risikospredning. Slike aktiva kan oppbevares i form av kontantinnskudd eller i pengemarkedsinstrumenter.

Når et fond kan investere i totalavkastningsswapper eller andre finansielle derivater med tilsvarende karakteristikker, vil de underliggende aktiva og investeringsstrategiene som eksponeringen foretas mot, bli beskrevet i det aktuelle fondets investeringspolitikk.

Investeringsmålene og -politikken som er beskrevet nedenfor, er bindende for det forvaltningsselskapet og de respektive forvalterne av fondene.

Bærekraftige investeringer

Forvaltningsselskapet har implementert en politikk for integrering av bærekraftsrisiko i investeringsbeslutningsprosessen. Forvaltningsselskapet og/eller forvalteren(e) integrerer bærekraftsrisikoer og muligheter i sine forsknings-, analyse- og investeringsbeslutningsprosesser.

Bærekraftsrisiko, som er videre beskrevet i delen «Risikohensyn», betyr en miljømessig, sosial eller styringshendelse eller betingelse, som, hvis det skjer, potensielt eller faktisk kan forårsake en vesentlig negativ innvirkning på verdien av fondets investering. Bærekraftsrisikoer kan enten utgjøre en egen risiko eller påvirke andre risikoer og kan bidra signifikant til risiko, som markedsrisiko, operasjonell risiko, likviditetsrisiko eller motpartsrisiko.

Bærekraftsrisikoer er viktige elementer å ta i betraktning for å forbedre langsiktig risikojustert avkastning for investorer og spesifikt fastsette fondets strategirisiko og muligheter. Alle selskapets fond integrerer for tiden bærekraftsrisiko i sin investeringsbeslutningsprosess. Integrering av bærekraftsrisiko kan variere avhengig av fondets strategi, eiendeler og/eller porteføljesammensetning. Forvaltningsselskapet og/eller relevante forvaltere bruker spesifikke metoder og databaser der miljø-, sosial- og styringsdata (ESG) fra eksterne forskningsselskaper, samt egne forskningsresultater, er innlemmet. Vurdering av bærekraftsrisiko er kompleks og kan være basert på ESG-data som er vanskelig å få tak i og er ufullstendig, estimert, utdatert eller på annen måte vesentlig unøyaktig. Selv når de er identifisert, kan det ikke garanteres at disse dataene vurderes riktig.

I den grad det oppstår en bærekraftsrisiko, eller det oppstår på en måte som ikke forventes av forvaltningsselskapet og/eller den aktuelle forvalteren / forvalterens modeller, kan det ha en plutselig, vesentlig negativ innvirkning på verdien av en investering, og dermed på fondets netto aktivaverdi. Med unntak av når bærekraftsrisiko ikke anses å være relevant for et bestemt fond, i tilfelle ytterligere forklaring kan bli funnet i fondets spesifikke seksjon, kan slik negativ innvirkning føre til et helt verditap på de aktuelle investeringene og kan ha tilsvarende negativ innvirkning på fondets netto aktivaverdi.

Klassifiseringsforordningen er i utgangspunktet begrenset til bare to av de seks miljømålene – reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer, som definert i klassifiseringsforordningen.

Med mindre annet er angitt i et fonds spesifikke informasjonsavsnitt nedenfor, tar ikke investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av fondet hensyn

til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet, inkludert muliggjørende virksomhet eller overgangsvirksomhet, i henhold til klassifiseringsforordningen.

Du kan finne mer spesifikk informasjon om implementeringen av SFDR og om ESG-metodikken til hvert fond underlagt artikkel 8 eller artikkel 9 i SFDR under den respektive «SFDR Disclosure» for fondet på nettsiden www.franklintempleton.lu/our-funds /investeringsemner-i-fokus/bærekraftig-finans-avsløringsforskrifter.

For hvert fond underlagt artikkel 8 eller artikkel 9 i SFDR, integrerer Franklin Templeton i investeringsbeslutningsprosessen en vurdering av de viktigste negative virkningene («PAI») av ESG-faktorer ved hver investering. Du kan finne ytterligere informasjon om vurderingen av PAI-er i dokumentet «Bærekraftig investering: Prinsipper og retningslinjer» som er tilgjengelig på nettsiden https://www.franklintempleton.lu/about-us/sustainable-investing.

FRANKLIN BIOTECHNOLOGY DISCOVERY FUND

Aktivaklasse Aksjefond

Basisvaluta US dollar (USD)

Investeringsmål Fondets investeringsmål er kapitalvekst.

Investeringspolitikk Fondet investerer primært i aksjeverdipapirer i bioteknologiselskaper og forskningsfirmaer (inklusiv små og mellomstore selskaper) i USA og andre land og i mindre utstrekning i gjeldspapirer av ethvert slag fra utstedere over hele verden.

Når det gjelder fondsinvestering, får et bioteknologiselskap minst 50 % av sine inntekter fra bioteknologiaktiviteter, eller har minst 50 % av sine netto aktiva rettet inn mot slike aktiviteter basert på selskapets siste regnskapsår. Bioteknologiaktiviteter er forskning, utvikling, produksjon og distribusjon av ulike bioteknologiske eller biomedisinske produkter, tjenester og prosesser. Dette kan omfatte selskaper som er involvert i genomi, genetikkteknikk og genterapi. Det omfatter også selskaper involvert i bruk og utvikling av bioteknologi innen områder som helseomsorg, legemidler og landbruk.

Siden forvalteren vurderer at miljømessige, sosiale og styresettfaktorer (ESG) kan ha en vesentlig effekt på et selskaps nåværende og fremtidige bedriftsverdi, er ESG-betraktninger en integral komponent av den fundamentale investeringsanalysen og beslutningsprosessen. Investeringsforvalteren bruker en bindende proprietær ESG-metodikk som brukes på minst 90 % av fondets portefølje for å bestemme et selskaps profil i relevante miljømessige, sosiale og styringsmessige spørsmål. Investeringsforvalteren vurderer selskapene som kan være potensielle investeringer for fondet («Fondets investeringsunivers») og tildeler en samlet ESG-vurdering basert på kvantitative og kvalitative indikatorer som medisinens rimelighet/pris, kjønnsmangfold og inklusivitet, medarbeidertilfredshet og miljøpåvirkning/utslipp av klimagasser. Vurderingen tildelt utstederne av investeringsforvalteren basert på den proprietære ESG-metodikken omfatter fire karakterer: AAA (best i klassen/veldig bra), AA (bra), A (rettferdig) og B (trenger forbedring). Forvalterens ESG-tilnærming inkluderer regelmessig dialog med selskaper, overvåking av vesentlige ESG-emner og stemme-stedfortredere. Selskaper vurdert som «B», eller de som ikke er vurdert fordi selskapet ikke oppfyller investeringsforvalterens grunnleggende kriterier, er ekskludert fra fondets portefølje.

Fondet benytter også spesifikke ESG-ekskluderinger og vil ikke investere i selskaper som, i henhold til investeringsforvalterens analyse:

- Alvorlig krenker FNs Global Compact-prinsipper (uten positivt perspektiv);
- Generer mer enn 10 % av inntektene fra produksjon og/eller distribusjon av våpen;
- Er involvert i produksjon, distribusjon eller engroshandel av dedikerte og/eller essensielle komponenter av forbudte våpen[1] (dvs. antipersonellminer, biologiske og kjemiske våpen og klaseammunisjon);
- Produserer tobakk eller tobakksprodukter, eller de som henter inntekter som overskrider 5 % fra slike produkter,
- Generer mer enn 10 % av inntektene deres fra termisk kullutvinning eller kullbasert kraftproduksjon.

Videre vil fondet ikke investere i statlige utstedere som har utilstrekkelig vurdering i henhold til Freedom House Index[2].

Som et resultat av den nevnte ESG-metodikken og ekskluderingene, er den vektede gjennomsnittlige ESG-poengsummen til fondets portefølje høyere enn den gjennomsnittlige ESG-poengsummen til fondets investeringsunivers. ESG-poengsummen for hvert porteføljeselskap vil bli gjennomgått og oppdatert minst årlig.

I den grad fondet investerer i gjeldspapirer, kjøper det normalt verdipapirer med rating av investeringsgrad eller verdipapirer uten rating som det anser å ha tilsvarende kvalitet. Verdipapirer av investeringsgrad har rating i de fire høyeste ratingkategoriene til uavhengige ratingbyråer som Standard & Poor's Corporation eller Moody's Investors Service, Inc.

Fondet forventer at det under normale forhold vil investere mer av sine aktiva i amerikanske verdipapirer enn i tilsvarende fra andre enkeltland, selv om fondet tillates å ha mer enn 50 % av sine samlede netto aktiva i ikke-amerikanske verdipapirer.

Fondet kan også, i samsvar med investeringsrestriksjonene, investere (i) opptil 5 % av sine netto eiendeler i verdipapirer utstedt av private selskaper og private investeringer i offentlige aksjer (PIPEs) og (ii) opptil 5 % av netto eiendeler i spesialformålsoppkjøpsselskaper (SPACs) forutsatt at de overveide PIPEene og SPACene kvalifiserer som omsettelige verdipapirer i henhold til paragraf (1) eller (2) a) i artikkel 41 i loven fra 17. desember 2010.

Forvalteren kan innta en midlertidig, defensiv posisjon hvis den mener at verdipapirmarkedene eller økonomien i landene fondet investerer i opplever for mye volatilitet, langvarig generell nedgang eller andre, negative forhold.

---

[1] (a) Våpen i henhold til (i) konvensjonen om forbud mot bruk, lagring, produksjon og overføring av antipersonellminer og om deres ødeleggelse og (ii) konvensjonen om forbud mot klaseammunisjon og (b) våpen klassifisert som enten B- eller C-våpen i henhold til henholdsvis FNs konvensjon om biologiske våpen og FNs konvensjon om kjemiske våpen.

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

Eksponering for verdipapirutlånstransaksjoner Mulig forventet eksponeringsnivå for verdipapirutlånstransaksjoner utgjør 22 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 50 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- invester i et fond som er i samsvar med artikkel 8 i SFDR
- oppnå kapitalvekst ved å investere i aksjer
- en investering i bioteknologisektoren i USA og rundt om i verden
- en investering med middels til lang tidshorisont

Klassifiseringsforordningen I tråd med ESG-metodikken fremmer fondet miljømessige, sosiale og styringsmessige egenskaper. Selv om fondet ikke forplikter seg til å foreta investeringer i klassifiseringstilpasset miljømessig bærekraftig virksomhet som bidrar til mål for reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer, kan det ikke utelukkes at fondets underliggende investeringer tilfeldigvis kan omfatte investeringer som tar sikte på å ha en positiv innvirkning på miljøet gjennom fokuset på reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer, og som kan være, men ikke nødvendigvis, klassifiseringstilpasset. Investorer bør merke seg at prinsippet «gjør ingen vesentlig skade» under klassifiseringsforordningen kun gjelder for de investeringene som ligger til grunn for fondet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for fondet som ikke er i klassifiseringstilpasset bærekraftig virksomhet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet under klassifiseringsforordningen.

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Konsentrasjonsrisiko
- Valutarisiko
- Markedsrisiko
- Risiko forbundet med utlån av verdipapirer

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Motpartsrisiko
- Risiko forbundet med misligholdte verdipapirer
- Aksjerisiko
- Likviditetsrisiko
- PIPE-risiko
- Risiko forbundet med private selskaper
- Risiko forbundet med mindre og mellomstore selskaper
- SPAC-risiko
- Bærekraftsrisiko

Global eksponering Engasjementsmetoden er lagt til grunn ved beregning av fondets globale eksponering.

Forvalter(e) Franklin Advisers, Inc.

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

FRANKLIN DISRUPTIVE COMMERCE FUND

Aktivaklasse Aksjefond

Basisvaluta US-dollar (USD)

Investeringsmål Fondets investeringsmål er kapitalvekst.

Investeringsretningslinjer Fondet investerer primært i aksjeverdipapirer fra selskaper som er relevante for fondets investeringstema for forstyrrende handel. Aksjer gir generelt eieren rett til å ta del i selskapets generelle driftsresultater. Selv om fondet hovedsakelig investerer i ordinære aksjer, kan det også investere i foretrukne aksjer, konvertible verdipapirer og garantier på verdipapirer.

Selskaper relevante til fondets investeringstema for forstyrrende handel er de som forvalteren mener er vesentlig fokusert på og/eller er forventet å vesentlig dra fordel fra elektronisk handel (eller «e-handel»), auksjoner, delingsøkonomi, elektroniske betalingskapabiliteter («e-betalinger»), dropshipping, direkte markedsføring eller vesentlige reduksjoner i transport- og leveransekostnader, som alle tilbyr kunden en mer tilpasset, sikker og tidseffektiv kjøpsprosess. Disse selskapene kan inkludere forhandlere, betalingsselskaper, logistikk- og leveranseselskaper, programvareselskaper som fokuserer på multi-kanalkapabiliteter, samt selskaper som benytter innovative markedsføringsmetoder.

I bestrebelse etter fondets investeringstema, kan forvalteren investere i selskaper innen enhver økonomisk sektor eller med enhver markedsverdi, og kan investere i selskaper både innen og utenfor USA, inkludert de i utviklende eller fremvoksende markeder. Selv om fondet kan investere på kryss av økonomiske sektorer, konsentrerer fondet sine investeringer innen forbrukerskjønnsrelaterte industrier. Fondet er et «ikke-diversifisert» fond, som betyr at det generelt investerer en større proporsjon av sine aktive i verdipapirene fra én eller flere utstedere og investerer generelt i et mindre antall utstedere enn et diversifisert fond.

Selv om fondet investerer, under normale markedsforhold, minst 80 % av sine netto aktiva i aksjeverdipapirer, kan fondet søke investeringsmuligheter i andre typer verdipapirer inkludert, men ikke begrenset til, gjeldspapirer og renteverdipapirer (som kan inkludere alle variasjoner av fast- og flytende-rente verdipapirer av enhver modenhet eller kvalitet fra selskapsutstedere over hele verden), samt opptil 10 % av sine netto aktiva i åpne og lukkede UCI-er (inkludert børsnoterte fond). Forvalteren kan innta en midlertidig, defensiv posisjon hvis den mener at verdipapirmarkedene eller økonomien i landene fondet investerer i opplever for mye volatilitet, langvarig generell nedgang eller andre, negative forhold.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- oppnå kapitalvekst ved å investere i aksjeverdipapirer fra selskaper som tilbyr kunder en mer tilpasset, sikker og tidseffektiv kjøpsprosess
- en investering med middels til lang tidshorisont

Risikovurderinger Risikoene nedenfor er de viktigste risikoene ved fondet. Investorene bør være oppmerksomme på at andre risikoer derfor kan være relevante for dette fondet

fra tid til annen. Vi viser til avsnittet «Risikovurderinger» for en fullstendig beskrivelse av disse risikoene.

Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Konsentrasjonsrisiko
- Markedsrisiko
- Risiko ved tematisk investering

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Risiko forbundet med konvertible verdipapirer og hybridpapirer
- Klassesikringsrisiko
- Kredittrisiko
- Risiko forbundet med misligholdte verdipapirer
- Risiko forbundet med fremvoksende markeder
- Aksjerisiko
- Valutarisiko
- Likviditetsrisiko
- Risiko forbundet med mindre og mellomstore selskaper
- Garantirisiko

Global eksponering Engasjementsmetoden er lagt til grunn ved beregning av fondets globale eksponering.

Forvalter(e) Franklin Advisers, Inc.

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

FRANKLIN DIVERSIFIED BALANCED FUND

Aktivaklasse Blandingsfond

Basisvaluta Euro (EUR)

Investeringsmål Fondets investeringsmål er å oppnå en kombinasjon av inntekt og langsiktig kapitalvekst, og det siktes mot en årlig gjennomsnittlig avkastning på 3,5 % (etter avgifter) over Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR) over en rullerende treårsperiode. Fondet tar sikte på å nå målet med, under normale markedsforhold, en årlig volatilitet på mellom 5 % og 8 %. Det er ingen garanti for at fondet vil oppnå sitt avkastningsmål, og heller ikke for at det vil forbli innenfor det tilsiktede volatilitetsområdet.

Investeringspolitikk Fondet har til hensikt å oppnå sitt mål ved aktivt å håndtere direkte og indirekte eksponering mot aksjer, rentepapirer, kollektive investeringsordninger kontanter og ekvivalenter samt indirekte eksponering mot «alternative» investeringer.

Fondet investerer direkte eller indirekte (finansielle derivatinstrumenter og strukturerte produkter) i verdipapirer fra utstedere av enhver markedsverdi hvor som helst i verden, inklusive fremvoksende markeder. Fondet kan ha opptil 75 % netto lang eksponering, direkte eller indirekte, mot aksjer og aksjerelaterte verdipapirer. Resterende netto aktiva investeres normalt direkte eller indirekte i gjeldspapirer (herunder verdipapirer med lavere rating eller som ikke er av investeringsgrad, misligholdte gjeldspapirer, og konvertible eller betingede konvertible verdipapirer samt kriserammede verdipapirer) samt, opptil 10 %, i alternative aktivaklasser som eiendom, infrastruktur og råvarer. Investeringer i betingede konvertible verdipapirer er begrenset til 5 % av fondets netto aktiva.

Eksponering mot aktivaklasser som aksjer fastsettes på nettobasis og tar den samlede verdien av lange og korte eksponeringer på tvers av alle aksjemarkeder. Brutto absolutt eksponering mot aksjer kan derfor overstige 75 %.

Fondet kan også bruke finansielle derivatinstrumenter til sikrings- og investeringsformål og for effektiv porteføljeforvaltning. Disse finansielle derivatinstrumentene omfatter, men er ikke begrenset til swapper (som kredittmisligholdsswapper eller totalavkastningsswapper på aksje-, rente-, valuta- eller råvarerelaterte indekser), terminkontrakter, futureskontrakter (herunder futureskontrakter på aksjeindekser og statspapirer) samt opsjoner (deriblant dekkede kjøpsopsjoner). I den forbindelse kan fondet søke eksponering mot blant annet råvarer eller eiendom ved bruk av finansielle derivatinstrumenter på anerkjente finansindekser. Fondet kan også investere i verdipapirer, kontantoppgjorte strukturerte produkter eller børsomsatte sertifikater der verdipapiret er knyttet til eller får sin verdi fra annet verdipapir, indeks eller valuta i et hvilket som helst land.

Kollektive investeringsordninger som fondet kan investere i (begrenset til 10 % av fondets netto aktiva), kan enten forvaltes av Franklin Templeton eller andre kapitalforvaltere.

Fondet kan også utbetale utbytte fra kapital, netto realisert og netto urealisert kapitalvekst samt inntekter på bruttobasis. Selv om dette kan gi mer inntekter som skal fordeles, kan det også føre til redusert kapital.

Eksponering for verdipapirutlånstransaksjoner Mulig forventet eksponeringsnivå for verdipapirutlånstransaksjoner utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 50 %.

Eksponering for totalavkastningsswapper Det forventede eksponeringsnivået som kan bli gjenstand for totalavkastningsswapper (ufinansiert), utgjør 70 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 120 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- medium til langsiktig verdistigning og inntekt med moderat volatilitet
- en relativt forsiktig tilnærming til vekstmulighetene som tilbys gjennom investeringer i aksjer, obligasjoner og kontanter

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Motpartsrisiko
- Kredittrisiko
- Risiko forbundet med misligholdte verdipapirer
- Derivatrisiko
- Valutarisiko
- Markedsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Risiko knyttet til det kinesiske markedet
- Risiko forbundet med råvareeksponering
- Risiko forbundet med konvertible verdipapirer og hybridpapirer
- Risiko forbundet med kredittrelaterte verdipapirer
- Risiko forbundet med verdipapirer i konkursutsatte selskaper
- Risiko ved utbyttepolitikk
- Risiko forbundet med fremvoksende markeder
- Likviditetsrisiko
- Risiko forbundet med reelle aktiva
- Risiko forbundet med utlån av verdipapirer
- Verdipapiriseringsrisiko
- Risiko ved strukturerte sertifikater
- Utvekslingsavtalerisiko
- Underliggende risiko forbundet med investeringsfond

Global eksponering Risikoutsatt verditilnærming (absolutt VaR) brukes til å beregne fondets globale eksponering.

Det forventede giringsnivået for fondet vil utgjøre 300 %. Det forventede giringsnivået er kun et estimat, og det kan forekomme høyere giringsnivåer. Beregningsmetoden som brukes for giring er summen av teoretiske verdier. Det inkluderer den teoretiske eksponeringen knyttet til finansielle derivatinstrumenter, men inkluderer ikke de underliggende investeringene i fondet, som utgjør 100 % av samlede netto aktiva.

Forvalter(e) Franklin Templeton International Services S.à r.l. og Franklin Advisers, Inc.

Gebyroversikter Se Tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene.

FRANKLIN DIVERSIFIED CONSERVATIVE FUND

Aktivaklasse Blandingsfond

Basisvaluta Euro (EUR)

Investeringsmål Fondets investeringsmål er å oppnå en kombinasjon av inntekt og langsiktig kapitalvekst, og det siktes mot en årlig gjennomsnittlig avkastning på 2 % (etter avgifter) over Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR) over en rullerende treårsperiode. Fondet tar sikte på å nå målet med, under normale markedsforhold, en årlig volatilitet på mellom 3 % og 5 %. Det er ingen garanti for at fondet vil oppnå sitt avkastningsmål, og heller ikke for at det vil forbli innenfor det tilsiktede volatilitetsområdet.

Investeringspolitikk Fondet har til hensikt å oppnå sitt mål ved aktivt å håndtere direkte og indirekte eksponering mot aksjer, rentepapirer, kollektive investeringsordninger kontanter og ekvivalenter samt indirekte eksponering mot «alternative» investeringer.

Fondet investerer direkte eller indirekte (finansielle derivatinstrumenter og strukturerte produkter) i verdipapirer fra utstedere av enhver markedsverdi hvor som helst i verden, inklusive fremvoksende markeder. Fondet kan ha opptil 40 % netto lang eksponering, direkte eller indirekte, mot aksjer og aksjerelaterte verdipapirer. Resterende netto aktiva investeres normalt direkte eller indirekte i gjeldspapirer (herunder verdipapirer med lavere rating eller som ikke er av investeringsgrad, misligholdte gjeldspapirer, og konvertible eller betingede konvertible verdipapirer samt kriserammede verdipapirer) samt, opptil 10 %, i alternative aktivaklasser som eiendom, infrastruktur og råvarer. Investeringer i betingede konvertible verdipapirer er begrenset til 5 % av fondets netto aktiva. Eksponering mot aktivaklasser som aksjer fastsettes på nettobasis og tar den samlede verdien av lange og korte eksponeringer på tvers av alle aksjemarkeder. Brutto absolutt eksponering mot aksjer kan derfor overstige 40 %.

Fondet kan også bruke finansielle derivatinstrumenter til sikrings- og investeringsformål og for effektiv porteføljeforvaltning. Disse finansielle derivatinstrumentene omfatter, men er ikke begrenset til swapper (som kredittmisligholdsswapper eller totalavkastningsswapper på aksje-, rente-, valuta- eller råvarerelaterte indekser), terminkontrakter, futureskontrakter (herunder futureskontrakter på aksjeindekser og statspapirer) samt opsjoner (deriblant dekkede kjøpsopsjoner). I den forbindelse kan fondet søke eksponering mot blant annet råvarer eller eiendom ved bruk av finansielle derivatinstrumenter på anerkjente finansindekser. Fondet kan også investere i verdipapirer, kontantoppgjorte strukturerte produkter eller børsomsatte sertifikater der verdipapiret er knyttet til eller får sin verdi fra annet verdipapir, indeks eller valuta i et hvilket som helst land.

Kollektive investeringsordninger som fondet kan investere i (begrenset til 10 % av fondets netto aktiva), kan enten forvaltes av Franklin Templeton eller andre kapitalforvaltere.

Fondet kan også utbetale utbytte fra kapital, netto realisert og netto urealisert kapitalvekst samt inntekter på bruttobasis. Selv om dette kan gi mer inntekter som skal fordeles, kan det også føre til redusert kapital.

Eksponering for verdipapirutlån Mulig forventet eksponeringsnivå for verdipapirutlån utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 50 %.

Eksponering for totalavkastningsswapper Det forventede eksponeringsnivået som kan bli gjenstand for totalavkastningsswapper (ufinansiert), utgjør 70 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 120 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- verdistigning og inntekt på mellomlang sikt med lav volatilitet
- begrenset eksponering mot vekstmulighetene som tilbys gjennom investering i aksjer

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Motpartsrisiko
- Kredittrisiko
- Risiko forbundet med misligholdte verdipapirer
- Derivatrisiko
- Valutarisiko
- Markedsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Risiko knyttet til det kinesiske markedet
- Risiko forbundet med råvareeksponering
- Risiko forbundet med konvertible verdipapirer og hybridpapirer
- Risiko forbundet med kredittrelaterte verdipapirer
- Risiko forbundet med verdipapirer i konkursutsatte selskaper
- Risiko ved utbyttepolitikk
- Risiko forbundet med fremvoksende markeder
- Likviditetsrisiko
- Risiko forbundet med reelle aktiva
- Risiko forbundet med utlån av verdipapirer
- Verdipapiriseringsrisiko
- Risiko ved strukturerte sertifikater
- Utvekslingsavtalerisiko
- Underliggende risiko forbundet med investeringsfond

Global eksponering Risikoutsatt verditilnærming (absolutt VaR) brukes til å beregne fondets globale eksponering.

Det forventede giringsnivået for fondet vil utgjøre 300 %. Det forventede giringsnivået er kun et estimat, og det kan forekomme høyere giringsnivåer. Beregningsmetoden som brukes for giring er summen av teoretiske verdier. Det inkluderer den teoretiske eksponeringen knyttet til finansielle derivatinstrumenter, men inkluderer ikke de underliggende investeringene i fondet, som utgjør 100 % av samlede netto aktiva.

Forvalter(e) Franklin Templeton International Services S.à r.l. og Franklin Advisers, Inc.

Gebyroversikter Se Tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene.

FRANKLIN DIVERSIFIED DYNAMIC FUND

Aktivaklasse Blandingsfond

Basisvaluta Euro (EUR)

Investeringsmål Fondets investeringsmål er å oppnå langsiktig kapitalvekst, og det siktes mot en årlig gjennomsnittlig avkastning på 5 % (etter avgifter) over Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR) over en rullerende treårsperiode. Fondet tar sikte på å nå målet med, under normale markedsforhold, en årlig volatilitet på mellom 8 % og 11 %. Det er ingen garanti for at fondet vil oppnå sitt avkastningsmål, og heller ikke for at det vil forbli innenfor det tilsiktede volatilitetsområdet.

Investeringspolitikk Fondet har til hensikt å oppnå sitt mål ved aktivt å håndtere direkte og indirekte eksponering mot aksjer, rentepapirer, kollektive investeringsordninger kontanter og ekvivalenter samt indirekte eksponering mot «alternative» investeringer.

Fondet investerer direkte eller indirekte (finansielle derivatinstrumenter og strukturerte produkter) i verdipapirer fra utstedere av enhver markedsverdi hvor som helst i verden, inklusive fremvoksende markeder. Fondet kan ha opptil 100 % netto lang eksponering, direkte eller indirekte, mot aksjer og aksjerelaterte verdipapirer. Resterende netto aktiva investeres normalt direkte eller indirekte i gjeldspapirer (herunder verdipapirer med lavere rating eller som ikke er av investeringsgrad, misligholdte gjeldspapirer, og konvertible eller betingede konvertible verdipapirer samt kriserammede verdipapirer) samt, opptil 10 %, i alternative aktivaklasser som eiendom, infrastruktur og råvarer. Investeringer i betingede konvertible verdipapirer er begrenset til 5 % av fondets netto aktiva. Eksponering mot aktivaklasser som aksjer fastsettes på nettobasis og tar den samlede verdien av lange og korte eksponeringer på tvers av alle aksjemarkeder. Brutto absolutt eksponering mot aksjer kan derfor overstige 100 %.

Fondet kan også bruke finansielle derivatinstrumenter til sikrings- og investeringsformål og for effektiv porteføljeforvaltning. Disse finansielle derivatinstrumentene omfatter, men er ikke begrenset til swapper (som kredittmisligholdsswapper eller totalavkastningsswapper på aksje-, rente-, valuta- eller råvarerelaterte indekser), terminkontrakter, futureskontrakter (herunder futureskontrakter på aksjeindekser og statspapirer) samt opsjoner (deriblant dekkede kjøpsopsjoner). I den forbindelse kan fondet søke eksponering mot blant annet råvarer eller eiendom ved bruk av finansielle derivatinstrumenter på anerkjente finansindekser. Fondet kan også investere i verdipapirer, kontantoppgjorte strukturerte produkter eller børsomsatte sertifikater der verdipapiret er knyttet til eller får sin verdi fra annet verdipapir, indeks eller valuta i et hvilket som helst land.

Kollektive investeringsordninger som fondet kan investere i (begrenset til 10 % av fondets netto aktiva), kan enten forvaltes av Franklin Templeton eller andre kapitalforvaltere.

Fondet kan også utbetale utbytte fra kapital, netto realisert og netto urealisert kapitalvekst samt inntekter på bruttobasis. Selv om dette kan gi mer inntekter som skal fordeles, kan det også føre til redusert kapital.

Eksponering for verdipapirutlån Mulig forventet eksponeringsnivå for verdipapirutlån utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 50 %.

Eksponering for totalavkastningsswapper Det forventede eksponeringsnivået som kan bli gjenstand for totalavkastningsswapper (ufinansiert), utgjør 70 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 120 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- langsiktig verdistigning
- et høyere nivå av volatilitet for å maksimere langsiktig avkastning

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Motpartsrisiko
- Kredittrisiko
- Risiko forbundet med misligholdte verdipapirer
- Derivatrisiko
- Valutarisiko
- Markedsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Risiko knyttet til det kinesiske markedet
- Risiko forbundet med råvareeksponering
- Risiko forbundet med konvertible verdipapirer og hybridpapirer
- Risiko forbundet med kredittrelaterte verdipapirer
- Risiko forbundet med verdipapirer i konkursutsatte selskaper
- Risiko ved utbyttepolitikk
- Risiko forbundet med fremvoksende markeder
- Likviditetsrisiko
- Risiko forbundet med reelle aktiva
- Risiko forbundet med utlån av verdipapirer
- Verdipapiriseringsrisiko
- Risiko ved strukturerte sertifikater
- Utvekslingsavtalerisiko
- Underliggende risiko forbundet med investeringsfond

Global eksponering Risikoutsatt verditilnærming (absolutt VaR) brukes til å beregne fondets globale eksponering.

Det forventede giringsnivået for fondet vil utgjøre 300 %. Det forventede giringsnivået er kun et estimat, og det kan forekomme høyere giringsnivåer. Beregningsmetoden som brukes for giring er summen av teoretiske verdier. Det inkluderer den teoretiske eksponeringen knyttet til finansielle derivatinstrumenter, men inkluderer ikke de underliggende investeringene i fondet, som utgjør 100 % av samlede netto aktiva.

Forvalter(e) Franklin Templeton International Services S.à r.l. og Franklin Advisers, Inc.

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

FRANKLIN EMERGING MARKET CORPORATE DEBT FUND

Aktivaklasse Rentefond

Basisvaluta US-dollar (USD)

Investeringsmål Fondets mål er å oppnå inntektsavkastning og langsiktig kapitalvekst.

Retningslinjer for investering Fondet søker å oppnå sitt investeringsmål ved primært å investere i obligasjoner med fast og flytende rente og gjeldsforpliktelser med en hvilken som helst løpetid eller kredittkvalitet (som hovedsakelig kan omfatte eller til og med, eksklusivt, ikke-investeringsklasse, lavt rangerte og/eller ikke-rangerte verdipapirer), av (i) bedriftsutstedere og (ii) myndighetsrelaterte utstedere (inkludert, men ikke begrenset til, bedrifter som hovedsakelig eies av nasjonale eller lokale myndigheter eller internasjonale organisasjoner som støttes av flere myndigheter, inkludert nasjonale og internasjonale utviklingsbanker) som er lokalisert i land med markeder under utvikling og/eller avledet fra en betydelig andel av deres økonomiske aktivitet fra utviklingsland eller land under vekst. Fondet kan også investere i pengemarkedsinstrumenter.

Fondet kan for sikring og/eller effektiv forvaltning av portefølje benytte finansielle derivater. Fondet kan også, på tilleggsbasis, anvende finansielle derivater til investeringsformål. Disse finansielle derivatinstrumentene kan omsettes enten på regulerte markeder eller utenom børs og kan *blant annet* omfatte utvekslinger (som kredittmisligholdutvekslinger), forwardkontrakter og kryssvalutakontrakter, terminkontrakter samt opsjoner. Fondet kan også, i samsvar med investeringsrestriksjonene, investere i verdipapirer eller strukturerte produkter der verdipapiret er knyttet til, eller får sin verdi fra, et annet verdipapir eller er knyttet til aktiva eller valuta i ethvert utviklingsland eller land under vekst.

Fondet kan også investere opptil 20 % av dets netto aktiva i gjeldspapirer i konkursutsatte selskaper (dvs. (i) som er klassifisert som CCC eller lavere av minst to ratingbyråer, eller hvis ikke-klassifisert deres ekvivalente, og (ii) med en kredittspredning over 1 000 bps). Mesteparten av tiden vil imidlertid en slik eksponering resultere fra passiv situasjon hvor verdipapirer blir konkursutsatt, for eksempel som et resultat av en generell nedgang eller andre ufordelaktige markeds-, økonomiske, politiske eller andre forhold. For formålet med fondets retningslinjer for investering skal verdipapirer i konkursutsatte selskaper tolkes som (i) å inkludere misligholdte gjeldspapirer og (ii) verdipapirer fra selskaper som er eller er i ferd med å bli involvert i omorganiseringer, økonomiske omstruktureringer eller konkurs. Investering i misligholdte gjeldspapirer vil ikke overskride 15 % av fondets netto aktivaverdi. Fondet kan kjøpe rentepapirer og obligasjoner pålydende enhver valuta, og kan eie egenkapital-aksjer, inkludert garantier, såfremt slike aksjer er et resultat av konvertering eller bytte av preferanseaksjer eller obligasjoner. Fondet kan også, på tilleggsbasis, investere i konvertible verdipapirer og betingede konvertible verdipapirer (investeringer i betingede konvertible verdipapirer vil ikke overstige 5 % av fondets netto eiendeler). Fondet kan investere opptil 20 % av sine netto aktiva i fastlands-Kina gjennom Bond Connect eller direkte (også kalt CIBM direkte).

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- inntektsutbytte og langsiktig kapitalvekst ved å investere i alle slags obligasjoner fra fremvoksende markeder
- en investering med middels til lang tidshorisont

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Motpartsrisiko
- Kredittrisiko
- Risiko forbundet med misligholdte verdipapirer
- Risiko forbundet med fremvoksende markeder
- Valutarisiko
- Likviditetsrisiko
- Markedsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Risiko knyttet til det kinesiske markedet
- Klassesikringsrisiko

- Risiko forbundet med konvertible verdipapirer og hybridpapirer
- Risiko forbundet med kredittrelaterte verdipapirer
- Derivatrisiko
- Risiko forbundet med verdipapirer i konkursutsatte selskaper
- Risiko forbundet med selskaper som er under restrukturering
- Utvekslingsavtalerisiko
- Garantirisiko

Gjeldsgrad Engasjementsmetoden er lagt til grunn ved beregning av fondets globale eksponering.

Forvalter(e) Franklin Templeton Investment Management Limited og Franklin Templeton Investments (ME) Limited.

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

FRANKLIN EMERGING MARKET SOVEREIGN DEBT HARD CURRENCY FUND

Aktivaklasse Rentefond

Basisvaluta US-dollar (USD)

Investeringsmål Fondets investeringsmål er å oppnå inntektsavkastning og langsiktig kapitalvekst.

Investeringspolitikk Fondet investerer minst 80 % av sin nettokapital, ekskludert kontanter og kontantekvivalenter, i komponentene i J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified Index («Referansen») og vil målrette muligheter for referansebegrensede gjeldspapirer og gjeldsforpliktelser i fremvoksende markeder suverene og kvasi-suverene utstedere. Fondet investerer primært i fast og flytende rente og gjeldsforpliktelser fra stater, statsrelaterte utstedere, samt overnasjonale enheter som er organisert eller støttet av flere nasjonale myndigheter, som gjenspeiles i referansen. Fondet kan også investere i selskapsutstedere i fremvoksende markedsland og som utleder en betydelig del av sin økonomiske aktivitet fra utviklingsland eller fremvoksende markedsland, deriblant fastlands-Kina gjennom Bond Connect eller direkte (også referert til som CIBM direkte). Investeringer i fastlands-Kina vil ikke overstige 10 % av fondets nettokapital. Disse verdipapirene vil være pålydende harde valutaer (dvs. valutaer i utviklede økonomier, blant annet EUR, GBP, USD, JPY og CHF).

Fondet kan også benytte finansielle derivatinstrumenter for sikrings-, effektiv porteføljeforvaltnings- og investeringsformål. Disse finansielle derivatinstrumentene kan omsettes enten på regulerte markeder eller utenom børs og kan blant annet omfatte swapper (som kredittmisligholdsswapper, renteswapper og valutaswapper), terminkontrakter og kryssvalutakontrakter, futureskontrakter, samt opsjoner.

Fondet kan også investere i kredittrelaterte eller indeksregulerte (inkludert realrente-) verdipapirer og strukturerte produkter (slik som belånte gjeldsforpliktelser) der verdipapiret er knyttet til, eller avleder sin verdi fra, et annet verdipapir, eller er knyttet til aktiva eller en av de ovennevnte harde valutaene.

Fondet kan på støttebasis inneha aksjer, deriblant tegningsrettigheter (som følge av en refinansieringstransaksjon og/eller i den utstrekning slike verdipapirer oppstår fra konvertering fra gjeldsforpliktelser som representerer inntekter fra restrukturering eller konkurs) samt gjeldspapirer klassifisert under investeringsklasse eller betinget konvertible verdipapirer (investeringer i betinget konvertible verdipapirer skal ikke overstige 5 % av fondets netto aktiva). Fondet kan også investere i pengemarkedsinstrumenter.

Fondet kan dessuten investere opptil 10 % av sin nettokapital i enheter i UCITS-fond og andre kollektive investeringsforetak (inkludert ETF-er).

Fondet forvaltes aktivt, og referanse brukes som et univers for å velge investeringer. Selv om forvalteren er begrenset av referansen for sin porteføljeposisjonering/-sammensetning, er ikke fondet forpliktet til å holde noen av referanse-bestanddelene og kan investere opptil 20 % av sine netto aktiva, ekskludert kontanter og kontantekvivalenter, utenfor referansen. Investeringsforvalteren har full skjønn til å avvike fra referansens vektlegging.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- inntektsutbytte og langsiktig kapitalvekst ved å investere i verdipapirkomponenter av J. P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified Index (primært gjeldspapirer og gjeldsforpliktelser i fremvoksende markeder suverene og kvasi-suverene utstedere)
- en investering med middels til lang tidshorisont

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Motpartsrisiko
- Kredittrisiko
- Risiko forbundet med misligholdte verdipapirer
- Derivatrisiko
- Risiko forbundet med fremvoksende markeder
- Valutarisiko
- Likviditetsrisiko
- Markedsrisiko
- Verdipapiriseringsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Risiko knyttet til det kinesiske markedet
- Klassesikringsrisiko
- Risiko forbundet med konvertible verdipapirer og hybridpapirer
- Risiko forbundet med kredittrelaterte verdipapirer
- Risiko forbundet med nye markeder
- Politisk og økonomisk risiko
- Risiko ved strukturerte sertifikater
- Utvekslingsavtalerisiko
- Garantirisiko

Gjeldsgrad Engasjementsmetoden er lagt til grunn ved beregning av fondets globale eksponering.

Forvalter(e) Franklin Templeton Investment Management Limited

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

FRANKLIN EMERGING MARKETS DEBT OPPORTUNITIES HARD CURRENCY FUND

Aktivaklasse Rentefond

Basisvaluta USD

Investeringsmål Fondets investeringsmål er å oppnå inntektsavkastning og langsiktig kapitalvekst.

Investeringspolitikk Fondet søker å oppnå sitt investeringsmål ved å investere hovedsakelig i en diversifisert portefølje av gjeldspapirer med fast og flytende rente og gjeldsforpliktelser som utstedes av statlige og statsrelaterte utstedere samt overnasjonale enheter som er organisert eller støttet av flere nasjonale myndigheter og selskapsutstedere i fremvoksende markedsland og som utleder en betydelig del av sin økonomiske aktivitet fra utviklingsland eller fremvoksende markedsland, inkludert fastlands-Kina. Disse verdipapirene vil være pålydende harde valutaer (dvs. valutaer i utviklede økonomier, blant annet EUR, GBP, USD, JPY og CHF).

Alle investeringer i gjeldspapirer vil på kjøpstidspunktet bli vurdert som B minus eller høyere av Standard & Poor's eller tilsvarende hvis vurdert av andre ratingbyråer. Hvis det i så henseende brukes to forskjellige ratinger, vil bare den laveste bli tatt i betraktning, og hvis tre forskjellige ratinger blir brukt, vil den laveste av de to beste ratingene bli tatt i betraktning. Uten rating må verdipapirene erklæres av forvalteren å være av tilsvarende kvalitet.

Fondet kan også benytte derivater for å oppnå sikring og effektiv porteføljeforvaltning. Disse finansielle derivatinstrumentene kan omsettes enten på regulerte markeder eller utenom børs og kan blant annet omfatte swapper (som kredittmisligholdsswapper, renteswapper og valutaswapper), terminkontrakter og kryssvalutakontrakter, futureskontrakter, samt opsjoner.

Fondet kan også investere i kredittrelaterte sertifikater eller strukturerte produkter (slik som belånte gjeldsforpliktelser (CDO-papirer)) der verdipapiret er knyttet til, eller avleder sin verdi fra, et annet verdipapir, eller er knyttet til aktiva eller en av de ovennevnte harde valutaene.

Fondet kan på støttebasis inneha aksjer, deriblant garantier (som følge av en refinansieringstransaksjon eller i den utstrekning slike verdipapirer oppstår fra konvertering fra gjeldsforpliktelser som representerer inntekter fra restrukturering eller konkurs), samt gjeldspapirer klassifisert under investeringsklasse eller betinget konvertible verdipapirer (investeringer i betinget konvertible verdipapirer skal ikke overstige 5 % av fondets netto aktiva). Fondet kan også investere i pengemarkedsinstrumenter.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- inntektsutbytte og langsiktig kapitalvekst ved å investere i obligasjoner fra fremvoksende markeder, eksklusive verdipapirer klassifisert lavere enn B minus
- en investering med middels til lang tidshorisont

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Motpartsrisiko
- Kredittrisiko
- Risiko forbundet med misligholdte verdipapirer
- Derivatrisiko
- Risiko forbundet med fremvoksende markeder
- Valutarisiko
- Likviditetsrisiko
- Markedsrisiko
- Verdipapiriseringsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Risiko knyttet til det kinesiske markedet
- Klassesikringsrisiko
- Risiko forbundet med kredittrelaterte verdipapirer
- Risiko forbundet med nye markeder
- Politisk og økonomisk risiko
- Risiko ved strukturerte sertifikater
- Utvekslingsavtalerisiko
- Garantirisiko

Gjeldsgrad Engasjementsmetoden er lagt til grunn ved beregning av fondets globale eksponering.

Forvalter(e) Franklin Templeton Investment Management Limited

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

FRANKLIN EURO GOVERNMENT BOND FUND

Aktivaklasse Rentefond

Basisvaluta Euro (EUR)

Investeringsmål Fondets investeringsmål er å maksimere i samsvar med forsiktig investeringsforvaltning, totalavkastning som består av en kombinasjon av renteinntekt og kapitalvekst.

Investeringspolitikk Fondet investerer primært i forpliktelser av investeringsgrad til statlige og statsrelaterte utstedere, samt overnasjonale organer, i den europeiske pengeunionen (eurosonen).

I tillegg, i samsvar med investeringsrestriksjonene, kan fondet investere i gjeldsforpliktelser fra stater samt overnasjonale og statsrelaterte utstedere over hele verden (inklusive verdipapirer under investeringsgrad) med en kombinert maksimalgrense på 15 % for investeringer i verdipapirer utstedt av (i) utstedere som ikke er hjemmehørende i den europeiske pengeunionen og (ii) utstedere med rating på BB+ eller lavere og Ba1 eller lavere.

Fondet kan, i tillegg, investere i kredittrelaterte verdipapirer eller andre strukturerte produkter (som pantelåns- og aktivasikrede verdipapirer, herunder sikrede gjeldsforpliktelser) som får sin verdi fra en indeks, et verdipapir eller en valuta.

Fondet benytter en proprietær ESG-metodikk (Environmental, Social og Governance – miljø, sosialt og styring) med sikte på å unngå investeringer i utstedere som henger etter i overgangen for å støtte en lavkarbonøkonomi. ESG-klassifiseringsmetodikken brukes på minst 90 % av fondets portefølje.

Når det gjelder statsobligasjonsutstedere, kvasistatlige utstedere og offentlige etater, bruker fondet en kombinasjon av datainnganger for å bestemme «klimaovergangsytelse» (dvs. i hvilken grad en utsteder reagerer på trusselen om klimaendringer, for eksempel ved engasjere seg i en kombinasjon av avkarbonisering av produkter og tjenester, etablere infrastruktur med lav- eller ingen utslipp, samt å redusere eller eliminere avhengighet av fossilt drivstoff, inkludert inntekter generert fra fossile drivstoff), inkludert, men ikke begrenset til, direkte utslippsbane i forhold til konkurrenter, lav karbonovergangsstatus, styring av klimarelaterte risikoer, samlet miljøresultat, styring av energiressurser, styring av miljøeksternaliteter og energisikkerhetsrisiko.

Investeringsteamet bruker disse innspillene til å fastsette «klimaovergangsresultatene» for hver utsteder, og fondet kan ikke investere i de utstedere som anses å være de dårligste utøverne når det gjelder denne målingen. Dette er en bindende begrensning, implementert ved hjelp av samsvarsbegrensninger på utstedere som anses som etterslep, samt en pågående prosess som inkluderer en kvartalsvis vurdering for eventuelle statusendringer. Som et resultat ekskluderer fondet fra sine porteføljeutstedere med resultat i det nederste 20 % av det investerbare universet.

I tillegg har ikke fondet lov til å investere i statsobligasjoner som er utstedt av land som ikke har tilstrekkelig vurdering i henhold til Freedom House Index, eller de med en ESG-vurdering på CCC i henhold til MSCI.

Fondet kan også benytte derivater for sikringsformål og effektiv porteføljeforvaltning. Disse finansielle derivatinstrumentene kan handles på enten (i) regulerte markeder, slik som futureskontrakter (inkludert futureskontrakter på statspapirer), samt opsjoner eller (ii) utenom børs, slik som valuta, valutakurs og rentekurs og relaterte swapper og terminkontrakter.

Disse gjeldsforpliktelsene skal være pålydende eller sikret mot EUR. Fondet kan også utbetale utbytte fra kapital, netto realisert og netto urealisert kapitalvekst samt inntekter på bruttobasis. Selv om dette kan gi mer inntekter som skal fordeles, kan det også føre til redusert kapital.

Eksponering for verdipapirutlånstransaksjoner Mulig forventet eksponeringsnivå for verdipapirutlånstransaksjoner utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 50 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- invester i et fond som er i samsvar med artikkel 8 i SFDR
- maksimere totalavkastning bestående av renteinntekter og kapitalvekst ved å investere i gjeldspapirer fra statlige og statsrelaterte utstedere fra medlemslandene i den europeiske monetære union
- en investering med middels til lang tidshorisont

Klassifiseringsforordningen I tråd med ESG-metodikken fremmer fondet miljømessige, sosiale og styringsmessige egenskaper. Selv om fondet ikke forplikter seg til å foreta investeringer i klassifiseringstilpasset miljømessig bærekraftig virksomhet som bidrar til mål for reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer, kan det ikke utelukkes at fondets underliggende investeringer tilfeldigvis kan omfatte investeringer som tar sikte på å ha en positiv innvirkning på miljøet gjennom fokuset på reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer, og som kan være, men ikke nødvendigvis, klassifiseringstilpasset. Investorer bør merke seg at prinsippet «gjør ingen vesentlig skade» under klassifiseringsforordningen kun gjelder for de investeringene som ligger til grunn for fondet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for fondet som ikke er i klassifiseringstilpasset bærekraftig virksomhet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet under klassifiseringsforordningen.

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Motpartsrisiko
- Kredittrisiko
- Risiko forbundet med misligholdte verdipapirer
- Derivatrisiko
- Markedsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Risiko ved utbyttepolitikk
- Likviditetsrisiko
- Risiko forbundet med utlån av verdipapirer
- Verdipapiriseringsrisiko
- Bærekraftsrisiko

Global eksponering Engasjementsmetoden er lagt til grunn ved beregning av fondets globale eksponering.

Forvalter(e) Franklin Templeton Investment Management Limited og Franklin Advisers, Inc.

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

FRANKLIN EURO HIGH YIELD FUND

Aktivaklasse Rentefond

Basisvaluta Euro (EUR)

Investeringsmål Fondets primære investeringsmål er å opptjene høye løpende inntekter. Som en sekundær målsetting søker fondet kapitalvekst, men bare når dette er forenlig med dets primære mål.

Investeringspolitikk Fondet søker å oppnå målene ved primært å investere enten direkte eller ved bruk av finansielle derivatinstrumenter i rentepapirer fra europeiske eller ikke-europeiske utstedere. Fondet vil ha en allokering til renteverdipapirer på minst 75 %. Disse finansielle derivatinstrumentene (som ESGs proprietære vurderingsmetodikk, beskrevet nedenfor, ikke gjelder for) kan blant annet omfatte swapper som kredittmisligholdsswapper, eller totalavkastningsswapper, terminkontrakter,

futureskontrakter, samt opsjoner på slike kontrakter som omsettes på regulerte markeder eller utenom børs. Fondet kan benytte seg av finansielle derivatinstrumenter for sikrings-, effektiv porteføljeforvaltnings- og investeringsformål. Fondet investerer først og fremst i rentepapirer med rating under investeringsgrad, eller tilsvarende hvis de ikke har rating, og som er pålydende EUR eller andre valutaer og er sikret mot EUR. Forvalteren prøver å unngå overdreven risiko ved å gjennomføre uavhengige kredittanalyser av utstedere og ved å diversifisere fondets investeringer blant ulike utstedere.

Fondet bruker en proprietær vurderingsmetode for miljø, sosial og styring (ESG) for å evaluere verdipapirene som kan være potensielle investeringer for fondet (fondets «Investeringsunivers»), og anvender visse begrensninger som beskrevet nedenfor. ESG-vurderingsmetoden brukes på 100 % av utstedere som er i fondets portefølje og er bindende for porteføljekonstruksjonen.

ESG-faktorene er en viktig komponent i fondets kredittforskningsprosess for virksomhet, og kombinerer grunnleggende nedenfra-og-opp kredittanalyse med en gjennomgang av alle viktige ESG-faktorer for å oppnå en helhetlig vurdering av kredittstyrker, -svakheter og potensielle risikoer. Forvalterne kan samarbeide med utstedere som presenterer spesifikke spørsmål om karbonutslipp for å forbedre risikostyringen de bruker i disse områdene.

Over hele porteføljen[3], skal ikke fondet investere i utstedere som:

- Gjentatte brudd mot FNs Global Compact-prinsipper som
  - Beskyttelse av internasjonale menneskerettigheter
  - Ingen medvirkning til brudd på menneskerettighetene
  - Respekt for organisasjonsfrihet og retten til kollektive forhandlinger
  - Eliminering av tvangsarbeid
  - Avskaffelse av barnearbeid
  - Eliminering av diskriminering med hensyn til sysselsetting og yrke
  - Føre-var-prinsippet i håndteringen av miljøproblemer / tilnærming til miljøutfordringer
  - Fremme større miljøbevissthet/-ansvar
  - Utvikling og formidling / diffusjon av miljøvennlige teknologier
  - Arbeide / stå opp mot korrupsjon i alle dens former
- Produserer atomvåpen eller kontroversielle våpen definert som antipersonellminer, biologiske og kjemiske våpen, eller de som produserer komponenter som er beregnet for bruk i slike våpen;
- Produserer konvensjonelle våpen; de som får inntekter fra slike produkter som overstiger investeringsforvalternes terskel (5 %);
- Produserer tobakk eller tobakksprodukter, eller de som henter inntekter som overskrider forvalterens grense på 5 % fra slike produkter;
- Følger den skreddersydde listen over gamblingselskaper, som fastsatt i henhold til de skreddersydde retningslinjene for gambling;
- Henter mer enn 5 % av sine inntekter fra termisk kullutvinning;
- Får en ESG-vurdering på CCC i henhold til MSCI;
- Er flagget som rødt for sosial kontrovers. Flagget er avledet fra den lavest vurderte underpilaren (kunder, menneskerettigheter og fellesskap, og arbeidsrettigheter og forsyningskjede) innenfor den sosiale søylen.

Som et resultat av den nevnte ESG-metodikken og ekskluderingene, er den vektede gjennomsnittlige ESG-poengsummen til fondets portefølje høyere enn den gjennomsnittlige ESG-poengsummen til fondets investeringsunivers. ESG-poengsummen for hvert porteføljeselskap vil bli gjennomgått og oppdatert minst årlig.

Fordi investeringsmålet mest sannsynlig oppnås gjennom en investeringspolitikk som er fleksibel og tilpasningsdyktig, kan fondet midlertidig eller på støttebasis også søke investeringsmuligheter i andre verdipapirtyper pålydende EUR, som statspapirer, preferanseaksjer, ordinære aksjer og andre aksjerelaterte verdipapirer, garantier og verdipapirer og obligasjoner som kan konverteres til ordinære aksjer. Fondet kan investere inntil 10 % av sin kapital i kredittrelaterte verdipapirer, som forvalteren kan bruke som et middel for å investere hurtigere og mer effektivt i visse segmenter av markedene for høyrentepapirer, banklån og gjeldspapirer av investeringsgrad. Fondet kan også investere inntil 10 % av sin totalkapital i misligholdte verdipapirer. I tillegg kan fondet også investere på tilleggsbasis i konvertible verdipapirer og betingede konvertible verdipapirer (investeringer i betingede konvertible verdipapirer vil ikke overstige 5 % av fondets netto eiendeler).

Fondets navn viser at fondets basisvaluta er EUR og betyr ikke nødvendigvis at en bestemt del av fondets netto investerte kapital gjøres i EUR.

Fondet kan også utbetale utbytte fra kapital, netto realisert og netto urealisert kapitalvekst samt inntekter på bruttobasis. Selv om dette kan gi mer inntekter som skal fordeles, kan det også føre til redusert kapital.

Eksponering for verdipapirutlånstransaksjoner Mulig forventet eksponeringsnivå for verdipapirutlånstransaksjoner utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 50 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- invester i et fond som er i samsvar med artikkel 8 i SFDR
- å oppnå et høyt inntektsnivå og, i mindre grad, noe kapitalvekst i et fond som har euro som sin basisvaluta og investere i høyrentepapirer med fast rente pålydende i euro.
- en investering med middels til lang tidshorisont

[3] En buffer på 5 % er tillatt for investeringer i selskaper som ikke vil oppfylle disse kriteriene.

Klassifiseringsforordningen I tråd med ESG-metodikken fremmer fondet miljømessige, sosiale og styringsmessige egenskaper. Selv om fondet ikke forplikter seg til å foreta investeringer i klassifiseringstilpasset miljømessig bærekraftig virksomhet som bidrar til mål for reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer, kan det ikke utelukkes at fondets underliggende investeringer tilfeldigvis kan omfatte investeringer som tar sikte på å ha en positiv innvirkning på miljøet gjennom fokuset på reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer, og som kan være, men ikke nødvendigvis, klassifiseringstilpasset. Investorer bør merke seg at prinsippet «gjør ingen vesentlig skade» under klassifiseringsforordningen kun gjelder for de investeringene som ligger til grunn for fondet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for fondet som ikke er i klassifiseringstilpasset bærekraftig virksomhet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet under klassifiseringsforordningen.

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Konsentrasjonsrisiko
- Motpartsrisiko
- Kredittrisiko
- Risiko forbundet med misligholdte verdipapirer
- Derivatrisiko
- Likviditetsrisiko
- Markedsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Risiko forbundet med konvertible verdipapirer og hybridpapirer
- Risiko forbundet med kredittrelaterte verdipapirer
- Risiko ved utbyttepolitikk
- Risiko forbundet med selskapsinvesteringer med flytende rente
- Valutarisiko
- Risiko forbundet med selskaper som er under restrukturering
- Risiko forbundet med utlån av verdipapirer
- Verdipapiriseringsrisiko
- Bærekraftsrisiko
- Utvekslingsavtalerisiko
- Garantirisiko

Global eksponering Engasjementsmetoden er lagt til grunn ved beregning av fondets globale eksponering.

Forvalter(e) Franklin Templeton Investment Management Limited og Franklin Advisers, Inc.

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

FRANKLIN EURO SHORT DURATION BOND FUND

Aktivaklasse Rentefond

Basisvaluta Euro (EUR)

Investeringsmål Fondets investeringsmål er å opprettholde en høy grad av kapitalbevaring og likviditet og samtidig maksimere totalavkastning og inntekt.

Investeringsretningslinjer Fondet søker å oppnå sitt mål ved å investere primært i kortsiktige gjeldspapirer med fast og flytende rente samt gjeldsforpliktelser fra stats- og selskapsutstedere i Europa, samt gjeld i euro fra ikke-europeiske selskapsutstedere, som har en rating som investeringsgrad, eller hvis de ikke har rating, er av tilsvarende kvalitet. Fondet kan inneha maksimalt 10 % i gjeldspapirer som har lav rating, er under investeringsgrad og misligholdte verdipapirer, eller hvis de ikke har rating, er av tilsvarende kvalitet.

Fondet kan, i tillegg, investere i kredittrelaterte verdipapirer eller andre strukturerte produkter (som pantelåns- og aktivasikrede verdipapirer, inkludert sikrede gjeldsforpliktelser, samt sikrede låneforpliktelser) som får sin verdi fra en indeks, et verdipapir eller en valuta.

Fondet benytter en proprietær ESG-metodikk (Environmental, Social og Governance – miljø, sosialt og styring) med sikte på å unngå investeringer i utstedere som henger etter i overgangen for å støtte en lavkarbonøkonomi. ESG-vurderingsmetoden brukes på minst 90 % av utstedere som er i fondets portefølje og er bindende for porteføljekonstruksjonen.

Når det gjelder foretaksutstedere bruker fondet en kombinasjon av eksterne og interne datainnganger for å fastsette «klimaovergangsytelse» (dvs. i hvilken grad en utsteder reagerer på trusselen om klimaendringer, for eksempel ved å delta i en kombinasjon av dekarbonisering av produkter og tjenester, etablering av infrastruktur med lav- eller ingen utslipp, og redusering eller eliminering av avhengighet av fossilt brensel, inkludert inntekter som er generert fra fossilt brensel), inkludert men ikke begrenset til utstedernes direkte utslippsbane i forhold til konkurrenter, avkarbonisering av produkt- og tjenesteporteføljen og vurdering av muligheter innen ren teknologi og energi.

Når det gjelder statsobligasjonsutstedere bruker fondet en kombinasjon av datainnganger for å fastsette «klimaovergangsresultater», inkludert, men ikke begrenset til utsteders miljørisikoeksponering og miljørisikostyring. Disse inkluderer data knyttet til energiressursforvaltning, ressursbevaring, vannressursforvaltning, miljøytelse, forvaltning av miljøeksternaliteter, energisikkerhetsrisiko, produktive land- og mineralressurser, sårbarhet for miljøhendelser og miljøeksternaliteter. Fondet har ikke lov til å investere i statsobligasjon som er utstedt av land som ikke har tilstrekkelig vurdering i henhold til Freedom House Index, eller de med en ESG-vurdering på CCC i henhold til MSCI.

ESG-faktorene er en viktig komponent i fondets kredittforskningsprosess for virksomhet, og kombinerer grunnleggende nedenfra-og-opp kredittanalyse med en gjennomgang av alle viktige ESG-faktorer for å oppnå en helhetlig vurdering av kredittstyrker, -svakheter og potensielle risikoer. Forvalterne kan samarbeide

med utstedere som presenterer spesifikke spørsmål om karbonutslipp, vann og avløpsvann for å forbedre risikostyringen de bruker i disse områdene.

Over hele porteføljen[4], skal ikke fondet investere i selskaper som:

- Gjentatte brudd mot FNs Global Compact-prinsipper som
  - Beskyttelse av internasjonale menneskerettigheter
  - Ingen medvirkning til brudd på menneskerettighetene
  - Respekt for organisasjonsfrihet og retten til kollektive forhandlinger
  - Eliminering av tvangsarbeid
  - Avskaffelse av barnearbeid
  - Eliminering av diskriminering med hensyn til sysselsetting og yrke
  - Føre-var-prinsippet i håndteringen av miljøproblemer / tilnærming til miljøutfordringer
  - Fremme større miljøbevissthet/-ansvar
  - Utvikling og formidling / diffusjon av miljøvennlige teknologier
  - Arbeide / stå opp mot korrupsjon i alle dens former
- Utilstrekkelig vurdering i henhold til Freedom House Index for statlige utstedere (https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores)
- Produserer militærutstyr og/eller kontroversielle våpen – de som er definert som vilkårlige, eller de som produserer komponenter som er beregnet for bruk i slike våpen.
- Produserer tobakk eller tobakksprodukter, eller de som henter inntekter som overskrider forvalterens grense på 5 % fra slike produkter.
- Avleder uakseptable nivåer av inntekter fra de mest forurensende fossile brenslene.
- Befinner seg under forvalterens terskel for bruk av fossile brensler med lavere karboninnhold.
- Overskrider våre toleransenivå for fossile brensler som brukes til å generer strøm.
- Få en ESG-vurdering på CCC.

Som et resultat bruker fondet en selektivitetstilnærming for å ekskludere fra sine porteføljeutstedere med resultat i det nederste 20 % av hvert respektive investeringsunivers.

Fondet kan benytte seg av finansielle derivatinstrumenter for sikrings-, effektiv porteføljeforvaltnings- og investeringsformål. Disse finansielle derivatinstrumentene kan enten omsettes på regulerte markeder eller utenom børs og kan blant annet omfatte swapper (som renteswapper, valutaswapper, kredittmisligholdsswapper og totalavkastningsswapper på renter inkludert låneindikasjoner), terminkontrakter og kryssterminkontrakter, futureskontrakter, samt opsjoner på slike instrumenter.

Fondet kan også, på tilleggsbasis, investere i konvertible verdipapirer og betingede konvertible verdipapirer (investeringer i betingede konvertible verdipapirer vil ikke overstige 5 % av fondets netto eiendeler).

Fondet har til hensikt å kjøpe verdipapirer med gjeldsobligasjoner til fast og flytende rente pålydende euro, og maksimalt 10 % i andre valutaer enn euro.

Fondet kan også utbetale utbytte fra kapital, netto realisert og netto urealisert kapitalvekst samt inntekter på bruttobasis. Selv om dette kan gi mer inntekter som skal fordeles, kan det også føre til redusert kapital.

Eksponering for totalavkastningsswapper Det forventede eksponeringsnivået som kan bli gjenstand for totalavkastningsswapper (ufinansiert), utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 10 %.

Eksponering for verdipapirutlånstransaksjoner Mulig forventet eksponeringsnivå for verdipapirutlånstransaksjoner utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 50 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- invester i et fond som er i samsvar med artikkel 8 i SFDR
- å opprettholde likviditet, maksimere totalavkastning og inntekt
- en investering med middels til lang tidshorisont

Klassifiseringsforordningen I tråd med ESG-metodikken fremmer fondet miljømessige, sosiale og styringsmessige egenskaper. Selv om fondet ikke forplikter seg til å foreta investeringer i klassifiseringstilpasset miljømessig bærekraftig virksomhet som bidrar til mål for reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer, kan det ikke utelukkes at fondets underliggende investeringer tilfeldigvis kan omfatte investeringer som tar sikte på å ha en positiv innvirkning på miljøet gjennom fokuset på reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer, og som kan være, men ikke nødvendigvis, klassifiseringstilpasset. Investorer bør merke seg at prinsippet «gjør ingen vesentlig skade» under klassifiseringsforordningen kun gjelder for de investeringene som ligger til grunn for fondet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for fondet som ikke er i klassifiseringstilpasset bærekraftig virksomhet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet under klassifiseringsforordningen.

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Motpartsrisiko
- Kredittrisiko
- Risiko forbundet med misligholdte verdipapirer
- Derivatrisiko
- Markedsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Klassesikringsrisiko
- Risiko forbundet med konvertible verdipapirer og hybridpapirer

[4] En buffer på 5 % er tillatt for investeringer i selskaper som ikke vil oppfylle disse kriteriene

- Risiko ved utbyttepolitikk
- Valutarisiko
- Likviditetsrisiko
- Risiko forbundet med utlån av verdipapirer
- Verdipapiriseringsrisiko
- Bærekraftsrisiko
- Swapavtalerisiko

Global eksponering Engasjementsmetoden er lagt til grunn ved beregning av fondets globale eksponering.

Forvalter(e) Franklin Templeton Investment Management Limited og Franklin Advisers, Inc.

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

FRANKLIN EUROPEAN CORPORATE BOND FUND

Aktivaklasse Rentefond

Basisvaluta Euro (EUR)

Investeringsmål Fondets investeringsmål er å maksimere i samsvar med forsiktig investeringsforvaltning, totalavkastning på investeringene gjennom en kombinasjon av renteinntekt og kapitalvekst.

Investeringsretningslinjer Fondet søker å oppnå sitt mål ved hovedsakelig å investere i gjeldsverdipapirer med fast eller flytende rente av investeringsgrad fra selskapsutstedere i Europa og euro-pålydende gjeldsverdipapirer fra ikke-europeiske selskapsutstedere.

Fondet benytter en proprietær ESG-metodikk (Environmental, Social og Governance – miljø, sosialt og styring) med sikte på å unngå investeringer i utstedere som henger etter i overgangen for å støtte en lavkarbonøkonomi. ESG-metodikken brukes på hele porteføljen og er bindende for porteføljekonstruksjonen.

Fondet bruker en kombinasjon av eksterne og interne datainnganger for å fastsette «klimaovergangsytelsen» for hver utsteder (dvs. i hvilken grad en utsteder reagerer på trusselen om klimaendringer, for eksempel ved å engasjere seg i en kombinasjon av avkarbonisering av produkter og tjenester, etablering av infrastruktur med lave eller ingen utslipp, og redusere eller eliminere avhengighet av fossilt brensel, inkludert inntekter generert fra fossilt brensel). Dette kan inkludere, men er ikke begrenset til, bane for direkte utslipp i forhold til jevnaldrende, lavkarbonovergangsstatus, styring av klimarelaterte risikoer, samlet miljøscore, energiressursforvaltning, styring av miljøeksternaliteter og energisikkerhetsrisiko.

Fondet har forbud mot å investere i de utstederne som anses å være de dårligste med hensyn til denne beregningen. Dette er en bindende begrensning, implementert ved hjelp av samsvarsbegrensninger på utstedere som anses som etterslep. Som et resultat ekskluderer fondet fra sine porteføljeutstedere med resultat i det nederste 20 % av det investerbare universet.

ESG-faktorene er en viktig komponent i fondets kredittforskningsprosess for virksomhet, og kombinerer grunnleggende nedenfra-og-opp kredittanalyse med en gjennomgang av alle viktige ESG-faktorer for å oppnå en helhetlig vurdering av kredittstyrker, -svakheter og potensielle risikoer. Forvalterne kan samarbeide med utstedere som presenterer spesifikke spørsmål om karbonutslipp, vann og avløpsvann for å forbedre risikostyringen de bruker i disse områdene.

Over hele porteføljen[5], skal ikke fondet investere i utstedere som:

- Gjentatte brudd mot FNs Global Compact-prinsipper som
  - Beskyttelse av internasjonale menneskerettigheter
  - Ingen medvirkning til brudd på menneskerettighetene
  - Respekt for organisasjonsfrihet og retten til kollektive forhandlinger
  - Eliminering av tvangsarbeid
  - Avskaffelse av barnearbeid
  - Eliminering av diskriminering med hensyn til sysselsetting og yrke
  - Føre-var-prinsippet i håndteringen av miljøproblemer / tilnærming til miljøutfordringer
  - Fremme større miljøbevissthet/-ansvar
  - Utvikling og formidling / diffusjon av miljøvennlige teknologier
  - Arbeide / stå opp mot korrupsjon i alle dens former
- Produserer militærutstyr og/eller kontroversielle våpen – de som er definert som vilkårlige, eller de som produserer komponenter som er beregnet for bruk i slike våpen;
- Produserer konvensjonelle våpen; de som får inntekter fra slike produkter som overstiger investeringsforvalternes terskel (5 %);
- Produserer tobakk eller tobakksprodukter, eller de som henter inntekter som overskrider forvalterens grense på 5 % fra slike produkter;
- Henter mer enn 5 % av sine inntekter fra gambling eller voksenunderholdning,
- Avleder uakseptable nivåer av inntekter fra de mest forurensende fossile brenslene;
- Henter mer enn 5 % av sine inntekter fra termisk kullutvinning;
- Ikke bruker nok energikilder med lavere karbon;
- Overskrider våre toleransenivå for fossile brensler som brukes til å generer strøm;
- Får en ESG-vurdering på CCC i henhold til MSCI.

ESG-poengsummen for hvert porteføljeselskap vil bli gjennomgått og oppdatert minst årlig.

Fondet kan også benytte visse finansielle derivatinstrumenter for sikrings-, effektiv porteføljeforvaltnings- og investeringsformål. Disse finansielle derivatinstrumentene (som ESGs

[5] En buffer på 5 % er tillatt for investeringer i selskaper som ikke vil oppfylle disse kriteriene.

proprietære vurderingsmetodikk, beskrevet ovenfor, ikke gjelder for) kan enten handles på regulerte markeder eller utenom børs, og kan blant annet inkludere bytteavtaler (som kredittmisligholdsbytteavtaler, totalt avkastningsbytteavtaler på fast inntekt inkludert låneindekser), termin- og krysstermi-ner, futureskontrakter, samt opsjoner. Bruk av finansielle derivatinstrumenter kan føre til negativ eksponering i en spesifikk rentekurve/durasjon eller valuta. Fondet kan i tillegg, i samsvar med investeringsrestriksjonene, investere i kredittrelaterte verdipapirer eller andre strukturerte produkter (som pantelåns- eller andre aktivasikrede verdipapirer og sikrede gjeldsforsikringer, samt sikrede låneforsikringer) som henter sin verdi fra en annen europeisk-relatert indeks, verdipapir eller valuta. Fondet investerer primært i rentepapirer som enten er pålydende EUR, eller hvis de er pålydende en annen valuta, som er sikret mot EUR.

Ettersom investeringsmålet med større sannsynlighet kan oppnås gjennom en investeringspolitikk som er fleksibel og tilpasningsdyktig, kan fondet også, for defensive formål eller som en støtteaktivitet, søke investeringsmuligheter i andre typer verdipapirer, inkludert, men ikke begrenset til, statsgjeldspapirer, overnasjonale organer som er organisert eller støttes av flere nasjonalstater, gjeldspapirer under investeringsgrad, obligasjoner som kan konverteres til ordinære aksjer, preferanseaksjer og garantier. I tillegg kan fondet også investere på tilleggsbasis i konvertible verdipapirer og betingede konvertible verdipapirer (investeringer i betingede konvertible verdipapirer vil ikke overstige 5 % av fondets netto eiendeler).

Fondet kan også utbetale utbytte fra kapital, netto realisert og netto urealisert kapitalvekst samt inntekter på bruttobasis. Selv om dette kan gi mer inntekter som skal fordeles, kan det også føre til redusert kapital.

Eksponering for bytteavtaler for totalavkastning Det forventede eksponeringsnivået som kan bli gjenstand for bytteavtaler for totalavkastning (ufinansiert), utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 10 %.

Eksponering for verdipapirutlån Mulig forventet eksponeringsnivå for verdipapirutlån utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 50 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- invester i et fond som er i samsvar med artikkel 8 i SFDR
- å maksimere totalavkastning gjennom en kombinasjon av renteinntekter og kapitalvekst.
- en investering med middels til lang tidshorisont

Klassifiseringsforordningen I tråd med ESG-metodikken fremmer fondet miljømessige, sosiale og styringsmessige egenskaper. Selv om fondet ikke forplikter seg til å foreta investeringer i klassifiseringstilpasset miljømessig bærekraftig virksomhet som bidrar til mål for reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer, kan det ikke utelukkes at fondets underliggende investeringer tilfeldigvis kan omfatte investeringer som tar sikte på å ha en positiv innvirkning på miljøet gjennom fokuset på reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer, og som kan være, men ikke nødvendigvis, klassifiseringstilpasset. Investorer bør merke seg at prinsippet «gjør ingen vesentlig skade» under klassifiseringsforordningen kun gjelder for de investeringene som ligger til grunn for fondet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for fondet som ikke er i klassifiseringstilpasset bærekraftig virksomhet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet under klassifiseringsforordningen.

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi

- Motpartsrisiko
- Kredittrisiko
- Risiko forbundet med misligholdte verdipapirer
- Derivatrisiko
- Likviditetsrisiko
- Markedsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Risiko forbundet med konvertible verdipapirer og hybridpapirer
- Risiko forbundet med kredittrelaterte verdipapirer
- Risiko ved utbyttepolitikk
- Risiko forbundet med utlån av verdipapirer
- Verdipapiriseringsrisiko
- Risiko ved strukturerte sertifikater
- Bærekraftsrisiko
- Utvekslingsavtalerisiko

Global eksponering Engasjementsmetoden er lagt til grunn ved beregning av fondets globale eksponering.

Forvalter(e) Franklin Templeton Investment Management Limited og Franklin Templeton Institutional, LLC

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

FRANKLIN EUROPEAN SOCIAL LEADERS BOND FUND

Aktivaklasse Rentefond

Basisvaluta Euro (EUR)

Investeringsmålsettinger Fondets investeringsmål er å levere positive sosiale resultater ved å fremme sosial likhet, og å oppnå totalavkastning av inntekt og kapitalvekst ved å investere hovedsakelig i portefølje av sosiale obligasjoner.

Investeringsretningslinjer Fondet vil oppnå sitt investeringsmål ved å investere minst 75 % av nettoformuen i obligasjoner som er merket som «sosiale» som beskrevet nedenfor, med opptil 25 % av nettoformuen investert i obligasjoner som vil av investeringsforvalteren anses å være støttende. med et positivt sosialt resultat. Strategien bruker grunnleggende, nedenfra-og-opp-forskningsanalyse med fokus på kvalifiserte «sosiale» obligasjoner som har fått kredittgodkjenning av investeringsforvalteren.

«Sosiale» obligasjoner er gjeldsinstrumenter hvis inntekter brukes til å delvis eller fullt ut finansiere eller forhåndsfinansiere nye og eller eksisterende prosjekter som gir klare sosiale fordeler som positivt bidra til å redusere sosiale ulikheter knyttet til fattigdom, kjønn, rase og/eller sysselsetting. Investeringsforvalteren bruker en proprietær miljø-, sosial- og styringsmetodikk («ESG») for å vurdere om inntektene fra de sosiale obligasjonene er støttende for å redusere spesifikke sosiale problemstillinger og/eller gir klare og identifiserbare sosiale fordeler. Metodikken bruker en kombinasjon av eksterne og interne inndata for å bestemme kvalifiseringen til de sosiale obligasjonene, og vurderer blant annet de sosiale prosjektkategoriene som de sosiale obligasjonsprinsippene er knyttet til, den målrettede befolkningen drar nytte av de positive sosioøkonomiske resultatene som så vel som utstederens overholdelse av prinsipper utviklet av visse sosiale obligasjonsvurderingsrammeverk som International Capital Market Association (ICMA – www.icmagroup.org).

Obligasjoner som ikke er merket som «sosiale», men som likevel er utstedt av enheter som hovedsakelig er involvert i sosialt bærekraftige aktiviteter, inkludert de som er knyttet til FNs bærekraftsmål («SDG»), anses å være kvalifisert for investering av fondet dersom slike utstedere oppfyller interne 'Sosial forkjemper'-kriterier. Sosiale forkjempere er utstedere som beviser sterk tilpasning til mer enn to av de utvalgte bærekraftsmål («SDG»), eller, når det gjelder suverene utstedere, de beste 25 % av landene i henhold til investeringsforvalterens proprietære sosiale scoringssystem.

Fondet benytter sin proprietære ESG-metodikk med sikte på å unngå investeringer i utstedere som henger etter i overgangen for å støtte en lavkarbonøkonomi, ekskludert de nederste 20 % av fondets investerbare univers. Fondet bruker en kombinasjon av eksterne og interne datainnganger for å fastsette «klimaovergangsytelsen» for hver utsteder (dvs. i hvilken grad en utsteder reagerer på trusselen om klimaendringer, for eksempel ved å engasjere seg i en kombinasjon av avkarbonisering av produkter og tjenester, etablering av infrastruktur med lave eller ingen utslipp, og redusere eller eliminere avhengighet av fossilt brensel, inkludert inntekter generert fra fossilt brensel).

Fondet benytter også spesifikke ESG-ekskluderinger og vil ikke investere i utstedere som, i henhold til investeringsforvalterens analyse:

- Alvorlig krenker FNs Global Compact-prinsipper (uten positivt perspektiv);
- Generer mer enn 5 % av inntektene fra produksjon og/eller distribusjon av våpen;
- Er involvert i produksjon, distribusjon eller engroshandel av dedikerte og/eller essensielle komponenter av forbudte våpen[6] (dvs. antipersonellminer, biologiske og kjemiske våpen og klaseammunisjon);
- Produserer tobakk eller tobakksprodukter, eller de som henter inntekter som overskrider 5 % fra slike produkter, og
- Generer mer enn 5 % av inntektene deres fra termisk kullutvinning eller 10 % fra kullbasert kraftproduksjon.

Det ovennevnte ESG-vurderingsrammeverket, som gjelder for minst 90 % av fondets portefølje, er bindende for porteføljekonstruksjonen.

Obligasjonene fondet vil investere i kan utstedes med en hvilken som helst varighet, ha både fast og flytende rente og utstedes av både bedrifts- og statlige utstedere over hele verden, inkludert fremvoksende markeder, eller av REIT-er. Fondet har ikke som intensjon å investere mer enn 10 % av netto aktiva i gjeldspapirer vurdert under investmentgrad. Statlige utstedere inkluderer offentlige etater og kvasi-suverener. Enhver ikke-euro-valutaeksponering i fondet vil bli sikret tilbake til EUR.

Investeringsforvalteren kan selektivt legge til eller redusere varighetseksponering i spesifikke land avhengig av økonomiske grunnforhold, renteutsikter, pengepolitikk, geopolitiske trender samt finanspolitikk.

Fondet kan investere i gjeldsforpliktelser med sikkerhet («CDO-er») og låneforpliktelser med sikkerhet («CLO-er»), så vel som andre pantelåns- og aktivasikrede verdipapirer, hybride og konvertible verdipapirer, inkludert kredittilknyttede verdipapirer (som kredittlenkede sertifikater og opsjoner), evigvarende obligasjoner og betingede konvertible verdipapirer, hver underlagt maksimalt 5 % av dets netto aktiva og underlagt en samlet maksimumsgrense på 20 % av fondets netto aktiva. CDO-er, CLO-er, verdipapirer med pant i bolig og aktiva og evigvarende obligasjoner vil ikke innebygge derivater eller generere innflytelse. Hybride og konvertible verdipapirer inkludert kredittilknyttede verdipapirer kan innebygge derivater og derfor generere innflytelse.

Fondet kan også benytte finansielle derivatinstrumenter for sikrings-, effektiv porteføljeforvaltnings- og investeringsformål. Disse finansielle derivatinstrumentene kan enten omsettes på regulerte markeder eller utenom børs og kan blant annet omfatte swapper (som renteswapper, valutaswapper og kredittmisligholdsswapper og rentepapirrelaterte totalavkastningsswapper), rentefremtider og valutaterminkontrakter (både leverbare og ikke-leverbare) og opsjoner (opsjoner på rentefremtider, opsjoner på renteswaps og opsjoner på kredittmisligholdsswapper).

Fondet kan dessuten investere opptil 10 % av sin nettokapital i enheter i UCITS-fond og andre kollektive investeringsforetak (inkludert ETF-er).

Fondet kan holde likvide tilleggsmidler (dvs. bankinnskudd på sikt, for eksempel kontanter på brukskontoer med en bank som er tilgjengelig til enhver tid) opptil 20 % av netto aktiva som svar på ugunstige markedsforhold, økonomiske, politiske eller andre forhold, eller for å møte likviditets-, innløsnings- og kortsiktige investeringsbehov. På midlertidig basis og dersom det er begrunnet i eksepsjonelt ugunstige markedsforhold, kan fondet, for å iverksette tiltak for å redusere risiko i forhold til slike eksepsjonelle markedsforhold til beste for dets aksjonærer, holde likvide tilleggsmidler opp til 100 % av netto eiendeler.

For å nå sine investeringsmål og for statkasseformål, kan fondet også investere i bankinnskudd, pengemarkedsinstrumenter eller pengemarkedsfond i henhold til gjeldende investeringsrestriksjoner. For defensive formål, kan fondet

[6] (a) Våpen i henhold til (i) konvensjonen om forbud mot bruk, lagring, produksjon og overføring av antipersonellminer og om deres ødeleggelse og (ii) konvensjonen om forbud mot klaseammunisjon og (b) våpen klassifisert som enten B- eller C-våpen i henhold til henholdsvis FNs konvensjon om biologiske våpen og FNs konvensjon om kjemiske våpen.

også investere opptil 100 % av netto aktivaverdi i disse instrumentene på en midlertidig basis.

Eksponering for totalavkastningsswapper Det forventede eksponeringsnivået som kan bli gjenstand for totalavkastningsswapper (ufinansiert), utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 10 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- å investere i et fond som er i samsvar med artikkel 9 i SFDR
- å oppnå et positivt sosialt bidrag gjennom investering i europeiske sosiale obligasjoner og samtidig maksimere totalavkastningen
- en investering med middels til lang tidshorisont

Klassifiseringsforordningen I tråd med ESG-metodikken og bærekraftige investeringsmål fremmer fondet sosial likhet, men forplikter seg ikke til å foreta miljømessig bærekraftige investeringer som definert i klassifiseringsforordningen. Derfor forventer investeringsforvalteren at andelen av fondets investeringer i klassifiseringstilpasset miljømessig bærekraftig virksomhet (inkludert investeringer i muliggjørende virksomhet og overgangsvirksomhet) utgjør 0 %.

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Motpartsrisiko
- Kredittrisiko
- Risiko forbundet med misligholdte verdipapirer
- Derivatrisiko
- Markedsrisiko
- Bærekraftsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Klassesikringsrisiko
- Risiko forbundet med konvertible verdipapirer og hybridpapirer
- Risiko ved utbyttepolitikk
- Risiko forbundet med fremvoksende markeder
- Valutarisiko
- Likviditetsrisiko
- Verdipapiriseringsrisiko
- Utvekslingsavtalerisiko

Global eksponering Engasjementsmetoden er lagt til grunn ved beregning av fondets globale eksponering.

Forvalter(e) Franklin Templeton Investment Management Limited

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

FRANKLIN EUROPEAN TOTAL RETURN FUND

Aktivaklasse Rentefond

Basisvaluta Euro (EUR)

Investeringsmål Fondets investeringsmål er å maksimere i samsvar med forsiktig investeringsforvaltning, totalavkastning som består av en kombinasjon av renteinntekt, kapitalvekst og valutagevinster.

Investeringspolitikk Fondet søker å oppnå sitt mål ved å investere i en portefølje med gjeldspapirer med fast og flytende rente og gjeldsforpliktelser fra stater, statsrelaterte eller selskapsrelaterte utstedere med forretningskontor i Europa og i euro-pålydende verdipapirer fra ikke-europeiske utstedere.

Fondet benytter en proprietær ESG-metodikk (Environmental, Social og Governance – miljø, sosialt og styring) med sikte på å unngå investeringer i utstedere som henger etter i overgangen for å støtte en lavkarbonøkonomi. ESG-vurderingsmetoden brukes på minst 90 % av utstedere som er i fondets porteføljе og er bindende for porteføljekonstruksjonen.

Når det gjelder foretaksutstedere bruker fondet en kombinasjon av eksterne og interne datainnganger for å fastsette «klimaovergangsytelse» (dvs. i hvilken grad en utsteder reagerer på trusselen om klimaendringer, for eksempel ved å delta i en kombinasjon av dekarbonisering av produkter og tjenester, etablering av infrastruktur med lav- eller ingen utslipp, og redusering eller eliminering av avhengighet av fossilt brensel, inkludert inntekter som er generert fra fossilt brensel), inkludert men ikke begrenset til utstedernes direkte utslippsbane i forhold til konkurrenter, avkarbonisering av produkt- og tjenesteporteføljen og vurdering av muligheter innen ren teknologi og energi.

Når det gjelder statlige og statlig-relaterte utstedere bruker fondet en kombinasjon av datainnganger for å bestemme «klimaovergangsresultater», inkludert, men ikke begrenset til utsteders miljørisikoeksponering og miljørisikostyring. Disse inkluderer data knyttet til energiressursforvaltning, ressursbevaring, vannressursforvaltning, miljøytelse, forvaltning av miljøeksternaliteter, energisikkerhetsrisiko, produktive land- og mineralressurser, sårbarhet for miljøhendelser og miljøeksternaliteter. Fondet har ikke lov til å investere i statsobligasjon som er utstedt av land som ikke har tilstrekkelig vurdering i henhold til Freedom House Index, eller de med en ESG-vurdering på CCC i henhold til MSCI.

ESG-faktorene er en viktig komponent i fondets kredittforskningsprosess for virksomhet, og kombinerer grunnleggende nedenfra-og-opp kredittanalyse med en gjennomgang av alle viktige ESG-faktorer for å oppnå en helhetlig vurdering av kredittstyrker, -svakheter og potensielle risikoer. Forvalterne kan samarbeide med utstedere som presenterer spesifikke spørsmål om karbonutslipp, vann og avløpsvann for å forbedre risikostyringen de bruker i disse områdene.

Over hele porteføljen[7], skal ikke fondet investere i utstedere som:

- Gjentatte brudd mot FNs Global Compact-prinsipper som
  - Beskyttelse av internasjonale menneskerettigheter
  - Ingen medvirkning til brudd på menneskerettighetene
  - Respekt for organisasjonsfrihet og retten til kollektive forhandlinger
  - Eliminering av tvangsarbeid

[7] En buffer på 5 % er tillatt for investeringer i selskaper som ikke vil oppfylle disse kriteriene.

- Avskaffelse av barnearbeid
- Eliminering av diskriminering med hensyn til sysselsetting og yrke
- Føre-var-prinsippet i håndteringen av miljøproblemer / tilnærming til miljøutfordringer
- Fremme større miljøbevissthet/-ansvar
- Utvikling og formidling / diffusjon av miljøvennlige teknologier
- Arbeide / stå opp mot korrupsjon i alle dens former

- Utilstrekkelig vurdering i henhold til Freedom House Index for statlige utstedere (https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores)
- Produserer militærutstyr og/eller kontroversielle våpen – de som er definert som vilkårlige, eller de som produserer komponenter som er beregnet for bruk i slike våpen.
- Produserer tobakk eller tobakksprodukter, eller de som henter inntekter som overskrider forvalterens grense på 5 % fra slike produkter.
- Henter mer enn 5 % av sine inntekter fra gambling eller voksenunderholdning,
- Avleder uakseptable nivåer av inntekter fra de mest forurensende fossile brenslene.
- Befinner seg under forvalterens terskel for bruk av fossile brensler med lavere karboninnhold.
- Overskrider våre toleransenivå for fossile brensler som brukes til å generer strøm.
- Få en ESG-vurdering på CCC.

Som et resultat bruker fondet en selektivitetstilnærming for å ekskludere fra sine porteføljeutstedere med resultat i det nederste 20 % av hvert respektive investeringsunivers.

Fondet kan også, i samsvar med investeringsrestriksjonene, investere i verdipapirer eller strukturerte produkter (som sikrede gjeldsforsikringer, samt sikrede låneforsikringer) der verdipapiret er knyttet til, eller får sin verdi fra, et annet verdipapir knyttet til aktiva eller valuta i et europeisk land. Mer spesifikt skal fondet også kunne kjøpe gjeldsforpliktelser utstedt av myndigheter og overnasjonale enheter som er organisert eller støttet av flere nasjonale myndigheter.

Fondet kan også kjøpe pantelåns- og aktivasikrede verdipapirer og konvertible obligasjoner. Fondet kan også benytte visse finansielle derivater for sikringsformål og effektiv porteføljeforvaltning. Disse finansielle derivatinstrumentene kan handles på regulerte markeder eller utenom børs, og kan omfatte indeksbaserte finansielle derivater, kredittmisligholdsswapper og totalavkastningsswapper på renter inkludert låneindekser, termin- eller futureskontrakter eller opsjoner på slike kontrakter, inkludert opsjoner på europeiske statsobligasjoner. Fondets kapital skal primært (f.eks. minst to tredjedeler av netto aktiva uten å ta støttebeholdninger av likvide aktiva med i beregningen) være investert i verdipapirer eller finansielle derivatinstrumenter som er basert på verdipapirer til europeiske utstedere og euro-pålydende verdipapirer fra ikke-europeiske utstedere.

Fondet kan investere i gjeldspapirer av investeringsgrad og under investeringsgrad, herunder høyrentepapirer utstedt av selskaper, rettede emisjoner, globale obligasjoner og valutaer til land i fremvoksende markeder, hvorav inntil 10 % av fondets netto aktiva kan plasseres i misligholdte verdipapirer. Fondet kan også, på tilleggsbasis, investere i konvertible verdipapirer og betingede konvertible verdipapirer (investeringer i betingede konvertible verdipapirer vil ikke overstige 5 % av fondets netto eiendeler).

Fondet kan også utbetale utbytte fra kapital, netto realisert og netto urealisert kapitalvekst samt inntekter på bruttobasis. Selv om dette kan gi mer inntekter som skal fordeles, kan det også føre til redusert kapital.

Eksponering for totalavkastningsswapper Det forventede eksponeringsnivået som kan bli gjenstand for totalavkastningsswapper (ufinansiert), utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 20 %.

Eksponering for verdipapirutlånstransaksjoner Mulig forventet eksponeringsnivå for verdipapirutlånstransaksjoner utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 50 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- invester i et fond som er i samsvar med artikkel 8 i SFDR
- høyt inntektsnivå og kapitalbevaring, og i mindre grad kapitalvekst ved å investere i rentebærende verdipapirer og derivatinstrumenter fra europeiske stater og selskaper
- en investering med middels til lang tidshorisont

Klassifiseringsforordningen I tråd med ESG-metodikken fremmer fondet miljømessige, sosiale og styringsmessige egenskaper. Selv om fondet ikke forplikter seg til å foreta investeringer i klassifiseringstilpasset miljømessig bærekraftig virksomhet som bidrar til mål for reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer, kan det ikke utelukkes at fondets underliggende investeringer tilfeldigvis kan omfatte investeringer som tar sikte på å ha en positiv innvirkning på miljøet gjennom fokuset på reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer, og som kan være, men ikke nødvendigvis, klassifiseringstilpasset. Investorer bør merke seg at prinsippet «gjør ingen vesentlig skade» under klassifiseringsforordningen kun gjelder for de investeringene som ligger til grunn for fondet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for fondet som ikke er i klassifiseringstilpasset bærekraftig virksomhet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet under klassifiseringsforordningen.

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Motpartsrisiko
- Kredittrisiko
- Risiko forbundet med misligholdte verdipapirer
- Derivatrisiko
- Markedsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Risiko forbundet med konvertible verdipapirer og hybridpapirer
- Risiko forbundet med kredittrelaterte verdipapirer
- Risiko ved utbyttepolitikk
- Risiko forbundet med fremvoksende markeder
- Valutarisiko
- Likviditetsrisiko
- Risiko forbundet med utlån av verdipapirer
- Risiko ved strukturerte sertifikater
- Bærekraftsrisiko
- Swapavtalerisiko

Global eksponering Engasjementsmetoden er lagt til grunn ved beregning av fondets globale eksponering.

Forvalter(e) Franklin Templeton Investment Management Limited og Franklin Advisers, Inc.

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

FRANKLIN FLEXIBLE ALPHA BOND FUND

Aktivaklasse Rentefond

Basisvaluta US-dollar (USD)

Investeringsmål Fondets viktigste investeringsmål er å søke totalavkastning gjennom en kombinasjon av løpende inntekter og kapitalvekst i overkant av FTSE 3-Month US Treasury Bill Index i løpet av en full markedssyklus (som er en periode som strekker seg over en hel forretnings- og økonomisk syklus, og som kan inkludere perioder med stigende og fallende renter).

Investeringsretningslinjer Fondet søker å nå sine mål ved å tilby attraktiv, risikojustert avkastning over en full markedssyklus ved å allokere porteføljen over et bredt spekter av gjeldspapirer og gjeldsforsikringer med fast og flytende rente av enhver modenhet eller kredittvurdering (inkludert verdipapirer av investeringsgrad, ikke-investeringsgrad, lav klassifisering, uten klassifisering og/eller misligholdte verdipapirer) fra selskaps- og statlige utstedere over hele verden.

Ved forvaltningen av fondet søker forvalterne å generere avkastning fra ulike kilder i tillegg til kun renter, ved å allokere fondets portefølje på tvers av ulike risikoer (for eksempel kreditt-, valuta-, stats- og durasjonsrisiko) og et bredt spekter av gjeldspapirer i forhold til land, sektor, kvalitet, løpetid eller durasjon (uten referanse til en referanseindeks slik tilfellet er med de fleste tradisjonelle rentefond). Fondets portefølje kan derfor inkludere høyrente («junk»)-obligasjoner, preferanseaksjer og strukturerte produkter som pantelånssikrede verdipapirer (deriblant næringsbygg- og boliglån så vel som sikrede pantelånsobligasjoner), aktivasikrede verdipapirer (støttet av lån, leier eller fordringer), CDO-papirer (deriblant sikrede låneforpliktelser) og kredittrelaterte eller indeksregulerte (inkludert realrente-) verdipapirer som får sin verdi fra underliggende aktiva eller en indeks. Fondet kan delta i «mortgage dollar roll»-transaksjoner.

Fondet kan delta i aktiv og hyppig handel som en del av sine investeringsstrategier og kan til enhver tid ha en betydelig mengde av sine aktiva i alle klasser av obligasjoner. Fondets vektede gjennomsnittlige porteføljedurasjon kan variere fra -2 til +5 år, beregnet av forvalterne, avhengig av forvalternes prognose for renten og vurdering av markedsrisiko generelt. Fondet investerer jevnlig i valuta og valutarelaterte transaksjoner i finansielle derivater. Fondet kan ha betydelige posisjoner i valuta og valutarelaterte finansielle derivater som sikringsteknikk eller for å gjennomføre en valutainvesteringsstrategi, og dette kan eksponere en stor del av fondets netto aktiva for forpliktelser knyttet til disse instrumentene.

Fondet benytter ulike finansielle derivatinstrumenter for sikrings-, effektiv porteføljeforvaltnings- og investeringsformål. Disse finansielle derivatinstrumentene kan være omsatt enten på regulerte markeder eller utenom børs og kan blant annet omfatte swapper (som kredittapsforsikringer og renteswapper eller renterelaterte totalavkastningsswapper), terminkontrakter og kryssterminkontrakter, futureskontrakter (herunder futureskontrakter på statspapirer) samt opsjoner. Bruk av finansielle derivatinstrumenter kan føre til negativ eksponering mot en spesifikk avkastningskurve/durasjon, valuta eller kreditt.

Fondet kan ta lange- og syntetiske korte posisjoner med hensyn til renter og valutaer. Lange posisjoner drar nytte av en økning i kursen på det underliggende instrumentet eller aktivaklassen, mens korte posisjoner drar nytte av en reduksjon i kursen.

Fondet kan også midlertidig eller på tilleggsbasis investere i kriserammede gjeldspapirer (verdipapirer i selskaper som er, eller er i ferd med å bli, involvert i omorganiseringer, finansielle restruktureringer, eller konkurs), konvertible verdipapirer eller betingede konvertible verdipapirer (investeringer i betingede konvertible verdipapirer skal ikke overstige 5 % av fondets netto aktiva). Investeringer i misligholdte gjeldspapirer vil under normale markedsforhold vanligvis ikke representere mer enn 10 % av fondets netto aktiva. Fondet kan dessuten investere (i) opptil 10 % av sin nettokapital i enheter i UCITS-fond og andre kollektive investeringsforetak og (ii) inntil 10 % av sine samlede netto aktiva fastlands-Kina gjennom Bond Connect eller direkte (også referert til som CIBM direkte).

Eksponering for totalavkastningsswapper Det forventede eksponeringsnivået som kan bli gjenstand for totalavkastningsswapper (ufinansiert), utgjør 11 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 50 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- inntekt- og kapitalvekst ved å investere i rekke rentepapirer og finansielle derivater
- en investering med middels til lang tidshorisont

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Motpartsrisiko
- Kredittrisiko
- Risiko forbundet med misligholdte verdipapirer
- Derivatrisiko
- Risiko forbundet med fremvoksende markeder

- Valutarisiko
- Verdipapiriseringsrisiko
- Markedsrisiko
- Likviditetsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Risiko knyttet til det kinesiske markedet
- Klassesikringsrisiko
- Risiko forbundet med konvertible verdipapirer og hybridpapirer
- Risiko forbundet med kredittrelaterte verdipapirer
- Risiko forbundet med verdipapirer i konkursutsatte selskaper
- Risiko ved utbyttepolitikk
- Risiko forbundet med selskapsinvesteringer med flytende rente
- Risiko forbundet med inflasjonsindekserte verdipapirer
- Risiko forbundet med selskaper som er under restrukturering
- Risiko ved strukturerte sertifikater
- Utvekslingsavtalerisiko

Global eksponering Risikoutsatt verditilnærming (absolutt VaR) brukes til å beregne fondets globale eksponering.

Det forventede giringsnivået for fondet vil utgjøre 200 %. Det forventede giringsnivået er kun et estimat, og det kan forekomme høyere giringsnivåer. Beregningsmetoden som brukes for giring er summen av teoretiske verdier. Det inkluderer den teoretiske eksponeringen knyttet til finansielle derivatinstrumenter, men inkluderer ikke de underliggende investeringene i fondet, som utgjør 100 % av samlede netto aktiva.

Forvalter(e) Franklin Advisers, Inc.

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

FRANKLIN GULF WEALTH BOND FUND

Aktivaklasse Rentefond

Basisvaluta US-dollar (USD)

Investeringsmål Fondets investeringsmål er å maksimere i samsvar med forsiktig investeringsforvaltning, totalavkastning som består av en kombinasjon av renteinntekt, kapitalvekst og valutagevinster på lang sikt.

Investeringspolitikk Fondet søker å oppnå sitt mål ved å investere primært i gjeldspapirer og obligasjoner med fast eller flytende rente utstedt av statlige, offentlig eide eller selskaper lokalisert i medlemslandene til Gulf Cooperation Council (GCC). Fondet kan også kjøpe gjeldspapirer og obligasjoner med fast eller flytende rente utstedt av enheter basert på de utvidede Midtøsten- og Nord-Afrika- regionene samt overnasjonale enheter organisert av flere nasjonalstater, som International Bank for Reconstruction og Development.

Fondet kan benytte seg av finansielle derivatinstrumenter for sikrings-, effektiv porteføljeforvaltnings- og investeringsformål. Disse finansielle derivatinstrumentene kan være omsatt enten på regulerte markeder eller utenom børs og kan blant annet omfatte swapper (som kredittmisligholdsswapper eller renterelaterte totalavkastningsswapper), terminkontrakter og kryssterminkontrakter, futureskontrakter (herunder futureskontrakter på statspapirer) samt opsjoner. Bruk av finansielle derivatinstrumenter kan føre til negativ eksponering mot en spesifikk avkastningskurve/durasjon, valuta eller kreditt.

Fondet kan, i samsvar med investeringsrestriksjonene, investere i verdipapirer eller strukturerte produkter der verdipapiret er knyttet til, eller får sin verdi fra, et annet verdipapir eller er knyttet til aktiva eller valuta i ethvert land. Strukturerte produkter inkluderer sukuk, slik som ijara, wakala, murabaha, mudharaba, musharaka eller en kombinasjon av to slike strukturer (hybrid-sukuk), som under normale markedsforhold kan representere 10 % til 30 % av fondets netto aktiva. Fondet kan også kjøpe pantelåns- og aktivasikrede verdipapirer og konvertible obligasjoner.

Fondet kan investere i gjeldspapirer, både av og under investeringsgrad, som utstedes av utstedere i GCC-land, inklusive verdipapirer som misligholdes. Rentepapirene og obligasjonene fondet kjøper, kan være pålydende enhver valuta, og fondet kan eie aksjer såfremt slike beholdninger er et resultat av konvertering eller bytte av preferanseaksjer eller obligasjoner.

Fondet kan også utbetale utbytte fra kapital, netto realisert og netto urealisert kapitalvekst samt inntekter på bruttobasis. Selv om dette kan gi mer inntekter som skal fordeles, kan det også føre til redusert kapital.

Eksponering for totalavkastningsswapper Det forventede eksponeringsnivået som kan bli gjenstand for totalavkastningsswapper (ufinansiert), utgjør 20 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 40 %.

Eksponering for verdipapirutlånstransaksjoner Mulig forventet eksponeringsnivå for verdipapirutlånstransaksjoner utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 50 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- totalavkastning som består av renteinntekter, kapitalvekst og valutagevinster ved å investere i gjeldspapirer fra utstedere hjemmehørende i land i GCC, Midtøsten og Nord-Afrika samt
- en investering med middels til lang tidshorisont

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Kredittrisiko
- Risiko forbundet med misligholdte verdipapirer
- Risiko forbundet med fremvoksende markeder
- Markedsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Klassesikringsrisiko

- Risiko forbundet med konvertible verdipapirer og hybridpapirer
- Motpartsrisiko
- Risiko forbundet med kredittrelaterte verdipapirer
- Derivatrisiko
- Risiko ved utbyttepolitikk
- Valutarisiko
- Likviditetsrisiko
- Risiko forbundet med utlån av verdipapirer
- Verdipapiriseringsrisiko
- Risiko ved strukturerte sertifikater
- Sukuk-investeringsrisiko
- Swapavtalerisiko

Global eksponering Engasjementsmetoden er lagt til grunn ved beregning av fondets globale eksponering.

Forvalter(e) Franklin Templeton Investments (ME) Limited

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

FRANKLIN GENOMIC ADVANCEMENTS FUND

Aktivaklasse Aksjefond

Basisvaluta US-dollar (USD)

Investeringsmål Fondets investeringsmål er kapitalvekst.

Investeringsretningslinjer Fondet investerer primært i aksjeverdipapirer fra selskaper som er relevante for fondets investeringstema for genomiske fremskritt. Aksjer gir generelt eieren rett til å ta del i selskapets generelle driftsresultater. Selv om fondet hovedsakelig investerer i ordinære aksjer, kan det også investere i foretrukne aksjer, konvertible verdipapirer og garantier på verdipapirer.

Selskaper relevante for fondets investeringstema for genomiske fremskritt der de forvalteren mener er vesentlig fokusert på og/eller er forventet å vesentlig dra fordel av å utvide og forbedre kvaliteten på menneskelig og annet liv (f.eks. dyr) ved å innlemme teknologiske og vitenskapelige utviklinger, forbedringer og fremskritt innen det genomiske feltet i sin virksomhet, som ved å tilby nye produkter eller tjenester som lener seg på genteknologi, genterapi, genomanalyse, DNA-sekvensering, -syntese eller -instrumentering. Disse selskapene kan inkludere de som forsker, utvikler, produserer eller vesentlig lener seg på eller muliggjør bioniske apparater, bio-inspirert beregning, bioinformatikk, molekylær medisin og diagnose, farmasøytiske og landbruksmessige bruksområder for genometikk, og relaterte utstyr, teknikker og prosesser.

I bestrebelse etter fondets investeringstema, kan forvalteren investere i selskaper innen enhver økonomisk sektor eller med enhver markedsverdi, og kan investere i selskaper både innen og utenfor USA, inkludert de i utviklende eller fremvoksende markeder. Selv om fondet kan investere på kryss av økonomiske sektorer, konsentrerer fondet sine investeringer innen helseomsorgsrelaterte industrier.

Fondet er et «ikke-diversifisert» fond, som betyr at det generelt investerer en større proporsjon av sine aktive i verdipapirene fra én eller flere utstedere og investerer generelt i et mindre antall utstedere enn et diversifisert fond.

Selv om fondet investerer, under normale markedsforhold, minst 80 % av sine netto aktiva i aksjeverdipapirer, kan fondet søke investeringsmuligheter i andre typer verdipapirer inkludert, men ikke begrenset til, gjeldspapirer og renteverdipapirer (som kan inkludere alle variasjoner av fast- og flytende-rente verdipapirer av enhver modenhet eller kvalitet fra selskapsutstedere over hele verden), samt opptil 10 % av sine netto aktiva i åpne og lukkede UCI-er (inkludert børsnoterte fond). Forvalteren kan innta en midlertidig, defensiv posisjon hvis den mener at verdipapirmarkedene eller økonomien i landene fondet investerer i opplever for mye volatilitet, langvarig generell nedgang eller andre, negative forhold.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- å oppnå kapitalvekst ved å investere i aksjeverdipapirer fra selskaper som opererer innen helseomsorgsrelaterte industrier
- en investering med middels til lang tidshorisont

Risikovurderinger Risikoene nedenfor er de viktigste risikoene ved fondet. Investorene bør være oppmerksomme på at andre risikoer derfor kan være relevante for dette fondet fra tid til annen. Vi viser til avsnittet «Risikovurderinger» for en fullstendig beskrivelse av disse risikoene.

Hovedrisikoer for fondets investeringspolitikk:

- Konsentrasjonsrisiko
- Markedsrisiko
- Risiko ved tematisk investering

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Risiko forbundet med konvertible verdipapirer og hybridpapirer
- Klassesikringsrisiko
- Kredittrisiko
- Risiko forbundet med misligholdte verdipapirer
- Risiko forbundet med fremvoksende markeder
- Aksjerisiko
- Valutarisiko
- Likviditetsrisiko
- Risiko forbundet med mindre og mellomstore selskaper
- Garantirisiko

Global eksponering Engasjementsmetoden er lagt til grunn ved beregning av fondets globale eksponering.

Forvalter(e) Franklin Advisers, Inc.

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

FRANKLIN GLOBAL AGGREGATE BOND FUND

Aktivaklasse Rentefond

Basisvaluta US-dollar (USD)

Investeringsmål Fondets primære investeringsmål er å maksimere i samsvar med forsiktig investeringsforvaltning, totalavkastning som består av en kombinasjon av renteinntekt og kapitalvekst.

Investeringspolitikk Fondet søker å oppnå sitt mål ved å investere i hovedsak i gjeldsinstrumenter med fast eller flytende rente, som er utstedt av stater, statsrelaterte organer (herunder overnasjonale organisasjoner som støttes av flere nasjonalstater) og selskaper over hele verden. Fondet investerer hovedsakelig i verdipapirer av investeringsgrad, men kan investere opptil 30 % i verdipapirer som ikke er av investeringsgrad.

Fondet benytter en proprietær ESG-metodikk (Environmental, Social og Governance – miljø, sosialt og styring) med sikte på å unngå investeringer i utstedere som henger etter i overgangen for å støtte en lavkarbonøkonomi. ESG-metodikken brukes på hele porteføljen og er bindende for porteføljekonstruksjonen.

Fondet bruker en kombinasjon av eksterne og interne datainnganger for å fastsette «klimaovergangsytelsen» for hver statlig, statlig-relatert og bedriftsutsteder (dvs. i hvilken grad en utsteder reagerer på trusselen om klimaendringer, for eksempel ved å engasjere seg i en kombinasjon av avkarbonisering av produkter og tjenester, etablering av infrastruktur med lave eller ingen utslipp, og redusere eller eliminere avhengighet av fossilt brensel, inkludert inntekter generert fra fossilt brensel). Dette kan inkludere, men er ikke begrenset til, bane for direkte utslipp i forhold til jevnaldrende, lavkarbonovergangsstatus, styring av klimarelaterte risikoer, samlet miljøscore, energiressursforvaltning, styring av miljøeksternaliteter og energisikkerhetsrisiko.

Fondet har forbud mot å investere i de utstederne som anses å være de dårligste med hensyn til denne beregningen. Dette er en bindende begrensning, implementert ved hjelp av samsvarsbegrensninger på utstedere som anses som etterslep. Som et resultat ekskluderer fondet fra sine porteføljeutstedere med resultat i det nederste 20 % av det investerbare universet.

I tillegg har ikke fondet lov til å investere i statsobligasjoner som er utstedt av land som ikke har tilstrekkelig vurdering i henhold til Freedom House Index.

ESG-faktorene er en viktig komponent i fondets forskningsprosess, og kombinerer grunnleggende nedenfra-og-opp kredittanalyse med en gjennomgang av alle viktige ESG-faktorer for å oppnå en helhetlig vurdering av kredittstyrker, -svakheter og potensielle risikoer. Forvalterne kan samarbeide med utstedere som presenterer spesifikke spørsmål om karbonutslipp, vann og avløpsvann for å forbedre risikostyringen de bruker i disse områdene.

Over hele porteføljen[8], skal ikke fondet investere i utstedere som:

- Gjentatte brudd mot FNs Global Compact-prinsipper som
  - Beskyttelse av internasjonale menneskerettigheter
  - Ingen medvirkning til brudd på menneskerettighetene
  - Respekt for organisasjonsfrihet og retten til kollektive forhandlinger
  - Eliminering av tvangsarbeid
  - Avskaffelse av barnearbeid
  - Eliminering av diskriminering med hensyn til sysselsetting og yrke
  - Føre-var-prinsippet i håndteringen av miljøproblemer / tilnærming til miljøutfordringer
  - Fremme større miljøbevissthet/-ansvar
  - Utvikling og formidling / diffusjon av miljøvennlige teknologier
  - Arbeide / stå opp mot korrupsjon i alle dens former
- Utilstrekkelig vurdering i henhold til Freedom House Index for statlige utstedere (https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores);
- Produserer militærutstyr og/eller kontroversielle våpen – de som er definert som vilkårlige, eller de som produserer komponenter som er beregnet for bruk i slike våpen;
- Produserer konvensjonelle våpen; de som får inntekter fra slike produkter som overstiger investeringsforvalternes terskel (5 %);
- Produserer tobakk eller tobakksprodukter, eller de som henter inntekter som overskrider forvalterens grense på 5 % fra slike produkter;
- Henter mer enn 5 % av sine inntekter fra termisk kullutvinning;
- Henter mer enn 5 % av sine inntekter fra gambling eller voksenunderholdning,
- Avleder uakseptable nivåer av inntekter fra de mest forurensende fossile brenslene;
- Befinner seg under forvalterens terskel for bruk av fossile brensler med lavere karboninnhold;
- Overskrider våre toleransenivå for fossile brensler som brukes til å generer strøm;
- Får en ESG-vurdering på CCC i henhold til MSCI.

ESG-poengsummen for hver porteføljeutsteder vil bli gjennomgått og oppdatert minst årlig.

Fondet kan dessuten investere i gjeldspapirer i fremvoksende markeder. Fondet kan i tillegg, i samsvar med investeringsrestriksjonene, investere i kredittrelaterte verdipapirer eller andre strukturerte produkter (som pantelåns- og aktivasikrede verdipapirer, sikrede gjeldsforsikringer, samt sikrede låneforsikringer) som henter sin verdi fra en indeks, et verdipapir eller en valuta.

Fondet kan også benytte visse finansielle derivatinstrumenter for sikrings-, effektiv porteføljeforvaltnings- og investeringsformål. Disse finansielle derivatinstrumentene (som ESGs proprietære vurderingsmetodikk, beskrevet ovenfor, ikke gjelder for) kan enten handles på regulerte

[8] En buffer på 5 % er tillatt for investeringer i selskaper som ikke vil oppfylle disse kriteriene.

markeder eller utenom børs, og kan blant annet inkludere bytteavtaler (som kredittmisligholdsbytteavtaler og totale avkastningsbytteavtaler på fast inntekt inkludert låneindekser), termin- og kryssterminer, futureskontrakter, samt opsjoner. Bruk av finansielle derivatinstrumenter vil ikke overskride 75 % av fondets netto aktivaverdi.

Siden det er mer sannsynlig at investeringsmålet nås gjennom en investeringspolitikk som er fleksibel og tilpasningsdyktig, kan fondet også søke investeringsmuligheter innen andre typer verdipapirer, herunder, men ikke begrenset til, kollektive investeringsforetak, obligasjoner som kan konverteres til ordinære aksjer, preferanseaksjer og warrants.

Eksponering for totalavkastningsswapper Det forventede eksponeringsnivået som kan bli gjenstand for totalavkastningsswapper (ufinansiert), utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 20 %.

Eksponering for verdipapirutlånstransaksjoner Mulig forventet eksponeringsnivå for verdipapirutlånstransaksjoner utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 50 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- invester i et fond som er i samsvar med artikkel 8 i SFDR
- renteinntekter og kapitalvekst ved å investere i et diversifisert og globalt renteprodukt.
- en investering med middels til lang tidshorisont

Klassifiseringsforordningen I tråd med ESG-metodikken fremmer fondet miljømessige, sosiale og styringsmessige egenskaper. Selv om fondet ikke forplikter seg til å foreta investeringer i klassifiseringstilpasset miljømessig bærekraftig virksomhet som bidrar til mål for reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer, kan det ikke utelukkes at fondets underliggende investeringer tilfeldigvis kan omfatte investeringer som tar sikte på å ha en positiv innvirkning på miljøet gjennom fokuset på reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer, og som kan være, men ikke nødvendigvis, klassifiseringstilpasset. Investorer bør merke seg at prinsippet «gjør ingen vesentlig skade» under klassifiseringsforordningen kun gjelder for de investeringene som ligger til grunn for fondet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for fondet som ikke er i klassifiseringstilpasset bærekraftig virksomhet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet under klassifiseringsforordningen.

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Motpartsrisiko
- Kredittrisiko
- Risiko forbundet med misligholdte verdipapirer
- Derivatrisiko
- Valutarisiko
- Markedsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Risiko knyttet til det kinesiske markedet
- Klassesikringsrisiko
- Risiko forbundet med konvertible verdipapirer og hybridpapirer
- Risiko forbundet med kredittrelaterte verdipapirer
- Risiko forbundet med fremvoksende markeder
- Likviditetsrisiko
- Risiko forbundet med utlån av verdipapirer
- Verdipapiriseringsrisiko
- Risiko ved strukturerte sertifikater
- Bærekraftsrisiko
- Swapavtalerisiko
- Garantirisiko

Global eksponering Risikoutsatt verditilnærming (absolutt VaR) brukes til å beregne fondets globale eksponering.

Det forventede giringsnivået for fondet vil utgjøre 50 %. Det forventede giringsnivået er kun et estimat, og det kan forekomme høyere giringsnivåer. Beregningsmetoden som brukes for giring er summen av teoretiske verdier. Det inkluderer den teoretiske eksponeringen knyttet til finansielle derivatinstrumenter, men inkluderer ikke de underliggende investeringene i fondet, som utgjør 100 % av samlede netto aktiva.

Forvalter(e) Franklin Templeton Investment Management Limited og Franklin Advisers, Inc.

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

FRANKLIN GLOBAL CONVERTIBLE SECURITIES FUND[9]

Aktivaklasse Balansert fond

Basisvaluta US-dollar (USD)

Investeringsmål Fondets investeringsmål er å maksimere totalavkastningen i samsvar med forsiktig investeringsforvaltning ved å optimalisere kapitalvekst og løpende inntekt under varierende markedsforhold.

Investeringsretningslinjer Fondet søker å oppnå sine investeringsmål ved primært å investere i konvertible verdipapirer (inkludert verdipapirer av investeringsgrad, -investeringsgrad, med lav rating, og uten rating) fra selskapsutstedere globalt og ordinære aksjer mottatt ved konvertering av konvertible verdipapirer. Fondet kan også investere i andre verdipapirer, slik som ordinære aksjer eller preferanseaksjer samt ikke-konvertible verdipapirer (inklusiv verdipapirer av investeringsgrad, under investeringsgrad, med lav rating, og uten rating). Fondet kan fortsette å eie verdipapirer etter utsteders mislighold. Et konvertibelt verdipapir er generelt et gjeldspapir eller preferanseaksje som kan konverteres innen en angitt periode til ordinære aksjer fra samme eller en annen utsteder. Ved å investere i konvertible verdipapirer søker fondet muligheten til å ta del i kapitalveksten i underliggende aksjer, samtidig som de utnytter faste renteinntekter i de konvertible verdipapirene

[9] Dette fondet har vært lukket for tegning fra nye og eksisterende investorer siden 9. desember 2020 og inntil videre beslutning fra styret.

til å få løpende inntekter og redusert kursvolatilitet. Fondet kan også benytte visse finansielle derivatinstrumenter for valutasikrings-, effektiv porteføljeforvaltnings- og investeringsformål. Disse finansielle derivatinstrumentene kan være omsatt enten på regulerte markeder eller utenom børs og kan blant annet omfatte terminkontrakter, kryssterminkontrakter samt opsjoner. Fondet kan gjennom bruken av finansielle derivatinstrumenter holde dekkede short- posisjoner, forutsatt at long-posisjonene som fondet har, er likvide nok til at fondets forpliktelser som følge av short-posisjonene til enhver tid dekkes.

Fondet kan også investere i verdipapirer eller strukturerte produkter (slik som aksjelinkede verdipapirer) der verdipapiret er knyttet til, eller får sin verdi fra et annet verdipapir, eller er knyttet til aktiva eller valuta i ethvert land. Fondet kan også investere inntil 10 % av sine netto aktiva i misligholdte verdipapirer og inntil 10 % i andeler i UCITS-fond og andre kollektive investeringsforetak.

Eksponering for verdipapirutlånstransaksjoner Mulig forventet eksponeringsnivå for verdipapirutlånstransaksjoner utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 50 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- kapitalvekst og løpende inntekt ved å investere i konvertible verdipapirer fra selskapsutstedere over hele verden
- en investering med middels til lang tidshorisont

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Risiko forbundet med konvertible verdipapirer og hybridpapirer
- Kredittrisiko
- Risiko forbundet med misligholdte verdipapirer
- Valutarisiko
- Likviditetsrisiko
- Markedsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Risiko knyttet til det kinesiske markedet
- Klassesikringsrisiko
- Motpartsrisiko
- Derivatrisiko
- Risiko forbundet med utlån av verdipapirer
- Risiko ved strukturerte sertifikater

Global eksponering Engasjementsmetoden er lagt til grunn ved beregning av fondets globale eksponering.

Forvalter(e) Franklin Advisers, Inc.

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

FRANKLIN GLOBAL CORPORATE INVESTMENT GRADE BOND FUND

Aktivaklasse Rentefond

Basisvaluta US-dollar (USD)

Investeringsmål Fondets fremste investeringsmål er å maksimere total avkastning gjennom en kombinasjon av renteinntekter og kapitalvekst.

Investeringsretningslinjer Fondet søker å oppnå sitt mål ved å primært investere i en diversifisert portefølje av verdipapirer med fast og flytende rente fra selskapsutstedere globalt. I forbindelse med dette fondet kan gjeldspapirer omfatte obligasjoner, sertifikater, rentebærende markedspapirer, verdipapirer med preferanse (deriblant deltakerbevislignende verdipapirer («trust-preferred securities»)), hybridobligasjoner, unoterte plasseringspapirer samt obligasjoner med fortrinnsrett. Fondet investerer hovedsakelig i verdipapirer av investeringsklasse, men kan investere opptil 20 % i verdipapirer som ikke er av investeringsklasse.

Fondet kan også investere samlet inntil 20 % av sine netto aktiva i strukturerte produkter, som for eksempel pantesikrede verdipapirer, aktivasikrede verdipapirer, verdipapiriserte boliglån og kommersiell boliglånsgjeld, belånte gjeldsforpliktelser (CDO-papirer) samt sikrede låneforpliktelser.

Fondet kan benytte seg av finansielle derivatinstrumenter for sikrings-, effektiv porteføljeforvaltnings- og investeringsformål. Disse finansielle derivatinstrumentene kan omsettes enten på regulerte markeder eller utenom børs og kan blant annet omfatte swapper (som kredittmisligholdsswapper, renteswapper og totalavkastningsswapper på lån og renterelaterte indekser), valutaterminkontrakter og kryssterminkontrakter, rentefutures og futureskontrakter, samt opsjoner. Bruk av finansielle derivater kan resultere i negativ avkastning i en spesifikk avkastningskurve/durasjon, valuta eller kreditt ettersom prisen på finansielle derivater blant annet er avhengig av prisen på deres underliggende instrumenter, og disse prisene kan gå opp eller ned.

Siden investeringsmålet med større sannsynlighet vil bli oppnådd gjennom en fleksibel og tilpasningsdyktig investeringspolitikk, kan fondet også søke investeringsmuligheter i andre typer verdipapirer, som kredittilknyttede verdipapirer, gjeldspapirer utstedt av andre enn selskaper (inkludert stater, overnasjonale organisasjoner støttet av flere nasjonale regjeringer), statlige og kommunale obligasjoner, betinget konvertible verdipapirer, obligasjoner som kan konverteres til aksjekapital, preferanseaksjer, ordinære aksjer og andre aksjetilknyttede verdipapirer. Fondet kan også investere i tidsinnskudd, kontanter og pengemarkedsinstrumenter samt opptil 10 % av netto aktiva i åpne og lukkede UCI-er (inkludert børshandlede fond).

Fondet kan foreta utdelinger fra kapital, netto realiserte og netto urealiserte kapitalgevinster samt inntekt på bruttobasis. Selv om dette kan gi mer inntekter som skal fordeles, kan det også føre til redusert kapital.

Eksponering for totalavkastningsswapper Det forventede eksponeringsnivået som kan bli gjenstand for totalavkastningsswapper (ufinansiert), utgjør 10 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 50 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- renteinntekter og kapitalvekst ved å investere i verdipapirer av investeringskvalitet i selskapsemisjoner globalt
- en investering med middels til lang tidshorisont

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Motpartsrisiko
- Kredittrisiko
- Risiko forbundet med misligholdte verdipapirer
- Derivatrisiko
- Risiko forbundet med fremvoksende markeder
- Valutarisiko
- Likviditetsrisiko
- Markedsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Risiko knyttet til det kinesiske markedet
- Klassesikringsrisiko
- Risiko forbundet med konvertible verdipapirer og hybridpapirer
- Risiko forbundet med kredittrelaterte verdipapirer
- Risiko forbundet med selskapsinvesteringer med flytende rente
- Risiko forbundet med nye markeder
- Politisk og økonomisk risiko
- Verdipapiriseringsrisiko
- Risiko ved strukturerte sertifikater

Global eksponering Engasjementsmetoden er lagt til grunn ved beregning av fondets globale eksponering.

Forvalter(e) Franklin Templeton Investment Management Limited og Franklin Templeton Institutional, LLC

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

FRANKLIN GLOBAL FUNDAMENTAL STRATEGIES FUND

Aktivaklasse Balansert fond

Basisvaluta US-dollar (USD)

Investeringsmål Fondets investeringsmål er kapitalvekst gjennom å søke en diversifisert, verdiorientert tilnærming. Det sekundære målet er å oppnå inntekt.

Investeringsretningslinjer Fondet investerer generelt i aksjeverdipapirer i selskaper med enhver markedsverdi over hele verden, inklusive fremvoksende markeder, samt gjeldspapirer med fast eller flytende rente samt obligasjoner som er utstedt av stater, statsrelaterte organer og selskapsorganer over hele verden, samt obligasjoner utstedt av overnasjonale organer som er organisert eller støttes av flere nasjonalstater, som for eksempel Den internasjonale bank for gjenoppbygging og utvikling eller Den europeiske investeringsbanken. Fondet kan også investere i verdipapirer med lav rangering og ikke-investeringsklasse fra forskjellige utstedere, i verdipapirer med fast eller flytende rente, enten direkte eller gjennom regulerte investeringsfond (underlagt begrensningene som er angitt nedenfor). Fondet kan også benytte finansielle derivatinstrumenter til sikrings- og/eller investeringsformål eller for effektiv porteføljeforvaltning. Disse finansielle derivatinstrumentene kan være omsatt enten på regulerte markeder eller utenom børs og kan blant annet omfatte swapper (som kredittmisligholdsswapper eller aksje- og renterelaterte totalavkastningsswapper), terminkontrakter og kryssterminkontrakter, futureskontrakter (inkludert futureskontrakter på statspapirer), samt opsjoner. Bruk av finansielle derivatinstrumenter kan føre til negativ eksponering mot en spesifikk avkastningskurve/durasjon, valuta eller kreditt. Fondet kan også investere i verdipapirer knyttet til aktiva eller valuta i ethvert land. Fondet skal også kunne investere inntil 10 % av sine netto aktiva i andeler i UCITS-fond og andre foretak for kollektiv investering. Fondet vil ikke investere mer enn 10 % av sine netto aktiva i pantelånssikrede og aktivasikrede verdipapirer.

Fondet allokerer sine netto eiendeler mellom fire forskjellige investeringsstrategier som er fulgt av uavhengige forvaltningsgrupper i eller tilknyttet Franklin Templeton, med sikte på å opprettholde lik vekt på (i) to globale aksjestrategier (som representerer omtrent 60 % av samlet portefølje) og (ii) to globale renteinntektsstrategier (som representerer omtrent 40 % av samlet portefølje), underlagt hensiktsmessig overvåking og ombalansering. Slike investeringsstrategier følges allerede bredt av Franklin Templeton når det gjelder visse av deres registrerte fond.

Når det gjelder aksjestrategiene fokuserer fondet på verdipapirer i selskaper som er ledende innen innovasjon, som drar nytte av nye teknologier, har førsteklasses ledelse og drar nytte av nye bransjeforhold i den dynamisk skiftende globale økonomien, så vel som på verdipapirer fra selskaper hvor som helst i verden, inkludert fremvoksende markeder.

Når det gjelder rentestrategiene fokuserer fondet på faste og flytende gjeldspapirer hos stats-, statsrelaterte eller foretaksutstedere over hele verden, samt på konvertible gjeldspapirer eller betingede konvertible verdipapirer (investeringer i betingede konvertible verdipapirer vil ikke overstige 5 % av fondets netto aktiva), og finansielle derivatinstrumenter som gir eksponering mot gjeldspapirer, renter valutaer og indekser (inkludert rente- og råvareindekser).

Fondet kan investere opptil 30 % av sine netto aktiva i fastlands-Kina gjennom Bond Connect eller direkte (også referert til som CIBM direkte) og opptil 10 % av sine netto aktiva i A-aksjer i Kina (via Shanghai-Hong Kong Stock Connect eller Shenzhen-Hong Kong Stock Connect) og i kinesiske B-aksjer.

Eksponering for verdipapirutlånstransaksjoner Mulig forventet eksponeringsnivå for verdipapirutlånstransaksjoner utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 50 %.

Eksponering for totalavkastningsswapper Det forventede eksponeringsnivået som kan bli gjenstand for totalavkastningsswapper (ufinansiert), utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 20 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- kapitalvekst og løpende inntekter ved å investere i en diversifisert portefølje av aksjer og gjeldspapirer over hele verden, og som ønsker å dra nytte av 4 investeringsstrategier
- en investering med middels til lang tidshorisont

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Motpartsrisiko
- Kredittrisiko
- Risiko forbundet med misligholdte verdipapirer
- Derivatrisiko
- Risiko forbundet med fremvoksende markeder
- Valutarisiko
- Markedsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Risiko knyttet til det kinesiske markedet
- Klassesikringsrisiko
- Risiko forbundet med konvertible verdipapirer og hybridpapirer
- Likviditetsrisiko
- Risiko forbundet med bruk av flere forvaltere
- Risiko ved strukturerte sertifikater
- Utvekslingsavtalerisiko

Global eksponering Engasjementsmetoden er lagt til grunn ved beregning av fondets globale eksponering.

Forvalter(e) Franklin Templeton International Services S.à r.l.

Forvalteren har, på eget ansvar og til egen bekostning, delegert den hele eller deler av den daglige gjennomføringen av forvaltningsansvars- og investeringsrådgivningstjenestene med hensyn til noen eller alle aktiva i fondet til Franklin Advisers, Inc., Templeton Global Advisors Limited and Brandywine Global Investment Management, LLC, som fungerer som underforvaltere.

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene.

FRANKLIN GLOBAL GREEN BOND FUND

Aktivaklasse Rentefond

Basisvaluta Euro (EUR)

Investeringsmålsettinger Fondets investeringsmål er å bidra til å dempe og tilpasse seg de negative virkningene av klimaendringer og å oppnå en total avkastning på inntekt og kapitalvekst ved å investere hovedsakelig i portefølje av grønne obligasjoner.

Investeringsretningslinjer Fondet søker å oppnå sitt investeringsmål ved å investere primært i obligasjoner som har blitt merket som «grønne». Fondet vil ha som mål å investere minst 75 % av nettoformuen i obligasjoner som er merket som «sosiale» som beskrevet nedenfor, med opptil 25 % av nettoformuen investert i obligasjoner som av investeringsforvalteren anses å støtte en lavkarbon-fremtid, eller støtte Paris-klimaavtalen ved å bruke ESG-kriteriene angitt nedenfor. Ved å investere på denne måten har fondet som mål å gi likviditet til nye og eksisterende prosjekter som bidrar til miljømessige fordeler.

Strategien bruker grunnleggende, nedenfra-og-opp-forskningsanalyse for å velge alle utstedelser, og mens fokuset vil være på kvalifiserte «grønne» obligasjoner, vil hver investering være underlagt kredittgodkjenning av investeringsforvalteren.

«Grønne» obligasjoner er gjeldsinstrumenter hvis utbytte vil bli brukt til delvis eller full finansiering eller forhåndsfinansiering av nye og/eller eksisterende prosjekter som gir klare miljømessige fordeler.

For å anvende denne investeringspolicyen og identifisere passende «grønne» obligasjoner, vil fondet velge obligasjoner som er merket som «grønn» obligasjoner i samsvar med et anerkjent rammeverk for grønn obligasjonsvurdering som, men ikke begrenset til, International Capital Market Association (ICMA), mer informasjon om dette er tilgjengelig på www.icmagroup.org.

Videre, ved valg av investeringer, vil investeringsforvalterne enten stole på en positiv Second Party Opinion (SPO) eller anvende sin proprietære ESG-metodikk for å vurdere samsvar med de nedenfor angitte kriteriene, og spesielt om enheten blir finansiert av utstedelsen av obligasjonene som fondet kan kjøpe vil støtte overgangen til en lavkarbon-fremtid eller støtte Paris-klimaavtalen.

Fondet vil investere i verdipapirer som er utstedt av utstedere som eller i forbindelse med prosjekter som:

1) Støtter overgangen til en mer bærekraftig fremtid med lavt karbonforbruk;

2) støttes av en passende styringsstruktur; og

3) viser god operativ miljøledelse.

For å tilfredsstille ovennevnte ESG-vurderingskriterier, vil obligasjoner som kanskje ikke kan merkes som grønne, men som likevel er finansieringsløsninger som bidrar til en lavkarbon-fremtid eller som støtter Paris-klimaavtalen samtidig som de reduserer deres egen karbonintensitet, anses å være kvalifisert for investering av fondet for opptil 25 % av fondets porteføljе.

Det ovennevnte ESG-vurderingsrammeverket, som gjelder for minst 90 % av fondets porteføljе, er bindende for porteføljekonstruksjonen.

Obligasjonene fondet vil investere i kan utstedes med en hvilken som helst varighet, ha både fast og flytende rente og utstedes av både bedrifts- og statlige utstedere over hele verden, inkludert fremvoksende markeder, eller av REIT-er. Fondet kan investere opptil 10 % av sine netto aktiva i fastlands-Kina gjennom Bond Connect eller direkte (også kalt CIBM direkte). Fondet har ikke som intensjon å investere mer enn 30 % av netto aktiva i gjeldspapirer vurdert under investeringsgrad. Statlige utstedere inkluderer offentlige etater og kvasi-suverener. Hoveddelen av ikke-euro-valutaeksponering i fondet vil bli sikret tilbake til EUR.

Investeringsforvaltere kan selektivt legge til eller redusere varighetseksponering i spesifikke land avhengig av økonomiske grunnforhold, renteutsikter, pengepolitikk, geopolitiske trender samt finanspolitikk.

Enten en obligasjon er merket som grønn eller ikke, vil investeringsforvalterne samarbeide med utstedere for å etablere et basisnivå for rapportering etter utstedelse fra utstedere for å gjøre det mulig for investeringsforvaltere å spore prosjektfremdrift. Slik rapportering etter utstedelse inkluderer primært miljøkonsekvensrapportering, i tillegg til mer standard finansiell rapportering og kvalitative vurderinger av miljøpraksis. Standardiserte beregninger som forenkler denne rapporteringen, inkluderer årlige energibesparelser, reduksjoner i klimagassutslipp, produsert fornybar energi eller tilført kapasitet.

Fondet benytter også spesifikke ESG-ekskluderinger og vil ikke investere i selskaper som, i henhold til investeringsforvalterenes analyse:

- Alvorlig krenker FNs Global Compact-prinsipper (uten positivt perspektiv);
- Generer mer enn 5 % av inntektene fra produksjon og/eller distribusjon av våpen;
- Er involvert i produksjon, distribusjon eller engroshandel av dedikerte og/eller essensielle komponenter av forbudte våpen[10] (dvs. antipersonellminer, biologiske og kjemiske våpen og klaseammunisjon);
- Produserer tobakk eller tobakksprodukter, eller de som henter inntekter som overskrider 5 % fra slike produkter,
- Generer mer enn 5 % av inntektene deres fra termisk kullutvinning eller 10 % fra kullbasert kraftproduksjon.

Videre vil fondet ikke investere i statlige utstedere som har utilstrekkelig vurdering i henhold til Freedom House Index[11].

Fondet kan investere i gjeldsforpliktelser med sikkerhet («CDO-er») og låneforpliktelser med sikkerhet («CLO-er»), så vel som andre pantelåns- og aktivasikrede verdipapirer, hybride og konvertible verdipapirer, inkludert kredittilknyttede verdipapirer (som kredittlenkede sertifikater og opsjoner), evigvarende obligasjoner og betingede konvertible verdipapirer, hver underlagt maksimalt 5 % av dets netto aktiva og underlagt en samlet maksimumsgrense på 20 % av fondets netto aktiva. CDO-er, CLO-er, verdipapirer med pant i bolig og aktiva og evigvarende obligasjoner vil ikke innebygge derivater eller generere innflytelse. Hybride og konvertible verdipapirer i tillegg til kredittilknyttede verdipapirer kan innebygge derivater og derfor generere innflytelse.

Fondet kan også benytte finansielle derivatinstrumenter for sikrings-, effektiv porteføljeforvaltnings- og investeringsformål. Disse finansielle derivatinstrumentene kan enten omsettes på regulerte markeder eller utenom børs og kan blant annet omfatte swapper (som renteswapper, valutaswapper og kredittmisligholdsswapper og rentepapirrelaterte totalavkastningsswapper), rentefremtider og valutaterminkontrakter (både leverbare og ikke-leverbare) og opsjoner (opsjoner på rentefremtider, opsjoner på renteswaps og opsjoner på kredittmisligholdsswapper).

Fondet kan dessuten investere opptil 10 % av sin nettokapital i enheter i UCITS-fond og andre kollektive investeringsforetak (inkludert ETF-er).

Fondet kan holde likvide tilleggsmidler (dvs. bankinnskudd på sikt, for eksempel kontanter på brukskontoer med en bank som er tilgjengelig til enhver tid) opptil 20 % av netto aktiva som svar på ugunstige markedsforhold, økonomiske, politiske eller andre forhold, eller for å møte likviditets-, innløsnings- og kortsiktige investeringsbehov. På midlertidig basis og dersom det er begrunnet i eksepsjonelt ugunstige markedsforhold, kan fondet, for å iverksette tiltak for å redusere risiko i forhold til slike eksepsjonelle markedsforhold til beste for dets aksjonærer, holde likvide tilleggsmidler opp til 100 % av netto eiendeler.

For å nå sine investeringsmål og for statkasseformål, kan fondet også investere i bankinnskudd, pengemarkedsinstrumenter eller pengemarkedsfond i henhold til gjeldende investeringsrestriksjoner. For defensive formål, kan fondet også investere opptil 100 % av netto aktivaverdi i disse instrumentene på en midlertidig basis.

Eksponering for totalavkastningsswapper Det forventede eksponeringsnivået som kan bli gjenstand for totalavkastningsswapper (ufinansiert), utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 10 %.

Klassifiseringsforordningen I tråd med ESG-metodikken og bærekraftige investeringsmål, har fondet til hensikt å investere i økonomisk aktivitet som blant annet bidrar til å redusere klimaendringer og klimatilpasning.

Som beskrevet i fondets investeringspolicy, blir fondets obligasjoner vurdert og målt med hensyn til evnen de har til å bidra til klimaendringer. Denne vurderingen utføres på investeringsforvalternivå ved å bruke positiv screening for å sikre at de forpliktede 75 % av fondets netto aktiva er merket som «grønne» i henhold til et anerkjent rammeverk for vurdering av grønne obligasjoner.

Videre supplerer investeringsforvalterne denne vurderingen med følgende:

- Evaluer kriteriene for «gjør ingen vesentlig skade» ved å bruke tilgjengelige data fra utvalgte ESG-dataleverandører.
- Dra nytte av forskning tilgjengelig fra utvalgte ESG-dataleverandører for å bidra til å vurdere overholdelse av UN Global Compact og overholdelse av menneske- og arbeidsrettigheter som dekkes av minimum sosiale sikkerhetstiltak.
- Ta i betraktning de viktigste uønskede indikatorene på bærekraftsfaktor og egenskaper beskrevet i investeringsstrategien.

Fra datoen for dette prospektet gjelder klassifiseringsforordningen kun for målene om å redusere klimaendringer og tilpasning til klimaendringer, og det forventes at andelen av fondets eiendeler investert i klassifiseringstilpassede aktiviteter vil øke. Investeringsforvalterne vil søke eksponering mot klassifiseringsjusterte miljømessig bærekraftige aktiviteter, men forplikter seg ikke til noen spesifikk prosentandel av fondets portefølje i disse aktivitetene. Som et resultat av dette kan andelen av fondets investeringer i klassifiseringtilpassede

[10] (a) Våpen i henhold til (i) konvensjonen om forbud mot bruk, lagring, produksjon og overføring av antipersonellminer og om deres ødeleggelse og (ii) konvensjonen om forbud mot klaseammunisjon og (b) våpen klassifisert som enten B- eller C-våpen i henhold til henholdsvis FNs konvensjon om biologiske våpen og FNs konvensjon om kjemiske våpen.

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

miljømessig bærekraftige aktiviteter (inkludert investeringer i aktiverings- og overgangsaktiviteter) utgjøre 0 %. Siden informasjon ennå ikke er lett tilgjengelig fra selskapene som er investert i, beregnes andelen ved å bruke en kombinasjon av informasjon om klassifiseringstilpasning innhentet fra selskaper som er investert i og tredjepartsleverandører. Så snart data blir mer nøyaktige og tilgjengelige, forventes det at andelen investeringer i muliggjørende og overgangsaktiviteter vil vokse og at beregningen av tilpasningen til klassifiseringsforordningen vil bli endret.

I tråd med ESG-metodikken kan fondet ha bærekraftige investeringer som forventes å bidra til andre miljømål, som bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marine ressurser og overgang til en sirkulær økonomi. I fremtiden forventes det at tekniske screeningskriterier blir fastsatt under klassifiseringsforordningen for å bestemme vilkårene for at en økonomisk aktivitet kvalifiserer til å bidra vesentlig til disse målene. Ingen slike kriterier er tilgjengelige for øyeblikket, og selv om disse investeringene kvalifiserer som «bærekraftige investeringer» i henhold til SFDR, kan de for øyeblikket ikke kvalifisere som miljømessig bærekraftige investeringer som definert under gjeldende vilkår i klassifiseringsforordningen.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- å investere i et fond som er i samsvar med artikkel 9 i SFDR
- å bidra til demping av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer ved å gi eksponering mot det globale grønne obligasjonsmarkedet og samtidig maksimere total investeringsavkastning
- en investering med middels til lang tidshorisont

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Motpartsrisiko
- Kredittrisiko
- Risiko forbundet med misligholdte verdipapirer
- Derivatrisiko
- Markedsrisiko
- Bærekraftsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Klassesikringsrisiko
- Risiko forbundet med konvertible verdipapirer og hybridpapirer
- Risiko ved utbyttepolitikk
- Risiko forbundet med fremvoksende markeder
- Valutarisiko
- Likviditetsrisiko
- Verdipapiriseringsrisiko
- Utvekslingsavtalerisiko

Global eksponering Engasjementsmetoden er lagt til grunn ved beregning av fondets globale eksponering.

Investeringsforvalter(e) Franklin Templeton Investments (ME) Limited og Franklin Templeton Investment Management Limited

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene.

FRANKLIN GLOBAL GROWTH FUND

Aktivaklasse Aksjefond

Basisvaluta US-dollar (USD)

Investeringsmål Fondets investeringsmål er kapitalvekst.

Investeringspolitikk Fondet søker å oppnå dette målet ved å investere i aksjer og aksjerelaterte omsettelige verdipapirer (inklusiv aksjerelaterte sertifikater slik som deltakerbevis) over hele verden. Fondets eksponering mot forskjellige industrier, regioner og markeder vil variere til enhver tid i henhold til forvalterens oppfatning av de rådende forhold og fremtidsutsiktene til disse markedene. Fondet kan også investere i finansielle derivatinstrumenter for sikringsformål og effektiv porteføljeforvaltning, noe som kan omfatte blant annet bytter som kredittmisligholdbytter, terminkontrakter, fremtidige kontrakter, samt opsjoner på slike kontrakter som omsettes på regulerte markeder eller utenom børs.

Fondets investeringsforvalter benytter en disiplinert investeringsmetode fra bunnen og opp, for å identifisere attraktive investeringsmuligheter som har høyere forventet omsetning og inntjeningsvekst enn liknende muligheter. Investeringsforvalteren bruker en investeringsstil for vekst, samt grundig, grunnleggende forskning for å identifisere selskaper av høy kvalitet, i alle bransjegrupper, med bærekraftige forretningsmodeller som tilbyr den mest attraktive kombinasjonen av vekst, kvalitet og verdsettelse. Fondet investerer i aksjepapirer i utviklede og fremvoksende markeder, vanligvis i selskaper med en markedsverdi på rundt to milliarder amerikanske dollar eller mer. Fondet kan dessuten investere opptil 10 % av sin nettokapital i enheter i UCITS-fond og andre kollektive investeringsforetak.

Fondet kan investere opptil 10 % av sine netto aktiva i aggregat i A-aksjer i Kina (via Shanghai-Hong Kong Stock Connect eller Shenzhen-Hong Kong Stock Connect) og i kinesiske B-aksjer.

Eksponering for verdipapirutlånstransaksjoner Mulig forventet eksponeringsnivå for verdipapirutlånstransaksjoner utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 50 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- kapitalvekst ved å investere i verdipapirer i sektorer eller markedsverdiområder som er i stand til å gjøre det bedre enn markedene gjennom konjunkturperioder i alle utviklede og fremvoksende markeder over hele verden
- en investering med middels til lang tidshorisont

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Risiko forbundet med fremvoksende markeder
- Valutarisiko
- Likviditetsrisiko
- Markedsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Risiko knyttet til det kinesiske markedet
- Motpartsrisiko
- Derivatrisiko
- Aksjerisiko
- Risiko forbundet med uregulerte markeder
- Risiko ved deltakerbevis
- Risiko forbundet med utlån av verdipapirer
- Risiko forbundet med mindre og mellomstore selskaper
- Utvekslingsavtalerisiko

Global eksponering Engasjementsmetoden er lagt til grunn ved beregning av fondets globale eksponering.

Forvalter(e) Franklin Templeton Institutional, LLC

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene.

FRANKLIN GLOBAL INCOME FUND

Aktivaklasse Balansert fond

Basisvaluta US-dollar (USD)

Investeringsmål Fondets investeringsmål er å maksimere inntekt samtidig som man ivaretar utsiktene for kapitalvekst.

Investeringsretningslinjer Fondet investerer i en diversifisert portefølje av gjeldspapirer og aksjer fra hele verden, inkludert de i fremvoksende markeder. Fondet kan flytte sine investeringer fra en aktivaklasse til en annen basert på forvalterens analyse av de beste mulighetene i et gitt marked eller sektor med hensyn til både nedenfra-og-opp fundamentale sikkerhetsanalyser og ovenfra-og-ned-hensyn som renter, inflasjon, råvarepriser, kredittsyklus og andre makroøkonomiske faktorer.

Aksjer gir generelt eieren rett til å ta del i selskapets generelle driftsresultater. I sin søken etter vekstmuligheter investerer fondet i ordinære aksjer i selskaper fra en rekke bransjer som forsyningstjenester, olje, gass, eiendom og forbruksvarer, men fra tid til annen, basert på økonomiske forhold, kan fondet ha betydelige investeringer i bestemte sektorer. Aksjepapirer inkluderer også foretrukne aksjer, REIT-er, ELN-er (equity-linked notes) og aksjepapirer som følge av konvertering av gjeldspapirer.

Gjeldspapirer gjenspeiler en plikt for utstederen til å tilbakebetale et lån og generelt sørge for rentebetaling. Disse inkluderer lang- og kortsiktig, fast og flytende rente, sikrede og usikrede obligasjoner, pantelån og andre verdipapirer (begrenset til 10 % av fondets netto eiendeler, inkludert pantelån, boliglån, kommersielt pantelån med sikkerhet), obligasjoner som kan konverteres til vanlige aksjer, notater og gjeldsbrev.

Fondet søker etter inntekter ved å velge investeringer i selskapsobligasjoner, amerikanske statsobligasjoner og utenlandske obligasjoner, aksjer med attraktive utbytteavkastninger samt godt strukturerte notater knyttet til individuelle verdipapirer eller indekser. Fondet kan investere opptil 100 % av netto aktivaverdi i gjeldspapirer og gjeldsrelaterte verdipapirer under investeringsgrad (også kjent som «junk bonds»). Fondet kan også investere opptil 20 % av dets netto aktiva i gjeldspapirer i konkursutsatte selskaper (dvs. (i) som er klassifisert som CCC eller lavere av minst to ratingbyråer, eller hvis ikke-klassifisert deres ekvivalente, og (ii) med en kredittspredning over 1 000 bps). For formålet med fondets retningslinjer for investering skal verdipapirer i konkursutsatte selskaper tolkes som (i) å inkludere misligholdte gjeldspapirer og (ii) verdipapirer fra selskaper som er eller er i ferd med å bli involvert i omorganiseringer, økonomiske omstruktureringer eller konkurs. Investering i misligholdte gjeldspapirer vil ikke overskride 10 % av fondets netto aktivaverdi. Generelt gir verdipapirer med lavere rating høyer avkastning enn verdipapirer med høyere rating, for å kompensere investorene for den høyere risikoen. Mer informasjon finnes i avsnittet «Risikovurderinger».

Forvalteren søker etter undervurderte eller upopulære verdipapirer den mener gir muligheter for inntekter i dag og betydelig vekst i morgen. Forvalteren utfører uavhengige analyser av verdipapirene som vurderes for fondets portefølje istedenfor primært å stole på de graderingene som gis av ratingbyråene. I sine analyser vurderer forvalteren en rekke faktorer, blant annet:

- erfaringen og kvaliteten til ledelsen i selskapet
- reaksjonsevnen overfor endringer i rentenivå og økonomiske forhold
- løpetidsrammer for gjeld og lånekrav
- selskapets pris/inntjeningsgrad, fortjenestemarginer og likvidasjonsverdi,
- selskapets endrede finansielle situasjon og markedets erkjennelse av endringen, og
- et verdipapirs relative verdi basert på slike faktorer som forventet kontantstrøm, rente- eller utbyttedekning, kapitaldekning og resultatutsikter.

Fondet kan også bruke finansielle derivatinstrumenter til sikrings- og investeringsformål og for effektiv porteføljeforvaltning. Disse finansielle derivatinstrumentene kan inkludere, men er ikke begrenset til swapper (som totalavkastningsswapper på renter, aksjer og aksjerelaterte verdipapirer og indekser av de samme, kredittmisligholdsswapper og renteswapper), terminkontrakter, futureskontrakter, samt opsjoner. I denne sammenhengen kan fondet søke eksponering mot blant annet råvarer, ved bruk av finansielle indekser eller andre kvalifiserte instrumenter, ved bruk av derivatinstrumenter, kontantoppgjorte, strukturerte produkter (inkludert deltakerbevis) eller rentepapirer der sikkerheten er knyttet til eller avleder verdien fra andre referanseaktiva.

Fondet kan dessuten investere opptil 10 % av sin nettokapital i enheter i UCITS-fond og andre kollektive investeringsforetak (inkludert ETF-er). Forvalteren kan innta en midlertidig, defensiv posisjon hvis den mener at markedene eller økonomien opplever for mye volatilitet, langvarig generell nedgang, eller hvis det finnes andre, negative forhold. Under slike forhold kan det være at fondet ikke makter å følge sitt investeringsmål.

Fondet kan også utbetale utbytte fra kapital, netto realisert og netto urealisert kapitalvekst samt inntekter på bruttobasis.

Selv om dette kan gi mer inntekter som skal fordeles, kan det også føre til redusert kapital.

Eksponering for totalavkastningsswapper Det forventede eksponeringsnivået som kan bli gjenstand for totalavkastningsswapper (ufinansiert), utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 10 %.

Eksponering for verdipapirutlånstransaksjoner Mulig forventet eksponeringsnivå for verdipapirutlånstransaksjoner utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 50 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- høyt inntektsnivå og utsikter til noe kapitalvekst ved å anvende en portefølje av både aksjer og rentepapirer over hele verden via ett enkelt fond
- en investering med middels til lang tidshorisont

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Motpartsrisiko
- Kredittrisiko
- Risiko forbundet med misligholdte verdipapirer
- Derivatrisiko
- Risiko forbundet med verdipapirer i konkursutsatte selskaper
- Valutarisiko
- Markedsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Klassesikringsrisiko
- Risiko forbundet med konvertible verdipapirer og hybridpapirer
- Risiko ved utbyttepolitikk
- Risiko forbundet med fremvoksende markeder
- Likviditetsrisiko
- Risiko forbundet med reelle aktiva
- Risiko forbundet med utlån av verdipapirer
- Utvekslingsavtalerisiko

Global eksponering Engasjementsmetoden er lagt til grunn ved beregning av fondets globale eksponering.

Forvalter(e) Franklin Advisers, Inc.

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

FRANKLIN GLOBAL MANAGED INCOME FUND

Aktivaklasse Blandingsfond

Basisvaluta Euro (EUR)

Investeringsmål Fondet søker å generere bærekraftig, over-gjennomsnittet inntekt samtidig som man ivaretar utsiktene for kapitalvekst.

Investeringspolitikk Fondet har til hensikt å oppnå sitt mål ved aktivt å håndtere direkte og indirekte eksponering mot aksjer, rentepapirer, kontanter og ekvivalenter, kollektive investeringsordninger og indirekte eksponering mot alternative investeringer (inkludert, men ikke begrenset til råvarer og eiendom).

Fondet investerer direkte og indirekte i aksjer i selskaper med markedsverdi av enhver størrelse, over hele verden, inkludert fremvoksende markeder. Under normale markedsforhold vil fondet forvente å holde mellom 40 % og 65 % netto lang eksponering mot aksjer og aksjerelaterte verdipapirer. Eksponering mot aktivaklasser som aksjer fastsettes på nettobasis og tar den samlede verdien av lange og korte eksponeringer på tvers av alle aksjemarkeder.

Fondet investerer også i gjeldspapirer med fast og flytende rente utstedt av stat, statsrelaterte- og eller selskapsenheter (inkluder finansielle enheter) over hele verden, samt gjeldsforpliktelser utstedt av overnasjonale organer som er organisert eller støttes av flere nasjonale myndigheter.

Fondet kan kjøpe pantelåns- og aktivasikrede verdipapirer, herunder sikrede gjeldsforpliktelser. Det kan investere i lavratede, ikke-investeringsgrad og kriserammede gjeldspapirer fra ulike utstedere, med fast eller flytende rente, enten direkte eller gjennom regulerte investeringsfond (underlagt de begrensningene som er angitt nedenfor). Under normale markedsforhold har fondet ikke som intensjon å investere mer enn 20 % av netto aktiva i gjeldspapirer vurdert under investmentgrad, inkludert verdipapirer fra både selskaper og myndigheter. Derimot, grunnet for eksempel en forlenget generell nedgang eller andre ugunstige markedsforhold, kan fondet investere opptil 20 % av sine netto aktiva i gjeldspapirer i konkursutsatte selskaper (dvs. (i) som er klassifisert CCC eller under av minst to ratingbyråer, eller deres tilsvarende hvis ikke-klassifisert, og (ii) med en kredittspredning over 1 000 bps). For formålet med fondets retningslinjer for investering skal verdipapirer i konkursutsatte selskaper tolkes som (i) å inkludere misligholdte gjeldspapirer og (ii) verdipapirer fra selskaper som er eller er i ferd med å bli involvert i omorganiseringer, økonomiske omstruktureringer eller konkurs. Investering i misligholdte gjeldspapirer vil ikke overskride 5 % av fondets netto aktivaverdi. Fondet kan også investere opptil 10 % netto lang eksponering, i «alternative» aktivaklasser som eiendom, infrastruktur og råvarer.

Eksponering mot visse aktivaklasser, som for eksempel råvarer, infrastruktur og eiendom, kan oppnås gjennom kvalifiserte derivatinstrumenter knyttet til en passende indeks.

Fondet kan også bruke finansielle derivatinstrumenter til sikrings- og investeringsformål samt effektiv porteføljeforvaltning. Disse finansielle derivatinstrumentene omfatter, men er ikke begrenset til swapper (inkludert, men ikke begrenset til kredittmisligholdsswapper eller totalavkastningsswapper på aksje-, rente-, valuta- eller råvarerelaterte indekser), terminkontrakter, futureskontrakter (herunder futureskontrakter på aksjeindekser og statspapirer) samt opsjoner, både over-børs og/eller utenom-børs (inkludert, men ikke begrenset til dekkede kjøpsopsjoner). Fondet kan også investere i verdipapirer eller strukturerte produkter (som Sukuk, garantier, aksjerelaterte verdipapirer, sikrede gjeldsforpliktelser deriblant sikrede låneforpliktelser)

der verdipapiret er knyttet til, eller får sin verdi fra, et annet verdipapir eller valuta i ethvert land.

Kollektive investeringsordninger som fondet kan investere i, kan være de som forvaltes av Franklin Templeton Investments-enheter samt de som forvaltes av andre forvaltere. Fondet kan investere opptil 10 % av sine netto aktiva i andeler i UCITS-fond og andre UCI-er (inkludert ETF-er), og opptil 15 % av sine netto aktiva i pantelåns- og aktivastøttede verdipapirer.

Fondet har som intensjon å styres med halvparten av volatiliteten som råder på de globale aksjemarkedene (basert på MSCI All Country World Index) over en rullerende femårsperiode. Fondet forvaltes aktivt. Selv om forvalteren er begrenset av referansen for volatilitetmålingsformål, er fondet ikke forpliktet til å holde noen av Benchmark-bestanddelene og kan faktisk investere opptil 100 % av sine netto aktiva utenfor Benchmark.

Fondet sikter mot å ha minst 50 % av den årlige fordelingen som kommer fra inntekter som genereres av porteføljen.

Fondet kan også utbetale utbytte fra kapital, netto realisert og netto urealisert kapitalvekst samt inntekter på bruttobasis. Selv om dette kan gi mer inntekter som skal fordeles, kan det også føre til redusert kapital.

Eksponering for totalavkastningsswapper Det forventede eksponeringsnivået som kan bli gjenstand for totalavkastningsswapper (ufinansiert), utgjør 70 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 150 %.

Eksponering for verdipapirutlånstransaksjoner Mulig forventet eksponeringsnivå for verdipapirutlånstransaksjoner utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 50 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- å generere inntekt ved å investere i en diversifisert portefølje av andeler og obligasjoner over hele verden
- investere i en risiko-styrt portefølje som ivaretar utsikter for kapitalvekst

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Motpartsrisiko
- Kredittrisiko
- Risiko forbundet med misligholdte verdipapirer
- Derivatrisiko
- Valutarisiko
- Risiko forbundet med bruk av flere forvaltere
- Markedsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Risiko knyttet til det kinesiske markedet
- Klassesikringsrisiko
- Risiko forbundet med råvareeksponering
- Risiko forbundet med konvertible verdipapirer og hybridpapirer
- Risiko forbundet med kredittrelaterte verdipapirer
- Risiko forbundet med verdipapirer i konkursutsatte selskaper
- Risiko ved utbyttepolitikk
- Risiko forbundet med fremvoksende markeder
- Likviditetsrisiko
- Risiko ved deltakerbevis
- Risiko forbundet med reelle aktiva
- Risiko forbundet med selskaper som er under restrukturering
- Risiko forbundet med utlån av verdipapirer
- Verdipapiriseringsrisiko
- Risiko ved strukturerte sertifikater
- Utvekslingsavtalerisiko

Global eksponering Risikoutsatt verditilnærming (absolutt VaR) brukes til å beregne fondets globale eksponering.

Det forventede giringsnivået for fondet vil utgjøre 50 %. Det forventede giringsnivået er kun et estimat, og det kan forekomme høyere giringsnivåer. Beregningsmetoden som brukes for giring er summen av teoretiske verdier. Det inkluderer den teoretiske eksponeringen knyttet til finansielle derivatinstrumenter, men inkluderer ikke de underliggende investeringene i fondet, som utgjør 100 % av samlede netto aktiva.

Forvalter(e) Franklin Templeton International Services S.à r.l.

Forvalteren har på eget ansvar delegert hele eller deler av den daglige gjennomføringen av sitt forvaltningsansvar og sine investeringsrådgivningstjenester i forbindelse med noen av eller alle fondets aktiva til Franklin Advisers, Inc., som fungerer som underforvaltere.

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

FRANKLIN GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

Aktivaklasse Blandingsfond

Basisvaluta Euro (EUR)

Investeringsmål Fondets investeringsmål er å oppnå et nivå av totalavkastning bestående av inntekter og kapitalvekst som gjør at det kan støtte et stabilt nivå av årlig fordeling. Det foreligger ingen garanti for at fondet vil oppnå dette målet.

Investeringspolitikk Fondet har til hensikt å oppnå sitt mål ved aktivt å håndtere direkte og indirekte eksponering mot aksjer, rentepapirer, kontanter og ekvivalenter, kollektive investeringsordninger og indirekte eksponering mot alternative investeringer (inkludert, men ikke begrenset til råvarer og eiendom).

Fondet investerer direkte og indirekte i aksjer i selskaper med markedsverdi av enhver størrelse, over hele verden, inkludert fremvoksende markeder.

Fondet investerer også i gjeldspapirer med fast og flytende rente utstedt av stat, statsrelaterte organer og selskapsenheter over hele verden, samt gjeldsforpliktelser utstedt av overnasjonale organer som er organisert eller støttes av flere nasjonale myndigheter.

Fondet kan kjøpe pantelåns- og aktivasikrede verdipapirer, herunder sikrede gjeldsforpliktelser. Det kan investere i gjeldspapirer med rating lavere enn investeringsgrad, misligholdte gjeldspapirer og kriserammede gjeldspapirer fra ulike utstedere, med fast eller flytende rente, inklusive konvertible eller opptil 5 % av dets netto aktiva i betingede konvertible verdipapirer, enten direkte eller gjennom regulerte investeringsfond (underlagt de begrensningene som er angitt nedenfor).

Fondet kan investere i verdipapirene til selskaper som er involvert i fusjoner, konsolideringer, avviklinger og restruktureringer, eller som er gjenstand for tilbud om kjøp eller bytte, og kan delta i slike transaksjoner.

Eksponering mot visse aktivaklasser, som for eksempel råvarer og eiendom, kan oppnås gjennom kvalifiserte derivatinstrumenter knyttet til en passende indeks.

Fondet kan også bruke finansielle derivatinstrumenter til sikrings- og investeringsformål samt effektiv porteføljeforvaltning. Disse finansielle derivatinstrumentene omfatter, men er ikke begrenset til swapper (inkludert, men ikke begrenset til kredittmisligholdsswapper eller totalavkastningsswapper på aksje-, rente-, valuta- eller råvarerelaterte indekser), terminkontrakter, futureskontrakter (herunder futureskontrakter på aksjeindekser og statspapirer), samt opsjoner, både over-børs og utenom-børs (inkludert, men ikke begrenset til dekkede kjøpsopsjoner). Fondet kan også investere i verdipapirer eller strukturerte produkter (som sukuk, aksjerelaterte verdipapirer, sikrede gjeldsforpliktelser deriblant sikrede låneforpliktelser) der verdipapiret er knyttet til, eller får sin verdi fra, et annet verdipapir eller valuta i ethvert land.

Kollektive investeringsordninger som fondet kan investere i, kan være de som forvaltes av Franklin Templeton-enheter, samt de som forvaltes av andre forvaltere. Fondet kan kun investere inntil 10 % av sine netto aktiva i enheter i UCITS-fond og andre foretak for kollektiv investering.

Fondet har til hensikt å bli styrt med halvparten av volatiliteten som råder på de globale aksjemarkedene (på grunnlag av MSCI All Country World Index i fondets basisvaluta).

Fondet sikter mot å ha minst 50 % av den årlige fordelingen som kommer fra inntekter som genereres av porteføljen. Fondet kan også utbetale utbytte fra kapital, netto realisert og netto urealisert kapitalvekst samt inntekter på bruttobasis. Selv om dette kan gi mer inntekter som skal fordeles, kan det også føre til redusert kapital.

Eksponering for totalavkastningsswapper Det forventede eksponeringsnivået som kan bli gjenstand for totalavkastningsswapper (ufinansiert), utgjør 70 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 120 %.

Eksponering for verdipapirutlånstransaksjoner Mulig forventet eksponeringsnivå for verdipapirutlånstransaksjoner utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 50 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- kapitalvekst og inntekt ved å investere i en diversifisert portefølje av andeler og obligasjoner over hele verden
- en investering med middels til lang tidshorisont

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Motpartsrisiko
- Kredittrisiko
- Risiko forbundet med misligholdte verdipapirer
- Derivatrisiko
- Valutarisiko
- Risiko forbundet med bruk av flere forvaltere
- Markedsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Risiko knyttet til det kinesiske markedet
- Klassesikringsrisiko
- Risiko forbundet med råvareeksponering
- Risiko forbundet med konvertible verdipapirer og hybridpapirer
- Risiko forbundet med kredittrelaterte verdipapirer
- Risiko ved utbyttepolitikk
- Risiko forbundet med fremvoksende markeder
- Risiko forbundet med selskapsinvesteringer med flytende rente
- Likviditetsrisiko
- Risiko ved deltakerbevis
- Risiko forbundet med reelle aktiva
- Risiko forbundet med selskaper som er under restrukturering
- Risiko forbundet med utlån av verdipapirer
- Verdipapiriseringsrisiko
- Risiko ved strukturerte sertifikater
- Utvekslingsavtalerisiko

Global eksponering Risikoutsatt verditilnærming (absolutt VaR) brukes til å beregne fondets globale eksponering.

Det forventede giringsnivået for fondet vil utgjøre 300 %. Det forventede giringsnivået er kun et estimat, og det kan forekomme høyere giringsnivåer. Beregningsmetoden som brukes for giring er summen av teoretiske verdier. Det inkluderer den teoretiske eksponeringen knyttet til finansielle derivatinstrumenter, men inkluderer ikke de underliggende investeringene i fondet, som utgjør 100 % av samlede netto aktiva.

Forvalter(e) Franklin Templeton International Services S.à r.l.

Fondet tar sikte på å oppnå sine investeringsmål gjennom forvalterens (Franklin Templeton International Services S.à r.l.) nøye utvelgelse av en eller flere samforvaltere («samforvalterne»). Slik(e) samforvalter(e) skal være en del av Franklin Templeton. Forvalteren kan også ta del i forvaltningen av fondets aktiva i tillegg til å velge ut og fordele investeringene til samforvaltere.

Forvalteren vil være ansvarlig for utvelgelse og oppnevning av en eller flere samforvaltere med hensyn til fondet for å delegere hele eller deler av den daglige gjennomføringen av forvaltningsansvars- og investeringsrådgivningstjenestene med hensyn til noen eller alle aktiva i fondet. Forvalteren er ansvarlig for å overvåke fondets samlede utvikling og rebalansering av fondets aktivaallokering. Forvalteren skal fordele aktiva i fondet forholdsmessig mellom samforvalterne etter eget forgodtbefinnende og slik den finner formålstjenlig for å oppnå fondets mål, som vil endre fordeling over tid.

Forvalteren vil overvåke prestasjonene til samforvalterne med hensyn til fondet for å vurdere behovet for eventuelt å foreta endringer/utskiftninger. Forvalteren kan oppnevne eller erstatte samforvalterne for fondet til enhver tid i henhold til alle gjeldende forskrifter eller oppsigelsesfrister.

Forvalteren er ansvarlig for valg av samforvaltere, overvåking av samforvalternes prestasjoner samt overvåking av rammeverket for risikostyringsprosess som iverksettes for hver samforvalter. Samforvalterne kan bli erstattet uten forutgående varsel til andelseierne. Listen over samforvalter(e) som har opptrådt på vegne av fondet i perioden det berettes om, er tilgjengelig på nettstedet: www.franklintempleton.lu og/eller i selskapets halvårlige og årlige rapporter. Listen over samforvalterne som forvalter fondet, skal gjøres kostnadsfritt tilgjengelig på forespørsel til selskapets registrerte forretningskontor.

Samforvalteren/ene kan innhente råd fra andre investeringsselskaper som er tilknyttet Franklin Templeton. Samforvalterne vil bli honorert av forvalteren ut av forvaltningshonoraret fra forvaltningsselskapet.

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

FRANKLIN GLOBAL REAL ESTATE FUND

Aktivaklasse Aksjefond

Basisvaluta US-dollar (USD)

Investeringsmål Fondets investeringsmål er å maksimere totalavkastning av investeringen bestående av inntekter og kapitalvekst.

Investeringspolitikk Forvalteren søker å oppnå investeringsmålet ved å investere i eiendomsinvesteringsfond («Real Estate Investment Trusts» eller «REIT») og andre eiendomsselskaper og eiendomsrelaterte selskaper (inklusiv små til mellomstore selskaper) hvis primære forretningsvirksomhet er finansiering, omsetning, eie, utvikling og forvaltning av eiendom, over hele verden, inklusiv fremvoksende markeder. «REIT»-selskaper er selskaper med børsnoterte aksjer som investerer en betydelig del av sin kapital direkte i eiendom, og som tjener på et spesielt og gunstig skatteregime. Disse fondsinvesteringene skal regnes som omsettelige verdipapirer. Fondet søker å investere i selskaper i en lang rekke eiendomssektorer og land.

Fondet kan også benytte ulike finansielle derivatinstrumenter for valutasikring og effektiv porteføljeforvaltning (som, men ikke begrenset til valutaterminer og krysserminkontrakter, rentefutures og swapper, samt opsjoner).

Fondet kan også utbetale utbytte fra kapital, netto realisert og netto urealisert kapitalvekst samt inntekter på bruttobasis. Selv om dette kan gi mer inntekter som skal fordeles, kan det også føre til redusert kapital.

Eksponering for verdipapirutlånstransaksjoner Mulig forventet eksponeringsnivå for verdipapirutlånstransaksjoner utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 50 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- utbytteinntekt og kapitalvekst ved å investere i selskaper i en lang rekke eiendomssektorer og land
- en investering med middels til lang tidshorisont

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Valutarisiko
- Konsentrasjonsrisiko
- Likviditetsrisiko
- Markedsrisiko
- Risiko forbundet med reelle aktiva

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Klassesikringsrisiko
- Motpartsrisiko
- Derivatrisiko
- Risiko ved utbyttepolitikk
- Risiko forbundet med fremvoksende markeder
- Aksjerisiko
- Risiko forbundet med utlån av verdipapirer
- Risiko forbundet med mindre og mellomstore selskaper

Global eksponering Engasjementsmetoden er lagt til grunn ved beregning av fondets globale eksponering.

Forvalter(e) Franklin Templeton Institutional, LLC

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

FRANKLIN GOLD AND PRECIOUS METALS FUND

Aktivaklasse Aksjefond

Basisvaluta US-dollar (USD)

Investeringsmål Fondets primære investeringsmål er kapitalvekst. Det sekundære målet er inntekt.

Investeringspolitikk Under normale markedsforhold investerer fondet i hovedsak sine netto aktiva i verdipapirer som utstedes av selskaper som utvinner gull og edle metaller. Selskaper som utvinner gull og edle metaller omfatter selskaper som utvinner, behandler eller omsetter gull eller andre edle metaller, som sølv, platina og palladium, herunder finansierings- og leteselskaper samt driftsselskaper for gruver med lang, middels og kort levetid.

Fondet investerer primært i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer som ordinære aksjer, preferanseaksjer, garantier og konvertible verdipapirer som utstedes av selskaper som utvinner gull og edle metaller, over hele verden (inkludert i fremvoksende markeder) og av alle størrelser, inklusive selskaper med liten og middels markedsverdi, samt ADR, GDR og EDR.

Fondet kan også, i samsvar med investeringsrestriksjonene, investere (i) opptil 10 % av sine netto eiendeler i verdipapirer utstedt av private selskaper og private investeringer i offentlige aksjer (PIPEs) og (ii) opptil 5 % av netto eiendeler i spesialformålsoppkjøpsselskaper (SPACs) forutsatt at de overveide PIPEene og SPACene kvalifiserer som omsettelige verdipapirer i henhold til paragraf (1) eller (2) a) i artikkel 41 i loven fra 17. desember 2010.

Eksponering for verdipapirutlånstransaksjoner Mulig forventet eksponeringsnivå for verdipapirutlånstransaksjoner utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 50 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- kapitalvekst ved å investere i verdipapirer i selskaper som utvinner gull og edle metaller over hele verden
- en investering med middels til lang tidshorisont

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Risiko forbundet med råvareeksponering
- Risiko forbundet med fremvoksende markeder
- Valutarisiko
- Likviditetsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Klassesikringsrisiko
- Risiko forbundet med konvertible verdipapirer og hybridpapirer
- Motpartsrisiko
- Aksjerisiko
- PIPE-risiko
- Risiko forbundet med private selskaper
- Risiko forbundet med utlån av verdipapirer
- Risiko forbundet med mindre og mellomstore selskaper
- SPAC-risiko
- Garantirisiko

Global eksponering Engasjementsmetoden er lagt til grunn ved beregning av fondets globale eksponering.

Forvalter(e) Franklin Advisers, Inc.

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

FRANKLIN HIGH YIELD FUND

Aktivaklasse Rentefond

Basisvaluta US-dollar (USD)

Investeringsmål Fondets primære investeringsmål er å opptjene høye løpende inntekter. Som en sekundær målsetting søker fondet kapitalvekst, men bare når dette er forenlig med dets primære mål.

Investeringspolitikk Fondet prøver å oppnå disse målene ved primært å investere enten direkte eller ved bruk av finansielle derivatinstrumenter i rentepapirer fra utstedere i USA eller andre land. Fondet vil ha en allokering til renteverdipapirer på minst 75 %. Fondet kan benytte seg av finansielle derivatinstrumenter for sikrings-, effektiv porteføljeforvaltnings- og investeringsformål. Disse finansielle derivatinstrumentene kan blant annet omfatte swapper som kredittmisligholdsswapper, eller totalavkastningsswapper, terminkontrakter, futureskontrakter, samt opsjoner på slike kontrakter som omsettes på regulerte markeder eller utenom børs. Fondet investerer normalt i rentepapirer uavhengig av investeringsgrad (inklusiv verdipapirer under investeringsgrad) hvis papirene er utstedt av amerikanske utstedere, eller tilsvarende hvis de er utstedt av ikke-amerikanske utstedere eller ikke har rating.

Forvalteren prøver å unngå overdreven risiko ved å gjennomføre uavhengige kredittanalyser av utstedere og ved å diversifisere fondets investeringer blant ulike utstedere.

Siden investeringsmålet mer sannsynlig vil bli oppnådd gjennom investeringsretningslinjer som er fleksible og tilpasningsdyktige, kan fondet også midlertidig og på støttebasis søke investeringsmuligheter i andre verdipapirtyper som statspapirer, preferanseaksjer, ordinære aksjer og andre aksjerelaterte verdipapirer, garantier og verdipapirer og obligasjoner som kan konverteres til ordinære aksjer. Fondet kan investere inntil 10 % av sin kapital i kredittrelaterte verdipapirer, som forvalteren kan bruke som et middel for å investere hurtigere og mer effektivt i visse segmenter av markedene for høyrentepapirer, banklån og gjeldspapirer av investeringsgrad. Fondet kan også investere inntil 10 % av sin totalkapital i misligholdte verdipapirer.

Fondet kan også utbetale utbytte fra kapital, netto realisert og netto urealisert kapitalvekst samt inntekter på bruttobasis. Selv om dette kan gi mer inntekter som skal fordeles, kan det også føre til redusert kapital.

Eksponering for verdipapirutlånstransaksjoner Mulig forventet eksponeringsnivå for verdipapirutlånstransaksjoner utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 50 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- opptjening av høy inntekt, og i mindre grad noe kapitalvekst ved å investere i høyrenteverdipapirer fra amerikanske og ikke-amerikansk utstedere
- en investering med middels til lang tidshorisont

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Motpartsrisiko

- Kredittrisiko
- Risiko forbundet med misligholdte verdipapirer
- Derivatrisiko
- Likviditetsrisiko
- Markedsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Klassesikringsrisiko
- Risiko forbundet med konvertible verdipapirer og hybridpapirer
- Risiko forbundet med kredittrelaterte verdipapirer
- Risiko ved utbyttepolitikk
- Risiko forbundet med selskapsinvesteringer med flytende rente
- Valutarisiko
- Risiko forbundet med selskaper som er under restrukturering
- Risiko forbundet med utlån av verdipapirer
- Utvekslingsavtalerisiko
- Garantirisiko

Global eksponering Engasjementsmetoden er lagt til grunn ved beregning av fondets globale eksponering.

Forvalter(e) Franklin Advisers, Inc.

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

FRANKLIN INCOME FUND

Aktivaklasse Balansert fond

Basisvaluta US-dollar (USD)

Investeringsmål Fondets investeringsmål er å maksimere inntekt samtidig som man ivaretar utsiktene for kapitalvekst.

Investeringspolitikk Fondet investerer i en diversifisert portefølje med omsettelige verdipapirer som består av aksjer og lang- og kortsiktige gjeldspapirer. Aksjer gir generelt eieren rett til å ta del i selskapets generelle driftsresultater. De omfatter ordinære aksjer, preferanseaksjer, konvertible verdipapirer og aksjerelaterte sertifikater. Gjeldspapirer gjenspeiler en plikt for utstederen til å tilbakebetale et lån av penger og generelt sørge for rentebetaling. Disse omfatter obligasjoner og sertifikater.

I sin søken etter vekstmuligheter investerer fondet i ordinære aksjer i selskaper fra en rekke bransjer som forsyningstjenester, olje, gass, eiendom og forbruksvarer. Fondet søker etter inntekter ved å velge investeringer i selskapsobligasjoner, utenlandske obligasjoner og amerikanske statsobligasjoner samt aksjer med attractive utbytteavkastninger. Fondet kan investere i gjeldspapirer med rating under investeringsgrad. Verdipapirer av investeringsgrad har rating i de fire høyeste ratingkategoriene til uavhengige ratingbyråer som Standard Poor's Corporation («S&P») eller Moody's Investors Service, Inc.(«Moody's»). Fondet investerer generelt i verdipapirer med minst CAA hos Moody's eller CCC hos S&P eller verdipapirer uten rating som forvalteren mener er av tilsvarende kvalitet. Generelt gir verdipapirer med lavere rating høyer avkastning enn verdipapirer med høyere rating, for å kompensere investorene for den høyere risikoen. Mer informasjon finnes i avsnittet «Risikovurderinger».

Fondet kan investere inntil 25 % av sine netto investerte aktiva i ikke-amerikanske verdipapirer. Ordinært kjøper det ikke-amerikanske verdipapirer som omsettes i USA eller amerikanske innskuddsbevis, som er bevis som normalt er utstedt av en bank eller et trustselskap, og som gir eierne rett til å motta verdipapirer utstedt av selskaper i eller utenfor USA.

Forvalteren søker etter undervurderte eller upopulære verdipapirer den mener gir muligheter for inntekter i dag og betydelig vekst i morgen. Forvalteren utfører uavhengige analyser av verdipapirene som vurderes for fondets portefølje istedenfor primært å stole på de graderingene som gis av ratingbyråene. I sine analyser vurderer forvalteren en rekke faktorer, blant annet:

- erfaringen og kvaliteten til ledelsen i selskapet
- reaksjonsevnen overfor endringer i rentenivå og økonomiske forhold
- løpetidsrammer for gjeld og lånekrav
- selskapets endrede finansielle situasjon og markedets erkjennelse av endringen, og
- et verdipapirs relative verdi basert på slike faktorer som forventet kontantstrøm, rente- eller utbyttedekning, kapitaldekning og resultatutsikter.

Fondet kan også bruke finansielle derivatinstrumenter til sikrings- og investeringsformål og for effektiv porteføljeforvaltning. Disse finansielle derivatinstrumentene kan inkludere, men er ikke begrenset til swapper (som renterelaterte og aksjerelaterte totalavkastningsswapper), terminkontrakter, futureskontrakter, samt opsjoner. I denne sammenhengen kan fondet søke eksponering mot blant annet råvarer eller børsomsatte fond ved bruk av finansielle derivatinstrumenter, kontantoppgjorte, strukturerte produkter eller rentepapirer der sikkerheten er knyttet til eller avleder verdien fra andre referanseaktiva.

Forvalteren kan innta en midlertidig, defensiv posisjon hvis den mener at markedene eller økonomien opplever for mye volatilitet, langvarig generell nedgang, eller hvis det finnes andre, negative forhold. Under slike forhold kan det være at fondet ikke makter å følge sitt investeringsmål.

Fondet kan også utbetale utbytte fra kapital, netto realisert og netto urealisert kapitalvekst samt inntekter på bruttobasis. Selv om dette kan gi mer inntekter som skal fordeles, kan det også føre til redusert kapital.

Eksponering for totalavkastningsswapper Det forventede eksponeringsnivået som kan bli gjenstand for totalavkastningsswapper (ufinansiert), utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 10 %.

Eksponering for verdipapirutlånstransaksjoner Mulig forventet eksponeringsnivå for verdipapirutlånstransaksjoner utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 50 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- høyt inntektsnivå og utsikter til noe kapitalvekst ved å anvende en portefølje av både aksjer og rentepapirer via ett enkelt fond
- en investering med middels til lang tidshorisont

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Motpartsrisiko
- Kredittrisiko
- Risiko forbundet med misligholdte verdipapirer
- Derivatrisiko
- Markedsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Klassesikringsrisiko
- Risiko forbundet med konvertible verdipapirer og hybridpapirer
- Risiko ved utbyttepolitikk
- Valutarisiko
- Likviditetsrisiko
- Risiko forbundet med utlån av verdipapirer
- Verdipapiriseringsrisiko

Global eksponering Engasjementsmetoden er lagt til grunn ved beregning av fondets globale eksponering.

Forvalter(e) Franklin Advisers, Inc.

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

FRANKLIN INDIA FUND

Aktivaklasse Aksjefond

Basisvaluta US-dollar (USD)

Investeringsmål Fondets investeringsmål er kapitalvekst.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i aksjer, inklusive ordinære aksjer, preferanseaksjer og konvertible verdipapirer samt warrants, deltakerbevis og depotaksjesertifikater i (i) selskaper registrert i India), (ii) selskaper som utfører en overveiende del av sin virksomhet i India og (iii) holdingselskaper som har en overveiende del av sine eierinteresser i selskaper omtalt under (i) og (ii), over hele spekteret av selskaper med fra liten til høy markedsverdi.

I tillegg kan fondet søke investeringsmuligheter i rentepapirer som er utstedt av en av de ovennevnte enhetene samt i pengemarkedsinstrumenter.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- kapitalvekst ved å investere i aksjer i selskaper i Asia.
- en investering med middels til lang tidshorisont

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Konsentrasjonsrisiko
- Risiko forbundet med fremvoksende markeder
- Valutarisiko
- Likviditetsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Klassesikringsrisiko
- Risiko forbundet med konvertible verdipapirer og hybridpapirer
- Motpartsrisiko
- Aksjerisiko
- Risiko ved deltakerbevis
- Risiko forbundet med mindre og mellomstore selskaper
- Garantirisiko

Global eksponering Engasjementsmetoden er lagt til grunn ved beregning av fondets globale eksponering.

Forvalter(e) Templeton Asset Management Ltd.

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

FRANKLIN INNOVATION FUND

Aktivaklasse Aksjefond

Basisvaluta US-dollar (USD)

Investeringsmål Fondets investeringsmål er kapitalvekst.

Investeringspolitikk Fondet investerer primært i aksjer selskaper som er ledende innen innovasjon, drar nytte av nye teknologier, har førsteklasses ledelse og drar nytte av nye bransjeforhold i den dynamisk skiftende globale økonomien. Aksjer gir generelt eieren rett til å ta del i selskapets generelle driftsresultater. De omfatter ordinære aksjer, konvertible verdipapirer og warrants på verdipapirer. Investeringer i konvertible verdipapirer vil ikke overskride 10 % av fondets totale netto aktiva. Fonder kan investere i selskaper som er lokalisert hvor som helst i verden, men kan ha en betydelig del av sin portefølje investert i selskaper som er lokalisert eller handlet i USA, såvel som i utenlandske verdipapirer som handles i USA og amerikanske depotmottak.

Fondet investerer i selskaper i alle økonomiske sektorer og i hvilken som helst markedsverdi. Når forvalteren velger aksjeinvesteringer, bruker den grunnleggende, nedenfra-og-opp-analyser for å søke selskaper som oppfyller sine kriterier for bærekraftig vekst drevet av innovasjon. Siden forvalteren vurderer at miljømessige, sosiale og styresettfaktorer (ESG) kan ha en vesentlig effekt på et selskaps nåværende og fremtidige bedriftsverdi, er ESG-betraktninger en integral komponent av den fundamentale forskingen nedenfra og opp.

Investeringsforvalteren bruker en bindende proprietær ESG-metodikk som brukes på minst 90 % av fondets portefølje for å bestemme et selskaps profil i relevante miljømessige, sosiale og styringsmessige spørsmål. Investeringsforvalteren vurderer selskapene som kan være potensielle investeringer for fondet («Fondets investeringsunivers») og tildeler en samlet ESG-vurdering basert på kvantitative og kvalitative faktorer

som datasikkerhet, kjønnsmangfold og inklusivitet, samt klimarisiko/klimagassutslipp/karbonfotavtrykk. Vurderingen tildelt utstederne av investeringsforvalteren basert på den proprietære ESG-metodikken omfatter fire karakterer: AAA (best i klassen/veldig bra), AA (bra), A (rettferdig) og B (trenger forbedring). Forvalterens ESG-tilnærming inkluderer regelmessig dialog med selskaper, overvåking av vesentlige ESG-emner og stemme-stedfortredere. Selskaper vurdert som «B», eller de som ikke er vurdert fordi selskapet ikke oppfyller investeringsforvalterens grunnleggende kriterier, er ekskludert fra fondets portefølje.

Fondet benytter også spesifikke ESG-ekskluderinger og vil ikke investere i selskaper som, i henhold til investeringsforvalterens analyse:

- Alvorlig krenker FNs Global Compact-prinsipper (uten positivt perspektiv);
- Generer mer enn 10 % av inntektene fra produksjon og/eller distribusjon av våpen;
- Er involvert i produksjon, distribusjon eller engroshandel av dedikerte og/eller essensielle komponenter av forbudte våpen[12] (dvs. antipersonellminer, biologiske og kjemiske våpen og klaseammunisjon);
- Produserer tobakk eller tobakksprodukter, eller de som henter inntekter som overskrider 5 % fra slike produkter,
- Generer mer enn 10 % av inntektene deres fra termisk kullutvinning eller kullbasert kraftproduksjon.

Videre vil fondet ikke investere i statlige utstedere som har utilstrekkelig vurdering i henhold til Freedom House Index[13].

Som et resultat av den nevnte ESG-metodikken og ekskluderingene, er den vektede gjennomsnittlige ESG-poengsummen til fondets portefølje høyere enn den gjennomsnittlige ESG-poengsummen til fondets investeringsunivers. ESG-poengsummen for hvert porteføljeselskap vil bli gjennomgått og oppdatert minst årlig.

Selv om forvalteren søker etter investeringer i en lang rekke sektorer, skal fondet av og til kunne ha betydelige posisjoner innen særskilte sektorer, som for eksempel informasjonsteknologi (herunder programvare og Internett) kommunikasjonstjenester og helsevesen (herunder bioteknologi). På grunn av markedsvekst kan fondets investering i en gitt sektor eller næring utgjøre en betydelig del av fondets portefølje.

Når forvalteren mener at markeds- eller de økonomiske forholdene er ugunstige for investorer, kan forvalteren på en midlertidig defensiv måte investere opptil 100 % av fondets aksjer i kontanter, kontantekvivalenter eller andre kortsiktige investeringer av høy kvalitet. Midlertidige defensive investeringen kan generelt inkludere kortsiktige amerikanske statspapirer, kommersielle papirer av høy kvalitet, bankforpliktelser, aksjer i pengemarkedsfond (inkludert aksjer i et tilknyttet pengemarkedsfond) og andre pengemarkedsinstrumenter. Fondet kan dessuten investere opptil 5 % av sin nettokapital i enheter i UCI som UCITS, Exchange Traded Funds («ETF») og andre foretak for kollektiv investering.

Eksponering for verdipapirutlånstransaksjoner Mulig forventet eksponeringsnivå for verdipapirutlånstransaksjoner utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 50 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- invester i et fond som er i samsvar med artikkel 8 i SFDR
- å oppnå kapitalvekst ved å investere i aksjer i selskaper hvis vekstutsikter ser ut til å dra nytte av dynamisk teknologi og innovasjon
- en investering med middels til lang tidshorisont

Klassifiseringsforordningen I tråd med ESG-metodikken fremmer fondet miljømessige, sosiale og styringsmessige egenskaper. Selv om fondet ikke forplikter seg til å foreta investeringer i klassifiseringstilpasset miljømessig bærekraftig virksomhet som bidrar til mål for reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer, kan det ikke utelukkes at fondets underliggende investeringer tilfeldigvis kan omfatte investeringer som tar sikte på å ha en positiv innvirkning på miljøet gjennom fokuset på reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer, og som kan være, men ikke nødvendigvis, klassifiseringstilpasset. Investorer bør merke seg at prinsippet «gjør ingen vesentlig skade» under klassifiseringsforordningen kun gjelder for de investeringene som ligger til grunn for fondet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for fondet som ikke er i klassifiseringstilpasset bærekraftig virksomhet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet under klassifiseringsforordningen.

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Konsentrasjonsrisiko
- Valutarisiko
- Markedsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Klassesikringsrisiko
- Motpartsrisiko
- Aksjerisiko
- Risiko forbundet med utlån av verdipapirer
- Bærekraftsrisiko

Global eksponering Engasjementsmetoden er lagt til grunn ved beregning av fondets globale eksponering.

Forvalter(e) Franklin Advisers, Inc.

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

[12] (a) Våpen i henhold til (i) konvensjonen om forbud mot bruk, lagring, produksjon og overføring av antipersonellminer og om deres ødeleggelse og (ii) konvensjonen om forbud mot klaseammunisjon og (b) våpen klassifisert som enten B- eller C-våpen i henhold til henholdsvis FNs konvensjon om biologiske våpen og FNs konvensjon om kjemiske våpen.

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

FRANKLIN INTELLIGENT MACHINES FUND

Aktivaklasse Aksjefond

Basisvaluta US-dollar (USD)

Investeringsmål Fondets investeringsmål er kapitalvekst.

Investeringsretningslinjer Fondet investerer primært i aksjeverdipapirer fra selskaper som er relevante for fondets investeringstema for intelligente maskiner. Aksjer gir generelt eieren rett til å ta del i selskapets generelle driftsresultater. Selv om fondet hovedsakelig investerer i ordinære aksjer, kan det også investere i foretrukne aksjer, konvertible verdipapirer og garantier på verdipapirer.

Selskaper relevante til fondets investeringstema for intelligente maskiner er de som forvalteren mener er vesentlig fokusert på og/eller er forventet å vesentlig dra fordel av den pågående teknologidrevne omformingen av produkter, programvare, systemer og maskineri, samt produktdesign, produksjon, logistikk, distribusjon og vedlikehold, inkludert gjennom utvikling innen kunstig intelligens. Disse selskapene kan inkludere de som utvikler, produserer, designer, vedlikeholder og leverer produkter og tjenester med nye kapabiliteter tidligere utilgjengelige på markedet.

Fondets investeringstema for intelligente maskiner har som intensjon å fange inn selskaper som forvalteren mener representerer den neste fasen innen teknologisk evolusjon, inkludert selskaper som tilbyr nye systemer, logistikkløsninger, metoder, prosesser, produkter eller tjenester basert på fysiske applikasjoner av nye teknologier og teknologisk innovasjon. Slike selskaper inkluderer de forvalteren mener er godt posisjonert for å dra fordel av intelligent design (f.eks. simuleringsprogramvare og datastøttet design eller «CAD»-programvare), intelligent produksjon (f.eks. fremskritt i produksjon eller automatiseringskapabiliteter for fabrikk), intelligente produkter (f.eks. robot-støttede teknologier, verktøy og tjenester) og intelligent prediktivt vedlikehold (f.eks. industrielle programvareløsninger og -tjenester).

I bestrebelse etter fondets investeringstema, kan forvalteren investere i selskaper innen enhver økonomisk sektor eller med enhver markedsverdi, og kan investere i selskaper både innen og utenfor USA, inkludert de i utviklende eller fremvoksende markeder. Selv om fondet kan investere på tvers av økonomiske sektorer, forventer det å ha vesentlige posisjoner i spesifikke sektorer, inkludert teknologi. Fondet er et «ikke-diversifisert» fond, som betyr at det generelt investerer en større proporsjon av sine aktive i verdipapirene fra én eller flere utstedere og investerer generelt i et mindre antall utstedere enn et diversifisert fond.

Selv om fondet investerer, under normale markedsforhold, minst 80 % av sine netto aktiva i aksjeverdipapirer, kan fondet søke investeringsmuligheter i andre typer verdipapirer inkludert, men ikke begrenset til, gjeldspapirer og renteverdipapirer (som kan inkludere alle variasjoner av fast- og flytende-rente verdipapirer av enhver modenhet eller kvalitet fra selskapsutstedere over hele verden), samt opptil 10 % av sine netto aktiva i åpne og lukkede UCI-er (inkludert børsnoterte fond). Forvalteren kan innta en midlertidig, defensiv posisjon hvis den mener at verdipapirmarkedene eller økonomien i landene fondet investerer i opplever for mye volatilitet, langvarig generell nedgang eller andre, negative forhold.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- å oppnå kapitalvekst ved å investere i aksjeverdipapirer fra selskaper innen teknologisektoren
- en investering med middels til lang tidshorisont

Risikovurderinger Risikoene nedenfor er de viktigste risikoene ved fondet. Investorene bør være oppmerksomme på at andre risikoer derfor kan være relevante for dette fondet fra tid til annen. Vi viser til avsnittet «Risikovurderinger» for en fullstendig beskrivelse av disse risikoene.

Hovedrisikoer for fondets investeringspolitikk:

- Konsentrasjonsrisiko
- Markedsrisiko
- Risiko ved tematisk investering

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Risiko forbundet med konvertible verdipapirer og hybridpapirer
- Klassesikringsrisiko
- Kredittrisiko
- Risiko forbundet med misligholdte verdipapirer
- Risiko forbundet med fremvoksende markeder
- Aksjerisiko
- Valutarisiko
- Likviditetsrisiko
- Risiko forbundet med mindre og mellomstore selskaper
- Garantirisiko

Global eksponering Engasjementsmetoden er lagt til grunn ved beregning av fondets globale eksponering.

Forvalter(e) Franklin Advisers, Inc.

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

FRANKLIN JAPAN FUND

Aktivaklasse Aksjefond

Basisvaluta Japanske Yen (JPY)

Investeringsmål Fondets investeringsmål er kapitalvekst.

Investeringspolitikk Fondet søker å oppnå sitt mål gjennom en strategi med å investere hovedsakelig i aksjer fra utstedere registrert i Japan eller utstedere med sin viktigste virksomhet i Japan.

I tillegg kan fondet også investere i andre typer verdipapirer som preferanseaksjer, verdipapirer som kan konverteres til ordinære aksjer og selskaps- eller statsobligasjoner som er pålydende JPY eller i andre valutaer.

Eksponering for verdipapirutlån Mulig forventet eksponeringsnivå for verdipapirutlån utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 50 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- kapitalvekst ved å investere i vekstinvesteringer konsentrert i japanske aksjer.
- en investering med middels til lang tidshorisont

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Konsentrasjonsrisiko
- Valutarisiko
- Markedsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Risiko forbundet med konvertible verdipapirer og hybridpapirer
- Motpartsrisiko
- Aksjerisiko
- Risiko forbundet med utlån av verdipapirer

Global eksponering Engasjementsmetoden er lagt til grunn ved beregning av fondets globale eksponering.

Forvalter(e) Templeton Asset Management Ltd og Franklin Templeton Investments (Asia) Limited

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene.

FRANKLIN K2 ALTERNATIVE STRATEGIES FUND

Aktivaklasse Alternativt fond

Basisvaluta US-dollar (USD)

Investeringsmål Fondets investeringsmål er å søke verdistigning med lavere volatilitet i forhold til de brede aksjemarkedene.

Investeringspolitikk Fondet søker å oppnå sitt investeringsmål ved å allokere sine netto aktiva på tvers av flere ikke-tradisjonelle eller «alternative» strategier, inkludert, men ikke begrenset til, noen eller alle av følgende strategier: Lange/korte aksjestrategier, relativ verdistrategi, hendelsesdrevet strategi og global makrostrategi, som hver er beskrevet som følger:

- *Lange/korte aksjestrategier* – lange/korte aksjestrategier søker generelt å generere avkastning fra investeringer i de globale aksjemarkedene ved å ta lange og korte posisjoner i aksjer og vanlige aksjeindekser. Disse strategiene er generelt fokusert på risikojustert avkastning og drar veksler på samforvalternes synspunkter og utsikter for spesifikke aksjemarkeder, regioner, sektorer og verdipapirer. Eksempler på lange/korte aksjestrategier omfatter (i) vekstfokuserte strategier, (ii) verdifokuserte strategier, (iii) markedsnøytrale strategier (for eksempel opprettholdelse av nettoeksponering mellom 20 % kort og 20 % lang), (iv) sektorfokuserte strategier (f.eks. teknologi, helse, økonomi) og (v) regionalt fokuserte strategier (f.eks. Europa, Asia).
- *Relative verdistrategier* – relative verdistrategier omfatter et bredt spekter av investeringsteknikker som er tenkt å utnytte ineffektiv prising. Disse strategiene innebærer generelt å ta en posisjon i et finansielt instrument og samtidig ta dekningsposisjon i et relatert instrument i et forsøk på å tjene på inkrementelle endringer i prisforskjellen. Eksempler på relative verdistrategier er: (i) lang/korte kredittstrategier; (ii) kredittarbitrasje; (iii) konvertibel arbitrasje; og (iv) volatilitetsarbitrasje.
- *Hendelsesdrevne strategier* – hendelsesdrevne strategier innebærer generelt investering i verdipapirer i selskaper som gjennomgår selskapshendelser. Disse strategiene er generelt fokusert på å analysere innvirkningen av en selskapsspesifikk eller transaksjonsspesifikk hendelse på verdipapirvurderinger. Eksempler på slike selskapsspesifikke eller transaksjonsspesifikke hendelser omfatter fusjoner, oppkjøp, overføringer av aktiva, anbud, byttetilbud, rekapitaliseringer, likvideringer, avhendelser, spin-offs, egenkapitalrestruktureringer og omorganiseringer.
- *Globale makrostrategier* – globale makrostrategier fokuserer generelt på makroøkonomiske (økonomiomfattende fenomener som endringer i arbeidsledighet, nasjonalinntekt, vekst, bruttonasjonalprodukt, inflasjon og prisnivå) muligheter på tvers av en rekke markeder og investeringer. Investeringene kan være lange eller korte, og er basert på den relative verdien eller retningen til et marked, en valuta, en rente, en vare eller makroøkonomiske variabler. Eksempler på globale makrostrategier omfatter skjønnsmessige makrostrategier (hvor man søker å oppnå gevinst ved taktiske investeringer i ulike aktivaklasser, markeder og investeringsmuligheter gjennom en kombinasjon av fundamental markedsanalyse og kvantitativ modellering) og systematiske makrostrategier (hvor man søker å oppnå gevinst ved å benytte kvantitative modeller for å identifisere investeringsmuligheter på tvers av ulike aktivaklasser og markeder for å konstruere en portefølje av investeringer). Systematisk vil også omfatte visse strategier for risikopremie som er designet for å høste vedvarende atferdsmessige og strukturelle avvik, som gir avkastninger som ikke korrelerer med tradisjonelle aktivaklasser.

På tvers av disse alternative strategiene ønsker fondet å fremme brede miljøkarakteristikker (E) (klimaendringer, naturkapital, forurensning og avfall) og sosiale (S) karakteristikker (menneskelig kapital, produktansvar, interessentmotstand).

På porteføljenivå beregner investeringsforvalteren en månedlig ESG-score for fondet, basert på den vektede gjennomsnittlige MSCI ESG-score for hver investeringsstrategis underliggende beholdning. Fondet sikter mot en vektet gjennomsnittlig ESG-score som er høyere enn median MSCI ESG-score for investeringsuniverset, eller en MSCI ESG-score på 5,25, avhengig av hva som er høyest. Investeringsuniverset er definert som alle utstedere med gjeldende MSCI ESG-score. Beholdninger uten MSCI-tilskrevet ESG-score bidrar ikke til ESG-score til fondet eller dets investeringsunivers. Hvis fondets ESG-score faller under minimums-ESG-terskelverdiene beskrevet ovenfor, vil investeringsforvalteren rebalansere porteføljen innen 90 dager. Du kan finne ytterligere informasjon om MSCI ESG-vurderingsmetodikk på https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings.

På investeringsmedforvalternivå utfører investeringsforvalteren en ESG-vurdering av de utnevnte investeringsmedforvalterne ved å bruke en proprietær ESG-vurderingsmetodikk på hver av dem, inkludert en gjennomgang av investeringsmedforvalternes investeringsintegrasjon og relevans for investeringsresultatet av miljømessige og sosiale faktorer og en evaluering av potensielle områder for utvikling og fremtidige initiativer til investeringsmedforvalterne. Basert på

denne kvalitative vurderingen vurderer investeringsforvalteren investeringsmedforvalterne med tanke på overholdelse, investeringsintegrasjon og fremdrift. ESG-vurderingen av investeringsmedforvalterne overvåkes i kvartalsvise møter og årlige operasjonelle due diligence-besøk. I tillegg vurderer investeringsforvalteren investeringsmedforvalternes ESG-tilknytning på firmanivå (f.eks. UNPRI-underskriverstatus), samt interne ESG-evner.

Investeringsforvalteren overvåker trender i ESG-faktorer i porteføljen, først med de individuelle posisjonene og deretter opp til hver investeringsmedforvalter som holder dem for å evaluere hvilke posisjoner og investeringsmedforvaltere som påvirker fondets ESG-vurdering.

Fondet har til hensikt å investere i et bredt spekter av omsettelige verdipapirer, finansielle derivater og andre kvalifiserte verdipapirer. Slike verdipapirer kan omfatte, men er ikke begrenset til aksjer og aksjerelaterte verdipapirer (som kan omfatte ordinære aksjer, preferanseaksjer, deltakerbevis, aksjerelaterte sertifikater og konvertible verdipapirer) og gjeldspapirer (som kan omfatte obligasjoner, sertifikater, gjeldsbrev, bankaksepter og -sertifikater).

Fondet investerer i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer i selskaper lokalisert hvor som helst og av en hvilken som helst kapitaliseringsstørrelse. Gjeldspapirer som kan erverves av fondet skal omfatte alle varianter av verdipapirer med fast og flytende rente av enhver modenhet eller kredittrating (inkludert verdipapirer med investeringsgrad, uten investeringsgrad, med lav klassifisering, uklassifiserte verdipapirer og misligholdte verdipapirer) av selskapsutstedere og statlige utstedere verden over, og kan blant annet inkludere obligasjoner med høy avkastning («junk») og kriserammede gjeldspapirer (verdipapirer fra selskaper som er eller er i ferd med å bli involvert i omorganiseringer, finansielle restruktureringer eller konkurs). Investeringer i nødstilte verdipapirer skal ikke overstige 10 % av fondets netto aktiva. Fondet kan delta i aktive og hyppige handler som en del av sine investeringsstrategier.

Fondet benytter finansielle derivatinstrumenter for sikrings-, effektiv porteføljeforvaltnings- og investeringsformål. Disse finansielle derivatinstrumentene kan enten behandles på regulerte markeder eller utenom børs, og kan omfatte blant annet (i) terminkontrakter, herunder futures basert på aksjer eller rentepapirer og indekser, rentefutures og valutaterminer og opsjoner av disse; (ii) swapper, herunder aksjer, valuta, rente, TRS-avtaler knyttet til aksjer, obligasjoner og varer samt kredittmisligholdsswapper og opsjoner på disse; (iii) opsjoner, inkludert kjøpsopsjoner og salgsopsjoner på indekser, enkeltpapirer eller valutaer og (iv) valutaterminkontrakter. Bruk av disse finansielle derivatinstrumentene kan føre til negativ eksponering i en spesifikk aktivaklasse, rentekurve/durasjon eller valuta. Bruk av finansielle derivatinstrumenter som rentefutures og totalavkastningsswapper på råvareindekser kan også bidra til en vesentlig økning i fondets nivå, som nærmere beskrevet i avsnittet «Global eksponering» nedenfor.

Fondet kan ta lange og syntetisk korte posisjoner i et bredt spekter av aktivaklasser, inkludert aksjer, renter og valutaer, bl.a. Lange posisjoner drar nytte av en økning i kursen på det underliggende instrumentet eller aktivaklassen, mens korte posisjoner drar nytte av en reduksjon i kursen. Eksponering for syntetisk korte posisjoner skal skje gjennom bruk av finansielle derivatinstrumenter.

Fondet kan også søke eksponering mot råvarer gjennom bruk av kontantoppgjorte, strukturerte produkter og børsomsatte sertifikater (slik som deltakerbevis) på råvarer eller finansielle derivater på råvareindekser.

Fondet kan dessuten investere opptil 10 % av sin nettokapital i enheter i UCITS-fond og andre kollektive investeringsforetak. Fondet kan også, i samsvar med investeringsrestriksjonene, investere (i) opptil 10 % av sine netto eiendeler i verdipapirer utstedt av private selskaper og private investeringer i offentlige aksjer (PIPEs) og (ii) opptil 5 % av netto eiendeler i spesialformålsoppkjøpsselskaper (SPACs) forutsatt at de overveide PIPEene og SPACene kvalifiserer som omsettelige verdipapirer i henhold til paragraf (1) eller (2) a) i artikkel 41 i loven fra 17. desember 2010.

Siden investeringsmålet med større sannsynlighet vil bli oppnådd gjennom en investeringspolitikk som er fleksibel og tilpasningsdyktig, kan fondet i samsvar med investeringsrestriksjonene kjøpe pantesikrede verdipapirer (herunder sikrede gjeldsforpliktelser) og investere i verdipapirer eller strukturerte produkter (som verdipapiriserte pantelån i næringsbygg og sikrede pantelånsobligasjoner) der verdipapiret er knyttet til eller får sin verdi fra et annet referanseaktivum.

Eksponering for totalavkastningsswapper Det forventede eksponeringsnivået som kan bli gjenstand for totalavkastningsswapper (ufinansiert), utgjør 36 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 205 %.

Eksponering for verdipapirutlånstransaksjoner Mulig forventet eksponeringsnivå for verdipapirutlånstransaksjoner utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 50 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- invester i et fond som er i samsvar med artikkel 8 i SFDR
- kapitalvekst ved å investere i et bredt spekter av kvalifiserte verdipapirer og finansielle derivater som utnytter flere alternative strategier
- en investering med middels til lang tidshorisont

Klassifiseringsforordningen I tråd med ESG-metodikken fremmer fondet miljømessige, sosiale og styringsmessige egenskaper. Selv om fondet ikke forplikter seg til å foreta investeringer i klassifiseringstilpasset miljømessig bærekraftig virksomhet som bidrar til mål for reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer, kan det ikke utelukkes at fondets underliggende investeringer tilfeldigvis kan omfatte investeringer som tar sikte på å ha en positiv innvirkning på miljøet gjennom fokuset på reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer, og som kan være, men ikke nødvendigvis, klassifiseringstilpasset. Investorer bør merke seg at prinsippet «gjør ingen vesentlig skade» under klassifiseringsforordningen kun gjelder for de investeringene som ligger til grunn for fondet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for fondet som ikke er i klassifiseringstilpasset bærekraftig virksomhet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet under klassifiseringsforordningen.

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Motpartsrisiko
- Kredittrisiko
- Valutarisiko
- Risiko forbundet med misligholdte verdipapirer
- Derivatrisiko
- Risiko forbundet med bruk av flere forvaltere
- Markedsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Klassesikringsrisiko
- Risiko forbundet med råvareeksponering
- Risiko forbundet med konvertible verdipapirer og hybridpapirer
- Risiko forbundet med kredittrelaterte verdipapirer
- Risiko forbundet med verdipapirer i konkursutsatte selskaper
- Aksjerisiko
- Risiko forbundet med selskapsinvesteringer med flytende rente
- Risiko forbundet med sikringsstrategier
- Likviditetsrisiko
- Modellrisiko
- Risiko forbundet med resultathonorar
- PIPE-risiko
- Risiko forbundet med porteføljens utskiftningshastighet
- Risiko forbundet med private selskaper
- Risiko forbundet med selskaper som er under restrukturering
- Risiko forbundet med utlån av verdipapirer
- Verdipapiriseringsrisiko
- Risiko forbundet med mindre og mellomstore selskaper
- SPAC-risiko
- Risiko ved strukturerte sertifikater
- Risiko ved vesentlig giring
- Bærekraftsrisiko
- Utvekslingsavtalerisiko

Global eksponering Risikoutsatt verditilnærming (absolutt VaR) brukes til å beregne fondets globale eksponering.

Forventet giringsnivå for fondet, beregnet ved hjelp av summen av den teoretiske metoden, kan utgjøre 450 %, basert på bruk av finansielle derivatinstrumenter med høyere, teoretiske verdier. Giringsnivået reflekterer i stor grad det faktum at fondet til enhver tid kan ha store beholdninger av kort- og mellomlangsiktige (3 måneder, 2 år og 5 år) statsobligasjonsfutures (f.eks. futures på denominasjoner av amerikanske statsobligasjoner), fordi volatiliteten til disse kontraktene er betydelig lavere enn den langsiktige (10 års) futureskontrakten på samme statsgjeldspapirer (for eksempel amerikanske 10 års statssertifikater). Metodikken med summen av teoretiske verdier tillater heller ikke avregning av finansielle derivatstillinger som kan omfatte sikringstransaksjoner og andre risikoreduserende strategier som involverer bruk av finansielle derivatinstrumenter. Følgelig kan rullerende derivatinstrumenter samt strategier som baserer seg på en kombinasjon av lange og korte posisjoner, bidra til en stor økning i giringsnivået samtidig som de ikke øker eller bare fører til en moderat økning av fondets samlede risiko, som overvåkes og begrenses iht. UCITS-forskriftene.

Det forventede giringsnivået er kun et øvre estimat, og det kan forekomme høyere giringsnivåer. Det inkluderer den teoretiske eksponeringen knyttet til finansielle derivatinstrumenter, men inkluderer ikke de underliggende investeringene i fondet, som utgjør 100 % av samlede netto aktiva.

Forvalter(e) K2/D&S Management Co., L.L.C.

Fondet tar sikte på å oppnå sine investeringsmål gjennom omhyggelig utvalg av to eller flere samforvaltere («samforvalterne») av forvalteren (K2/D&S Management Co., L.L.C.). Vanligvis skal slike samforvaltere, som hver bruker en alternativ investeringsstrategi til å investere sin del, ikke være tilknyttet Franklin Templeton. Forvalteren kan også ta del i forvaltningen av fondets aktiva i tillegg til å velge ut og fordele investeringene til samforvaltere. Fondets generelle prestasjoner vil være et resultat av utførelsen av de ulike anvendte strategiene og den delen av fondets netto aktiva som er tilordnet slike strategier.

Forvalter vil være ansvarlig for utvelgelse og oppnevning av samforvaltere med hensyn til fondet for å delegere hele eller deler av den daglige gjennomføringen av forvaltningsansvars- og investeringsrådgivningstjenestene med hensyn til noen eller alle aktiva i fondet. Forvalteren skal fordele aktiva i fondet mellom samforvalterne i forhold etter eget forgodtbefinnende og slik den finner formålstjenlig for å oppnå fondets mål.

Forvalteren vil ytterligere være ansvarlig for oppfølging av rammeverket for risikostyring som gjennomføres hos hver samforvalter. Forvalter vil også overvåke prestasjonene til samforvalterne med hensyn til fondet for å vurdere behovet for eventuelt å foreta endringer/utskiftninger. Forvalteren kan oppnevne eller erstatte samforvaltere for fondet til enhver tid i henhold til alle gjeldende forskrifter eller oppsigelsesfrister.

Samforvalterne kan bli erstattet uten forutgående varsel til andelseierne. Listen over samforvaltere som har opptrådt på vegne av fondet i perioden det berettes om, er tilgjengelig på nettstedet: www.franklintempleton.lu og/eller i halvårlige eller årlige rapporter fra selskapet. Listen over samforvalterne som forvalter fondet skal gjøres kostnadsfritt tilgjengelig på forespørsel til selskapets registrerte forretningskontor.

Samforvalterne vil bli honorert av forvalteren ut av forvaltningshonoraret fra forvaltningsselskapet.

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

FRANKLIN MENA FUND

Aktivaklasse Aksjefond

Basisvaluta US-dollar (USD)

Investeringsmål Fondets primære investeringsmål er langsiktig kapitalvekst.

Investeringsretningslinjer Fondet investerer primært i omsettelige verdipapirer som aksjer og rentepapirer i selskaper (i) som er registrert i Midt-Østen og Nord- Afrika («MENA-land») herunder, men ikke begrenset til Kongeriket Saudi-Arabia, De forente arabiske emirater, Kuwait, Qatar, Bahrain, Oman, Egypt, Jordan og Marokko, eller (ii) som har sin viktigste forretningsvirksomhet i MENA-land over hele markedsverdispekteret (inklusiv mindre til mellomstore selskaper), samt i visse finansielle derivatinstrumenter. Fondet kan benytte finansielle derivatinstrumenter for sikring og effektiv porteføljeforvaltning. Disse finansielle derivatinstrumentene skal bl.a. kunne inkludere termin- eller futures-kontrakter så vel som opsjoner på slike kontrakter og aksjerelaterte sertifikater (inklusiv deltakerbevis), som omsettes enten på regulerte markeder eller utenom børs.

I tillegg, og fordi det er mer sannsynlig at investeringsmålet vil bli oppnådd gjennom en investeringspolitikk som er fleksibel og tilpasningsdyktig, kan fondet investere i deltakerbevis og andre typer omsettelige verdipapirer, herunder aksjer, aksjerelaterte papirer og rentepapirer fra utstedere over hele verden. Fondet kan dessuten investere opptil 10 % av sin nettokapital i enheter i UCITS-fond og andre kollektive investeringsforetak.

Eksponering for verdipapirutlånstransaksjoner Mulig forventet eksponeringsnivå for verdipapirutlånstransaksjoner utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 50 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- kapitalvekst ved å investere i verdipapirer fra selskaper i Midtøsten og Nord-Afrika
- en investering med middels til lang tidshorisont

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Konsentrasjonsrisiko
- Derivatrisiko
- Risiko forbundet med fremvoksende markeder
- Valutarisiko
- Likviditetsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Klassesikringsrisiko
- Motpartsrisiko
- Aksjerisiko
- Risiko forbundet med nye markeder
- Risiko forbundet med uregulerte markeder
- Risiko ved deltakerbevis
- Risiko forbundet med utlån av verdipapirer
- Risiko forbundet med mindre og mellomstore selskaper

Global eksponering Engasjementsmetoden er lagt til grunn ved beregning av fondets globale eksponering.

Forvalter(e) Franklin Templeton Investments (ME) Limited.

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene.

FRANKLIN MUTUAL EUROPEAN FUND

Aktivaklasse Aksjefond

Basisvaluta Euro (EUR)

Investeringsmål Fondets investeringsmål er langsiktig kapitalvekst, som noen ganger kan være kortsiktig. Det sekundære målet er inntekt.

Investeringspolitikk Fondet investerer primært i aksjer og gjeldspapirer som kan, eller forventes å kunne, konverteres til ordinære aksjer eller preferanseaksjer i selskaper som er registrert eller har sin hovedvirksomhet i europeiske land, og som forvalteren mener er tilgjengelige til kurser som ligger under verdipapirenes faktiske verdi basert på visse anerkjente eller objektive kriterier (substansverdi). De omfatter ordinære aksjer, preferanseaksjer og konvertible verdipapirer. Under normale markedsforhold investerer fondet sine nettoaktiva hovedsakelig i verdipapirer fra utstedere organisert i henhold til lovverket i, eller hvis primære forretningsvirksomhet finnes i europeiske land. I forbindelse med fondets investeringer betyr «europeiske land» alle landene som er medlemmer av EU, Øst- og Vest-Europa og de områdene i Russland og den tidligere Sovjetunionen som anses som en del av Europa. Fondet har for tiden til hensikt hovedsakelig å investere i verdipapirer fra utstedere i Vest-Europa. Fondet investerer normalt i verdipapirer fra minst fem ulike land, skjønt det fra tid til annen kan investere alle netto aktiva i ett enkelt land. Fondet kan investere inntil 10 % av sine samlede netto investerte aktiva i verdipapirer fra utstedere utenfor Europa.

Fondet kan også søke å investere i verdipapirene til selskaper som er involvert i fusjoner, konsolideringer, avviklinger og restruktureringer, eller som er gjenstand for tilbud om kjøp eller bytte, og kan delta i slike transaksjoner. I mindre grad skal fondet også kunne kjøpe gjeldspapirer, både sikrede og usikrede, fra selskaper som er involvert i omorganisering eller økonomisk restrukturering, inklusiv verdipapirer som har lav rating og er vurdert under investeringsgrad.

Forvalteren kan innta en midlertidig, defensiv posisjon hvis den mener at verdipapirmarkedene eller økonomien i landene fondet investerer i opplever for mye volatilitet, langvarig generell nedgang eller andre, negative forhold.

Fondet kan også benytte finansielle derivatinstrumenter til sikrings- og/eller investeringsformål eller for effektiv porteføljeforvaltning. Disse finansielle derivatene kan omfatte, men er ikke begrenset til, futures, opsjoner, differansekontrakter, terminkontrakter på finansielle instrumenter og opsjoner på slike kontrakter, swapper som kredittmisligholdsswapper eller syntetiske aksjeswapper. Fondet kan gjennom bruken av finansielle derivatinstrumenter holde dekkede short- posisjoner, forutsatt at long-posisjonene som fondet har, er likvide nok til at fondets forpliktelser som følge av short- posisjonene til enhver tid dekkes.

Eksponering for verdipapirutlånstransaksjoner Mulig forventet eksponeringsnivå for verdipapirutlånstransaksjoner utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 50 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- kapitalvekst, som til tider kan være kortsiktig, og i mindre grad inntekter ved å investere i undervurderte selskaper som befinner seg i et europeisk land
- en investering med middels til lang tidshorisont

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Konsentrasjonsrisiko
- Derivatrisiko
- Valutarisiko
- Likviditetsrisiko
- Markedsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Risiko knyttet til det kinesiske markedet
- Klassesikringsrisiko
- Risiko forbundet med konvertible verdipapirer og hybridpapirer
- Motpartsrisiko
- Kredittrisiko
- Risiko forbundet med misligholdte verdipapirer
- Risiko forbundet med verdipapirer i konkursutsatte selskaper
- Aksjerisiko
- Risiko forbundet med selskaper som er under restrukturering
- Russisk og østeuropeisk markedsrisiko
- Risiko forbundet med utlån av verdipapirer
- Utvekslingsavtalerisiko

Global eksponering Engasjementsmetoden er lagt til grunn ved beregning av fondets globale eksponering.

Forvalter(e) Franklin Mutual Advisers, LLC

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

FRANKLIN MUTUAL GLOBAL DISCOVERY FUND

Aktivaklasse Aksjefond

Basisvaluta US-dollar (USD)

Investeringsmål Fondets investeringsmål er kapitalvekst.

Investeringspolitikk Fondet vil primært søke å oppnå sitt investeringsmål ved å investere i ordinære aksjer, preferanseaksjer og gjeldspapirer som kan eller forventes å kunne konverteres til ordinære aksjer eller preferanseaksjer i selskaper i ethvert land så vel som statlig gjeld og eierinteresser i utenlandsk statsgjeld der forvalteren mener de er tilgjengelige til markedskurser som ligger under verdipapirenes verdi basert på visse anerkjente eller objektive kriterier (substansverdi). Fondet investerer primært i selskaper med middels eller stor markedsverdi, i dette tilfelle en markedsverdi rundt eller over USD 1,5 milliarder.

Fondet kan også søke å investere i verdipapirene til selskaper som er involvert i fusjoner, konsolideringer, avviklinger og restruktureringer, eller som er gjenstand for tilbud om kjøp eller bytte, og kan delta i slike transaksjoner. I mindre grad skal fondet også kunne kjøpe gjeldspapirer, både sikrede og usikrede, fra selskaper som er involvert i omorganisering eller økonomisk restrukturering, inklusiv verdipapirer som har lav rating og er vurdert under investeringsgrad.

Forvalteren kan innta en midlertidig, defensiv posisjon hvis den mener at verdipapirmarkedene eller økonomien i landene fondet investerer i opplever for mye volatilitet, langvarig generell nedgang eller andre, negative forhold.

Fondet kan benytte seg av finansielle derivatinstrumenter for sikrings-, effektiv porteføljeforvaltnings- og investeringsformål. Disse finansielle derivatene kan omfatte, men er ikke begrenset til, futures, opsjoner, differansekontrakter, terminkontrakter på finansielle instrumenter og opsjoner på slike kontrakter, swapper som kredittmisligholdsswapper eller syntetiske aksjeswapper. Fondet kan gjennom bruken av finansielle derivatinstrumenter holde dekkede short- posisjoner, forutsatt at long-posisjonene som fondet har, er likvide nok til at fondets forpliktelser som følge av short- posisjonene til enhver tid dekkes.

Eksponering for verdipapirutlånstransaksjoner Mulig forventet eksponeringsnivå for verdipapirutlånstransaksjoner utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 50 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- kapitalvekst ved å investere i undervurderte selskaper over hele verden.
- en investering med middels til lang tidshorisont

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Derivatrisiko
- Valutarisiko
- Markedsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Klassesikringsrisiko
- Risiko forbundet med konvertible verdipapirer og hybridpapirer
- Motpartsrisiko
- Kredittrisiko
- Risiko forbundet med misligholdte verdipapirer
- Aksjerisiko
- Likviditetsrisiko
- Risiko forbundet med selskaper som er under restrukturering
- Risiko forbundet med utlån av verdipapirer
- Utvekslingsavtalerisiko

Global eksponering Engasjementsmetoden er lagt til grunn ved beregning av fondets globale eksponering.

Forvalter(e) Franklin Mutual Advisers, LLC

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

FRANKLIN MUTUAL U.S. VALUE FUND

Aktivaklasse Aksjefond

Basisvaluta US-dollar (USD)

Investeringsmål Fondets primære investeringsmål er kapitalvekst. Et sekundært mål er inntekt.

Investeringspolitikk Fondet søker primært å oppnå sine mål gjennom investeringer i ordinære aksjer, preferanseaksjer og gjeldspapirer som kan konverteres eller forventes å kunne bli konvertert til ordinære aksjer eller preferanseaksjer i amerikanske selskaper. Minst 70 % av fondets netto aktiva blir investert i verdipapirer fra amerikanske utstedere. Forvalterens oppfatninger er basert på analyser og undersøkelser der man blant andre faktorer tar i betraktning forholdet mellom bokført verdi (etter å ha vurdert regnskapsforskjeller fra land til land) og markedsverdi, kontantstrøm, multipler av inntekter fra sammenlignbare verdipapirer, utstedernes kredittverdighet samt verdien av sikkerheten som sikrer en gjeldsforpliktelse med det for øye å kjøpe aksjer og gjeldspapirer til en kurs som er under substansverdien.

Fondet kan også søke å investere i verdipapirene til selskaper som er involvert i fusjoner, konsolideringer, avviklinger og restruktureringer, eller som er gjenstand for tilbud om kjøp eller bytte, og kan delta i slike transaksjoner. I mindre grad skal fondet også kunne kjøpe gjeldspapirer, både sikrede og usikrede, fra selskaper som er involvert i omorganisering eller økonomisk restrukturering, inklusiv verdipapirer som har lav rating og er vurdert under investeringsgrad.

Forvalteren kan innta en midlertidig, defensiv posisjon hvis den mener at verdipapirmarkedene eller økonomien i landene fondet investerer i opplever for mye volatilitet, langvarig generell nedgang eller andre, negative forhold.

Fondet kan benytte finansielle derivatinstrumenter for sikring og effektiv porteføljeforvaltning. Disse finansielle derivatene kan omfatte, men er ikke begrenset til, futures, opsjoner, differansekontrakter, terminkontrakter på finansielle instrumenter og opsjoner på slike kontrakter, swapper som kredittmisligholdsswapper eller syntetiske aksjeswapper. Fondet kan gjennom bruken av finansielle derivatinstrumenter holde dekkede short- posisjoner, forutsatt at long-posisjonene som fondet har, er likvide nok til at fondets forpliktelser som følge av short-posisjonene til enhver tid dekkes.

Eksponering for verdipapirutlånstransaksjoner Mulig forventet eksponeringsnivå for verdipapirutlånstransaksjoner utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 50 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- kapitalvekst og i mindre grad inntekter ved å investere i undervurderte selskaper, hovedsakelig i USA.
- en investering med middels til lang tidshorisont

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Konsentrasjonsrisiko
- Markedsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Klassesikringsrisiko
- Risiko forbundet med konvertible verdipapirer og hybridpapirer
- Motpartsrisiko
- Kredittrisiko
- Risiko forbundet med misligholdte verdipapirer
- Derivatrisiko
- Aksjerisiko
- Valutarisiko
- Likviditetsrisiko
- Risiko forbundet med selskaper som er under restrukturering
- Risiko forbundet med utlån av verdipapirer
- Utvekslingsavtalerisiko

Global eksponering Engasjementsmetoden er lagt til grunn ved beregning av fondets globale eksponering.

Forvalter(e) Franklin Mutual Advisers, LLC

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

FRANKLIN NATURAL RESOURCES FUND

Aktivaklasse Aksjefond

Basisvaluta US-dollar (USD)

Investeringsmål Fondets investeringsmål er langsiktig kapitalvekst og løpende inntekt.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i aksjer samt depotaksjesertifikater i (i) selskaper som har en betydelig del av sin virksomhet i naturressurssektoren og (ii) selskaper som har en betydelig del av sine eierinteresser i selskaper omtalt under (i), inkludert små og mellomstore selskaper. Når det gjelder fondets investeringsformål, inkluderer naturressurssektoren selskaper som eier, produserer, raffinerer, behandler, transporterer og markedsfører naturressurser og selskaper som tilbyr relaterte tjenester. Denne sektoren kan for eksempel inkludere følgende bransjer: integrert oljevirksomhet, olje- og gassleting og -produksjon, energitjenester og -teknologi, alternative energikilder og miljøvennlige tjenester, skogprodukter, jordbruksprodukter, papirprodukter og kjemiske stoffer. På støttebasis kan fondet derfor investere i aksjer eller gjeldspapirer av enhver form fra amerikanske eller ikke-amerikanske utstedere. Fondet forventer å investere sin kapital mer i amerikanske verdipapirer enn i verdipapirer fra noe annet enkeltland (herunder land med fremvoksende markeder).

Fondet kan også, i samsvar med investeringsrestriksjonene, investere (i) opptil 10 % av sine netto eiendeler i verdipapirer

utstedt av private selskaper og private investeringer i offentlige aksjer (PIPEs) og (ii) opptil 5 % av netto eiendeler i spesialformålsoppkjøpsselskaper (SPACs) forutsatt at de overveide PIPEene og SPACene kvalifiserer som omsettelige verdipapirer i henhold til paragraf (1) eller (2) a) i artikkel 41 i loven fra 17. desember 2010.

Eksponering for verdipapirutlånstransaksjoner Mulig forventet eksponeringsnivå for verdipapirutlånstransaksjoner utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 50 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- høy totalavkastning i USD ved å investere i aksjer og gjeldspapirer innen naturressurssektoren.
- en investering med middels til lang tidshorisont

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Risiko forbundet med råvareeksponering
- Konsentrasjonsrisiko
- Risiko forbundet med fremvoksende markeder
- Valutarisiko
- Likviditetsrisiko
- Markedsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Klassesikringsrisiko
- Motpartsrisiko
- Aksjerisiko
- PIPE-risiko
- Risiko forbundet med private selskaper
- Risiko forbundet med utlån av verdipapirer
- Risiko forbundet med mindre og mellomstore selskaper
- SPAC-risiko

Global eksponering Engasjementsmetoden er lagt til grunn ved beregning av fondets globale eksponering.

Forvalter(e) Franklin Advisers, Inc.

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

FRANKLIN NEXTSTEP BALANCED GROWTH FUND

Aktivaklasse Blandingsfond

Basisvaluta US-dollar (USD)

Investeringsmål Fondets investeringsmål er å søke høyest mulig langsiktig totalavkastning. Totalavkastning omfatter kapitalvekst og inntekt.

Investeringsretningslinjer Fondet har til hensikt å oppnå sitt mål ved å investere sine netto aktiva hovedsakelig i andeler i UCITS-fond og andre åpne og lukkede foretak for kollektive investeringer (deriblant børshandlede fond) forvaltet av Franklin Templeton-enheter og andre forvaltere («underliggende fond»), som gir eksponering mot aksjer uavhengig av selskapenes markedsverdi (inkludert små og mellomstore selskaper), samt gjeldspapirer med fast eller flytende rente (deriblant gjeldspapirer med eller uten investeringsgrad eller uklassifiserte gjeldspapirer utstedt eller garantert av stater og selskaper, forutsatt at fondet ikke investerer mer enn 10 % av sine aktiva i verdipapirer som er utstedt og garantert av en enkelt stat eller statsrelaterte utstedere med kredittrating under investeringsgrad på kjøpstidspunktet) fra utstedere hvor som helst i verden, inkludert i fremvoksende markeder. Vanligvis har 25 % til 50 % av disse tilholdssted eller sin hovedvirksomhet i Asiaregionen. Fondet kan benytte finansielle derivatinstrumenter kun til sikring av valuta.

Fondet investerer uten foreskrevne grenser mht region, land, bransje eller markedskapitalisering for sine underliggende fonds investeringer Fondet vil søke å opprettholde en aktiva-allokeringeksponering som generelt ligger i området 45 % til 65 % for aksjer og aksjerelaterte verdipapirer globalt, 35 % til 55 % for gjeldspapirer med fast eller flytende rente, og 0 % til 10 % for alternative strategier inkludert REITs. Disse aktivaallokeringene kan gå utenfor disse intervallene fra tid til annen basert på markedsforhold og forvalternes strategiske og taktiske oppfatninger av aktivaallokeringen.

Fondet kan på støttebasis, gjennom sine investeringer i underliggende fond, bli eksponert for konvertible verdipapirer, kredittrelaterte verdipapirer, gjeldspapirer hvor utsteder per i dag (på kjøpstidspunktet) ikke foretar betalinger på hovedstol eller rentebetalinger (misligholdte gjeldspapirer) samt verdipapirer i selskaper som er, eller er i ferd med å bli, involvert i omorganiseringer, finansielle restruktureringer, eller konkursbegjæringer («omstillingsselskaper»)

Fondet kan også utbetale utbytte fra kapital, netto realisert og netto urealisert kapitalvekst samt inntekter på bruttobasis. Selv om dette kan gi mer inntekter som skal fordeles, kan det også føre til redusert kapital.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- en høy grad av langsiktig totalavkastning som er forenlig med en moderat risiko
- en investering med middels til lang tidshorisont

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Motpartsrisiko
- Kredittrisiko
- Risiko forbundet med fremvoksende markeder
- Valutarisiko
- Likviditetsrisiko
- Markedsrisiko
- Underliggende risiko forbundet med investeringsfond

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Klassesikringsrisiko
- Risiko forbundet med konvertible verdipapirer og hybridpapirer
- Risiko forbundet med kredittrelaterte verdipapirer

- Risiko forbundet med misligholdte verdipapirer
- Derivatrisiko
- Risiko ved utbyttepolitikk
- Risiko forbundet med selskaper som er under restrukturering
- Risiko forbundet med mindre og mellomstore selskaper

Global eksponering Engasjementsmetoden er lagt til grunn ved beregning av fondets globale eksponering.

Forvalter(e) Franklin Templeton Investments (Asia) Limited

Forvalteren har på eget ansvar delegert hele eller deler av den daglige gjennomføringen av sitt forvaltningsansvar og sine investeringsrådgivningstjenester i forbindelse med noen av eller alle fondets aktiva til Franklin Advisers, Inc., som fungerer som underforvaltere.

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

Viktig informasjon for investorer Andelene i fondet tilbys utelukkende til utvalgte distributører, og kun etter invitasjon, basert på konkret avtale med forvaltningsselskapet. Andeler i fondet gjøres kun tilgjengelig for investorer som tegner seg i fondet gjennom slike distributører. Ta kontakt med selskapet eller forvaltningsselskapet for ytterligere informasjon.

FRANKLIN NEXTSTEP CONSERVATIVE FUND

Aktivaklasse Blandingsfond

Basisvaluta US-dollar (USD)

Investeringsmål Fondets investeringsmål er å søke høyest mulig langsiktig totalavkastning. Totalavkastning omfatter kapitalvekst og inntekt.

Investeringsretningslinjer Fondet har til hensikt å oppnå sitt mål ved å investere sine netto aktiva hovedsakelig i andeler i UCITS-fond og andre åpne og lukkede foretak for kollektive investeringer (deriblant børshandlede fond) forvaltet av Franklin Templeton-enheter og andre forvaltere («underliggende fond»), som gir eksponering mot aksjer uavhengig av selskapenes markedsverdi (inkludert små og mellomstore selskaper), samt gjeldspapirer med fast eller flytende rente (deriblant gjeldspapirer med eller uten investeringsgrad eller uklassifiserte gjeldspapirer utstedt eller garantert av stater og selskaper, forutsatt at fondet ikke investerer mer enn 10 % av sine aktiva i verdipapirer som er utstedt og garantert av en enkelt stat eller statsrelaterte utstedere med kredittrating under investeringsgrad på kjøpstidspunktet) fra utstedere hvor som helst i verden, inkludert i fremvoksende markeder. Fondet kan benytte finansielle derivatinstrumenter kun til sikring av valuta.

Fondet investerer uten foreskrevne grenser mht region, land, bransje eller markedskapitalisering for sine underliggende fonds investeringer Fondet vil søke å opprettholde en aktivaallokeringeksponering som generelt ligger i området 10 % til 30 % for aksjer og aksjerelaterte verdipapirer globalt og 70 % til 90 % for gjeldspapirer med fast eller flytende rente. Disse aktivaallokeringene kan gå utenfor områdene, eller områder kan selv endres fra tid til annen basert på markedsforhold og forvalternes strategiske og taktiske oppfatning av aktivaallokeringen.

Fondet kan på støttebasis, gjennom sine investeringer i underliggende fond, bli eksponert for konvertible verdipapirer, kredittrelaterte verdipapirer, gjeldspapirer hvor utsteder per i dag (på kjøpstidspunktet) ikke foretar betalinger på hovedstol eller rentebetalinger (misligholdte gjeldspapirer) samt verdipapirer i selskaper som er, eller er i ferd med å bli, involvert i omorganiseringer, finansielle restruktureringer, eller konkursbegjæringer («omstillingsselskaper»)

Fondet kan også utbetale utbytte fra kapital, netto realisert og netto urealisert kapitalvekst samt inntekter på bruttobasis. Selv om dette kan gi mer inntekter som skal fordeles, kan det også føre til redusert kapital.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- en høy grad av langsiktig totalavkastning som er forenlig med en moderat risiko
- en investering med middels til lang tidshorisont

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Motpartsrisiko
- Kredittrisiko
- Risiko forbundet med fremvoksende markeder
- Valutarisiko
- Likviditetsrisiko
- Markedsrisiko
- Underliggende risiko forbundet med investeringsfond

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Klassesikringsrisiko
- Risiko forbundet med konvertible verdipapirer og hybridpapirer
- Risiko forbundet med kredittrelaterte verdipapirer
- Risiko forbundet med misligholdte verdipapirer
- Derivatrisiko
- Risiko ved utbyttepolitikk
- Risiko forbundet med selskaper som er under restrukturering
- Risiko forbundet med mindre og mellomstore selskaper

Global eksponering Engasjementsmetoden er lagt til grunn ved beregning av fondets globale eksponering.

Forvalter(e) Franklin Advisers, Inc. og Franklin Templeton International Services S.à r.l.

Gebyroversikter Se Tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene.

Viktig informasjon for investorer Andelene i fondet tilbys utelukkende til utvalgte distributører, og kun etter invitasjon, basert på konkret avtale med forvaltningsselskapet. Andeler i fondet gjøres kun tilgjengelig for investorer som tegner seg i fondet gjennom slike distributører. Ta kontakt med selskapet eller forvaltningsselskapet for ytterligere informasjon.

FRANKLIN NEXTSTEP DYNAMIC GROWTH FUND

Aktivaklasse Blandingsfond

Basisvaluta US-dollar (USD)

Investeringsmål Fondets investeringsmål er å søke høyest mulig langsiktig totalavkastning. Totalavkastning omfatter kapitalvekst og inntekt.

Investeringsretningslinjer Fondet har til hensikt å oppnå sitt mål ved å investere sine netto aktiva hovedsakelig i andeler i UCITS-fond og andre åpne og lukkede foretak for kollektive investeringer (deriblant børshandlede fond) forvaltet av Franklin Templeton-enheter og andre forvaltere («underliggende fond»), som gir eksponering mot aksjer uavhengig av selskapenes markedsverdi (inkludert små og mellomstore selskaper), samt gjeldspapirer med fast eller flytende rente (deriblant gjeldspapirer med eller uten investeringsgrad eller uklassifiserte gjeldspapirer utstedt eller garantert av stater og selskaper, forutsatt at fondet ikke investerer mer enn 10 % av sine aktiva i verdipapirer som er utstedt og garantert av en enkelt stat eller statsrelaterte utstedere med kredittrating under investeringsgrad på kjøpstidspunktet) fra utstedere hvor som helst i verden, inkludert i fremvoksende markeder. Vanligvis har 25 % til 50 % av disse tilholdssted eller sin hovedvirksomhet i Asiaregionen. Fondet kan benytte finansielle derivatinstrumenter kun til sikring av valuta.

Fondet investerer uten foreskrevne grenser mht region, land, bransje eller markedskapitalisering for sine underliggende fonds investeringer Fondet vil søke å opprettholde en aktiva-allokeringeksponering som generelt ligger i området 60 % til 80 % for aksjer og aksjerelaterte verdipapirer globalt, 20 % til 40 % for gjeldspapirer med fast eller flytende rente, og 0 % til 10 % for alternative strategier inkludert REITs. Disse aktivaallokeringene kan gå utenfor disse intervallene fra tid til annen basert på markedsforhold og forvalternes strategiske og taktiske oppfatninger av aktivaallokeringen.

Fondet kan på støttebasis, gjennom sine investeringer i underliggende fond, bli eksponert for konvertible verdipapirer, kredittrelaterte verdipapirer, gjeldspapirer hvor utsteder per i dag (på kjøpstidspunktet) ikke foretar betalinger på hovedstol eller rentebetalinger (misligholdte gjeldspapirer) samt verdipapirer i selskaper som er, eller er i ferd med å bli, involvert i omorganiseringer, finansielle restruktureringer, eller konkursbegjæringer («omstillingsselskaper»)

Fondet kan også utbetale utbytte fra kapital, netto realisert og netto urealisert kapitalvekst samt inntekter på bruttobasis. Selv om dette kan gi mer inntekter som skal fordeles, kan det også føre til redusert kapital.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- en høy grad av langsiktig totalavkastning som er forenlig med en høyere risiko
- en investering på lang sikt

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investerings-strategi:

- Motpartsrisiko
- Kredittrisiko
- Risiko forbundet med fremvoksende markeder
- Valutarisiko
- Likviditetsrisiko
- Markedsrisiko
- Underliggende risiko forbundet med investeringsfond

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Klassesikringsrisiko
- Risiko forbundet med konvertible verdipapirer og hybridpapirer
- Risiko forbundet med kredittrelaterte verdipapirer
- Risiko forbundet med misligholdte verdipapirer
- Derivatrisiko
- Risiko ved utbyttepolitikk
- Risiko forbundet med selskaper som er under restrukturering
- Risiko forbundet med mindre og mellomstore selskaper

Global eksponering Engasjementsmetoden er lagt til grunn ved beregning av fondets globale eksponering.

Forvalter(e) Franklin Templeton Investments (Asia) Limited

Forvalteren har på eget ansvar delegert hele eller deler av den daglige gjennomføringen av sitt forvaltningsansvar og sine investeringsrådgivningstjenester i forbindelse med noen av eller alle fondets aktiva til Franklin Advisers, Inc., som fungerer som underforvaltere.

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

Viktig informasjon for investorer Andelene i fondet tilbys utelukkende til utvalgte distributører, og kun etter invitasjon, basert på konkret avtale med forvaltningsselskapet. Andeler i fondet gjøres kun tilgjengelig for investorer som tegner seg i fondet gjennom slike distributører. Ta kontakt med selskapet eller forvaltningsselskapet for ytterligere informasjon.

FRANKLIN NEXTSTEP GROWTH FUND

Aktivaklasse Blandingsfond

Basisvaluta US-dollar (USD)

Investeringsmål Fondets investeringsmål er å søke høyest mulig langsiktig totalavkastning. Totalavkastning omfatter kapitalvekst og inntekt.

Investeringsretningslinjer Fondet har til hensikt å oppnå sitt mål ved å investere sine netto aktiva hovedsakelig i andeler i UCITS-fond og andre åpne og lukkede foretak for kollektive investeringer (deriblant børshandlede fond) forvaltet av Franklin Templeton-enheter og andre forvaltere («underliggende fond»), som gir eksponering mot aksjer uavhengig av selskapenes markedsverdi (inkludert små og mellomstore selskaper), samt gjeldspapirer med fast eller flytende rente (deriblant gjeldspapirer med eller uten investeringsgrad eller uklassifiserte gjeldspapirer utstedt eller garantert av stater og selskaper, forutsatt at fondet ikke investerer mer enn 10 % av sine aktiva i verdipapirer som

er utstedt og garantert av en enkelt stat eller statsrelaterte utstedere med kredittrating under investeringsgrad på kjøpstidspunktet) fra utstedere hvor som helst i verden, inkludert i fremvoksende markeder. Fondet kan benytte finansielle derivatinstrumenter kun til sikring av valuta.

Fondet investerer uten foreskrevne grenser mht region, land, bransje eller markedskapitalisering for sine underliggende fonds investeringer Fondet vil søke å opprettholde en aktiva-allokeringseksponering som generelt ligger i området 60 % til 80 % for aksjer og aksjerelaterte verdipapirer globalt, 20 % til 40 % for gjeldspapirer med fast eller flytende rente, og 0 % til 10 % for alternative strategier, inkludert råvarer eller fast eiendom (gjerne gjennom enheter i andre åpne- og lukkede foretak for kollektive investeringer, deriblant børshandlede fond). Disse aktivaallokeringene kan gå utenfor disse intervallene fra tid til annen basert på markedsforhold og forvalternes strategiske og taktiske oppfatninger av aktivaallokeringen.

Fondet kan på støttebasis, gjennom sine investeringer i underliggende fond, bli eksponert for konvertible verdipapirer, kredittrelaterte verdipapirer, gjeldspapirer hvor utsteder per i dag (på kjøpstidspunktet) ikke foretar betalinger på hovedstol eller rentebetalinger (misligholdte gjeldspapirer) samt verdipapirer i selskaper som er, eller er i ferd med å bli, involvert i omorganiseringer, finansielle restruktureringer, eller konkursbegjæringer («omstillingsselskaper»)

Fondet kan også utbetale utbytte fra kapital, netto realisert og netto urealisert kapitalvekst samt inntekter på bruttobasis. Selv om dette kan gi mer inntekter som skal fordeles, kan det også føre til redusert kapital.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- en høy grad av langsiktig totalavkastning som er forenlig med en høyere risiko
- en investering på lang sikt

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investerings-strategi:

- Motpartsrisiko
- Kredittrisiko
- Risiko forbundet med fremvoksende markeder
- Valutarisiko
- Likviditetsrisiko
- Markedsrisiko
- Underliggende risiko forbundet med investeringsfond

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Klassesikringsrisiko
- Risiko forbundet med råvareeksponering
- Risiko forbundet med konvertible verdipapirer og hybridpapirer
- Risiko forbundet med kredittrelaterte verdipapirer
- Risiko forbundet med misligholdte verdipapirer
- Derivatrisiko
- Risiko ved utbyttepolitikk
- Risiko forbundet med reelle aktiva
- Risiko forbundet med selskaper som er under restrukturering
- Risiko forbundet med mindre og mellomstore selskaper

Global eksponering Engasjementsmetoden er lagt til grunn ved beregning av fondets globale eksponering.

Forvalter(e) Franklin Advisers, Inc. og Franklin Templeton International Services S.à r.l.

Gebyroversikter Se Tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene.

Viktig informasjon for investorer Andelene i fondet tilbys utelukkende til utvalgte distributører, og kun etter invitasjon, basert på konkret avtale med forvaltningsselskapet. Andeler i fondet gjøres kun tilgjengelig for investorer som tegner seg i fondet gjennom slike distributører. Ta kontakt med selskapet eller forvaltningsselskapet for ytterligere informasjon.

FRANKLIN NEXTSTEP MODERATE FUND

Aktivaklasse Blandingsfond

Basisvaluta US-dollar (USD)

Investeringsmål Fondets investeringsmål er å søke høyest mulig langsiktig totalavkastning. Totalavkastning omfatter kapitalvekst og inntekt.

Investeringsretningslinjer Fondet har til hensikt å oppnå sitt mål ved å investere sine netto aktiva hovedsakelig i andeler i UCITS-fond og andre åpne og lukkede foretak for kollektive investeringer (deriblant børshandlede fond) forvaltet av Franklin Templeton-enheter og andre forvaltere («underliggende fond»), som gir eksponering mot aksjer uavhengig av selskapenes markedsverdi (inkludert små og mellomstore selskaper), samt gjeldspapirer med fast eller flytende rente (deriblant gjeldspapirer med eller uten investeringsgrad eller uklassifiserte gjeldspapirer utstedt eller garantert av stater og selskaper, forutsatt at fondet ikke investerer mer enn 10 % av sine aktiva i verdipapirer som er utstedt og garantert av en enkelt stat eller statsrelaterte utstedere med kredittrating under investeringsgrad på kjøpstidspunktet) fra utstedere hvor som helst i verden, inkludert i fremvoksende markeder. Fondet kan benytte finansielle derivatinstrumenter kun til sikring av valuta.

Fondet investerer uten foreskrevne grenser mht region, land, bransje eller markedskapitalisering for sine underliggende fonds investeringer Fondet vil søke å opprettholde en aktiva-allokeringseksponering som generelt ligger i området 45 % til 65 % for aksjer og aksjerelaterte verdipapirer globalt, 35 % til 55 % for gjeldspapirer med fast eller flytende rente, og 0 % til 5 % for alternative strategier, inkludert råvarer eller fast eiendom (gjerne gjennom enheter i andre åpne- og lukkede foretak for kollektive investeringer, deriblant børshandlede fond). Disse aktivaallokeringene kan gå utenfor disse intervallene fra tid til annen basert på markedsforhold og forvalternes strategiske og taktiske oppfatninger av aktivaallokeringen.

Fondet kan på støttebasis, gjennom sine investeringer i underliggende fond, bli eksponert for konvertible verdipapirer, kredittrelaterte verdipapirer, gjeldspapirer hvor

utsteder per i dag (på kjøpstidspunktet) ikke foretar betalinger på hovedstol eller rentebetalinger (misligholdte gjeldspapirer) samt verdipapirer i selskaper som er, eller er i ferd med å bli, involvert i omorganiseringer, finansielle restruktureringer, eller konkursbegjæringer («omstillingsselskaper»)

Fondet kan også utbetale utbytte fra kapital, netto realisert og netto urealisert kapitalvekst samt inntekter på bruttobasis.

Selv om dette kan gi mer inntekter som skal fordeles, kan det også føre til redusert kapital.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- en høy grad av langsiktig totalavkastning som er forenlig med en moderat risiko
- en investering med middels til lang tidshorisont

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Motpartsrisiko
- Kredittrisiko
- Risiko forbundet med fremvoksende markeder
- Valutarisiko
- Likviditetsrisiko
- Markedsrisiko
- Underliggende risiko forbundet med investeringsfond

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Klassesikringsrisiko
- Risiko forbundet med råvareeksponering
- Risiko forbundet med konvertible verdipapirer og hybridpapirer
- Risiko forbundet med kredittrelaterte verdipapirer
- Risiko forbundet med misligholdte verdipapirer
- Derivatrisiko
- Risiko ved utbyttepolitikk
- Risiko forbundet med reelle aktiva
- Risiko forbundet med selskaper som er under restrukturering
- Risiko forbundet med mindre og mellomstore selskaper

Global eksponering Engasjementsmetoden er lagt til grunn ved beregning av fondets globale eksponering.

Forvalter(e) Franklin Advisers, Inc. og Franklin Templeton International Services S.à r.l.

Gebyroversikter Se Tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene.

Viktig informasjon for investorer Andelene i fondet tilbys utelukkende til utvalgte distributører, og kun etter invitasjon, basert på konkret avtale med forvaltningsselskapet. Andeler i fondet gjøres kun tilgjengelig for investorer som tegner seg i fondet gjennom slike distributører. Ta kontakt med selskapet eller forvaltningsselskapet for ytterligere informasjon.

FRANKLIN NEXTSTEP STABLE GROWTH FUND

Aktivaklasse Blandingsfond

Basisvaluta US-dollar (USD)

Investeringsmål Fondets investeringsmål er å søke høyest mulig langsiktig totalavkastning. Totalavkastning omfatter kapitalvekst og inntekt.

Investeringsretningslinjer Fondet har til hensikt å oppnå sitt mål ved å investere sine netto aktiva hovedsakelig i andeler i UCITS-fond og andre åpne og lukkede foretak for kollektive investeringer (deriblant børshandlede fond) forvaltet av Franklin Templeton-enheter og andre forvaltere («underliggende fond»), som gir eksponering mot aksjer uavhengig av selskapenes markedsverdi (inkludert små og mellomstore selskaper), samt gjeldspapirer med fast eller flytende rente (deriblant gjeldspapirer med eller uten investeringsgrad eller uklassifiserte gjeldspapirer utstedt eller garantert av stater og selskaper, forutsatt at fondet ikke investerer mer enn 10 % av sine aktiva i verdipapirer som er utstedt og garantert av en enkelt stat eller statsrelaterte utstedere med kredittrating under investeringsgrad på kjøpstidspunktet) fra utstedere hvor som helst i verden, inkludert i fremvoksende markeder. Vanligvis har 25 % til 50 % av disse tilholdssted eller sin hovedvirksomhet i Asiaregionen. Fondet kan benytte finansielle derivatinstrumenter kun til sikring av valuta.

Fondet investerer uten foreskrevne grenser mht region, land, bransje eller markedskapitalisering for sine underliggende fonds investeringer Fondet vil søke å opprettholde en aktivaallokeringeksponering som generelt ligger i området 10 % til 30 % for aksjer og aksjerelaterte verdipapirer globalt og 70 % til 90 % for gjeldspapirer med fast eller flytende rente. Disse aktivaallokeringene kan gå utenfor disse intervallene fra tid til annen basert på markedsforhold og forvalternes strategiske og taktiske oppfatninger av aktivaallokeringen.

Fondet kan på støttebasis, gjennom sine investeringer i underliggende fond, bli eksponert for konvertible verdipapirer, kredittrelaterte verdipapirer, gjeldspapirer hvor utsteder per i dag (på kjøpstidspunktet) ikke foretar betalinger på hovedstol eller rentebetalinger (misligholdte gjeldspapirer) samt verdipapirer i selskaper som er, eller er i ferd med å bli, involvert i omorganiseringer, finansielle restruktureringer, eller konkursbegjæringer («omstillingsselskaper»)

Fondet kan også utbetale utbytte fra kapital, netto realisert og netto urealisert kapitalvekst samt inntekter på bruttobasis. Selv om dette kan gi mer inntekter som skal fordeles, kan det også føre til redusert kapital.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- en høy grad av langsiktig totalavkastning som er forenlig med en moderat risiko
- en investering med middels til lang tidshorisont

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Motpartsrisiko
- Kredittrisiko

- Risiko forbundet med fremvoksende markeder
- Valutarisiko
- Likviditetsrisiko
- Underliggende risiko forbundet med investeringsfond

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Klassesikringsrisiko
- Risiko forbundet med konvertible verdipapirer og hybridpapirer
- Risiko forbundet med kredittrelaterte verdipapirer
- Risiko forbundet med misligholdte verdipapirer
- Derivatrisiko
- Risiko ved utbyttepolitikk
- Risiko forbundet med selskaper som er under restrukturering
- Risiko forbundet med mindre og mellomstore selskaper

Global eksponering Engasjementsmetoden er lagt til grunn ved beregning av fondets globale eksponering.

Forvalter(e) Franklin Templeton Investments (Asia) Limited

Forvalteren har på eget ansvar delegert hele eller deler av den daglige gjennomføringen av sitt forvaltningsansvar og sine investeringsrådgivningstjenester i forbindelse med noen av eller alle fondets aktiva til Franklin Advisers, Inc., som fungerer som underforvaltere.

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

Viktig informasjon for investorer Andelene i fondet tilbys utelukkende til utvalgte distributører, og kun etter invitasjon, basert på konkret avtale med forvaltningsselskapet. Andeler i fondet gjøres kun tilgjengelig for investorer som tegner seg i fondet gjennom slike distributører. Ta kontakt med selskapet eller forvaltningsselskapet for ytterligere informasjon.

FRANKLIN STRATEGIC INCOME FUND

Aktivaklasse Rentefond

Basisvaluta US-dollar (USD)

Investeringsmål Fondets primære investeringsmål er å opptjene høye løpende inntekter. Som et sekundært investeringsmål søker fondet kapitalvekst på lang sikt.

Investeringspolitikk Fondet investerer primært i gjeldspapirer globalt, inklusive fremvoksende markeder. Fondet vil ha en allokering til renteverdipapirer på minst 75 %. For dette fondets formål skal gjeldspapirer omfatte alle varianter av rentepapirer med fast og flytende rente, inklusive banklån (gjennom regulerte investeringsfond og finansielle derivatinstrumenter), obligasjoner, pantelåns- og andre aktivasikrede verdipapirer (inklusiv CDO-papirer og «mortgage dollar roll»-transaksjoner), og konvertible verdipapirer. Fondet kan investere inntil 100 % av sine netto aktiva i gjeldspapirer med lav kredittrating, uten kredittrating og til ikke-investeringsgrad fra utstedere over hele verden, og opptil 100 % av sine netto aktiva i verdipapirer i selskaper som er, eller er i ferd med å bli, involvert i omorganiseringer, finansielle restruktureringer eller konkurs. For å oppnå målet kan fondet benytte forskjellige finansielle derivatinstrumenter for sikring, effektiv porteføljeforvaltning og investeringsformål, underlagt investeringsrestriksjonene som beskrives nærmere i tillegg B. Disse finansielle derivatinstrumentene kan omsettes enten på regulerte markeder eller utenom børs, og kan inkludere blant annet swapper (som kredittmisligholdsswapper eller renterelaterte totalavkastningsswapper), terminkontrakter og kryssterminkontrakter (som begge kan resultere i negativ valutaeksponering), futureskontrakter (også på statspapirer), samt opsjoner. Eksempler på fondets bruk av finansielle derivatinstrumenter for investeringsformål, som kan være korrelert med de underliggende aktiva i fondet, er å ta aktive valutaposisjoner (som long-/shortposisjoner) via terminkontrakter og kryssterminkontrakter, ta aktive kredittposisjoner via kredittapsforsikringer og ta aktive renteposisjoner via renterelaterte totalavkastningsswapper. Fondet kan investere inntil 10 % av sin kapital i UCITS-fond og andre foretak for kollektiv investering, inntil 10 % av sine netto aktiva i kredittrelaterte verdipapirer og inntil 10 % av sine samlede netto aktiva i misligholdte verdipapirer. Fondet kan investere opptil 10 % av sine netto aktiva i fastlands-Kina gjennom Bond Connect eller direkte (også kalt CIBM direkte). Fondet kan også midlertidig eller på støttebasis, søke investeringsmuligheter i andre typer omsettelige verdipapirer som preferanseaksjer, ordinære aksjer og andre aksjerelaterte verdipapirer og garantier.

Fondet kan også utbetale utbytte fra kapital, netto realisert og netto urealisert kapitalvekst samt inntekter på bruttobasis. Selv om dette kan gi mer inntekter som skal fordeles, kan det også føre til redusert kapital.

Eksponering for totalavkastningsswapper Det forventede eksponeringsnivået som kan bli gjenstand for totalavkastningsswapper (ufinansiert), utgjør 15 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 40 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- et høyt nivå med løpende inntekter og utsikter for kapitalvekst i USD, ved å investere i gjeldspapirer og finansielle derivatinstrumenter over hele verden.
- en investering med middels til lang tidshorisont

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Motpartsrisiko
- Kredittrisiko
- Risiko forbundet med misligholdte verdipapirer
- Derivatrisiko
- Risiko forbundet med fremvoksende markeder
- Valutarisiko
- Markedsrisiko
- Verdipapiriseringsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Risiko knyttet til det kinesiske markedet
- Klassesikringsrisiko

- Risiko forbundet med konvertible verdipapirer og hybridpapirer
- Risiko forbundet med kredittrelaterte verdipapirer
- Risiko ved utbyttepolitikk
- Utvekslingsavtalerisiko
- Garantirisiko

Global eksponering Risikoutsatt verditilnærming (relativ VaR) brukes til å beregne fondets globale eksponering.

Den relative VaR-referansen er en blandet referanse satt sammen av følgende Blooomberg Index-komponenter: 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 %) og Global High Yield (25 %).

Det forventede giringsnivået for fondet vil utgjøre 65 %. Det forventede giringsnivået er kun et estimat, og det kan forekomme høyere giringsnivåer. Beregningsmetoden som brukes for giring er summen av teoretiske verdier. Det inkluderer den teoretiske eksponeringen knyttet til finansielle derivatinstrumenter, men inkluderer ikke de underliggende investeringene i fondet, som utgjør 100 % av samlede netto aktiva.

Forvalter(e) Franklin Advisers, Inc.

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

FRANKLIN SYSTEMATIC STYLE PREMIA FUND

Aktivaklasse Blandingsfond

Basisvaluta US-dollar (USD)

Investeringsmål Fondets investeringsmål er å oppnå inntektsavkastning med liten eller ingen sammenheng med det tradisjonelle aksjemarkedet. Fondet tar sikte på å nå målet med, under normale markedsforhold, en årlig volatilitet på omtrent 8 %. Det er ingen garanti for at fondet vil oppnå sitt avkastningsmål, og heller at det vil oppnå sitt volatilitetsmål.

Investeringspolitikk Fondet søker å oppnå sitt investeringsmål ved å allokere sine netto aktiva på tvers av to risikorelaterte strategier, som hver beskrives som følger:

- *Holistisk strategi for risikopremie* – en slik strategier retter seg mot avkastning gjennom lange og korte (inkludert syntetiske lange og korte) posisjoner på tvers av ulike faktorer og aktivaklasser, inkludert, men ikke begrenset til, aksjer, obligasjoner og valutaer for å fange opp risikopremien knyttet til ineffektivitet på markedet. En slik strategi oppnås hovedsakelig ved investering i indeksfutures og valutaterminer.
- *Lange/korte aksjeutvelgelsesstrategi* – en slik strategi søker generelt å generere avkastning fra investeringer i de globale aksjemarkedene ved å ta lange og korte posisjoner i aksjer og vanlige aksjeindekser. Disse strategiene er generelt fokusert på risikojustert avkastning og drar veksler på forvalternes synspunkter på spesifikke investeringsfaktorer på tvers av aksjemarkeder, regioner og sektorer.

Forvalteren veksler fleksibelt mellom de to strategiene. Under normale omstendigheter vil de to strategiene være tilnærmet likevektige, mens det i varierende markedsmiljøer kan være en større forskjell for å oppnå den målrettede volatiliteten.

Fondet har til hensikt å bli eksponert for et bredt spekter av omsettelige verdipapirer, finansielle derivater samt andre kvalifiserte verdipapirer og valutaer. Slike verdipapirer kan omfatte, men er ikke begrenset til aksjer og aksjerelaterte verdipapirer (som kan omfatte ordinære aksjer, preferanseaksjer, deltakerbevis, aksjerelaterte sertifikater og konvertible verdipapirer til selskaper over hele verden og i hvilken som helst størrelse) og gjeldspapirer (som kan inkludere alle varianter av papirer med fast og flytende rente, uavhengig av løpetid eller kvalitet på statsutstedere over hele verden). Eksponering mot slike verdipapirer kan oppnås direkte eller gjennom bruk av finansielle derivatinstrumenter på anerkjente finansindekser. **Forvalteren kan beslutte å investere opptil 100 % av fondets netto aktiva i gjeldsforpliktelser utstedt eller garantert av en enkel regjering og dens lokale myndigheter i enten USA, Canada, Australia, Tyskland, Frankrike, Italia eller Storbritannia, i samsvar med gjeldende krav til risikospredning i tillegg B, «Investeringsrestriksjoner».** I tillegg kan fondet investere inntil 10 % av sine netto aktiva i andeler i UCITS-fond og andre UCI-fond med fast og variabel kapital.

Lange posisjoner drar nytte av en økning i kursen på det underliggende instrumentet eller aktivaklassen, mens korte posisjoner drar nytte av en reduksjon i kursen. Eksponering for syntetisk korte eller lange posisjoner skal skje gjennom bruk av finansielle derivatinstrumenter.

Fondet bruker finansielle derivatinstrumenter for sikrings-, effektiv porteføljeforvaltnings- og investeringsformål. Disse finansielle derivatinstrumentene kan enten behandles på regulerte markeder eller utenom børs, og kan inkludere blant annet (i) terminkontrakter, herunder futures basert på aksjer, aksjeindekser, børsomsatte fond, rentepapirer, rente- og valutafutures og opsjoner av disse, (ii) swapper, inkludert valuta, indeks, rente, TRS-avtaler knyttet til aksjer, renter og valuta, samt kredittmisligholdsswapper, kontrakt for forskjellswapper og opsjoner på disse, og (iii) valutaterminer og valutakontrakter. De underliggende aktivaene og investeringsstrategiene til de totale totalavkastningsswappene som fondet kan investere i, består av instrumenter som fondet kan investere i, i henhold til investeringsmål og investeringspolitikk. Totalavkastningsswapper kan spesielt brukes til å få lange og korte eksponeringer på aksjer og aksjerelaterte verdipapirer. Bruk av disse finansielle derivatinstrumentene kan føre til negativ eksponering i en spesifikk aktivaklasse, rentekurve/durasjon eller valuta. Fondet kan ha betydelige mengder kontakter eller kontaktekvivalenter.

Eksponering for totalavkastningsswapper Det forventede eksponeringsnivået som kan bli gjenstand for totalavkastningsswapper (ufinansiert), utgjør 75 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 100 %.

Eksponering for verdipapirutlånstransaksjoner Mulig forventet eksponeringsnivå for verdipapirutlånstransaksjoner utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 50 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- avkastning gjennom en rekke markedsmiljøer, med lav korrelasjon til tradisjonelle aktivaklasser
- en investering med middels til lang tidshorisont

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Motpartsrisiko
- Kredittrisiko
- Risiko forbundet med misligholdte verdipapirer
- Derivatrisiko
- Markedsrisiko
- Risiko ved vesentlig giring

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Risiko forbundet med råvareeksponering
- Risiko forbundet med kredittrelaterte verdipapirer
- Risiko forbundet med fremvoksende markeder
- Valutarisiko
- Likviditetsrisiko
- Modellrisiko
- Risiko forbundet med utlån av verdipapirer
- Utvekslingsavtalerisiko

I forbindelse med SFDR artikkel 6 anses det at bærekraftsrisiko for tiden ikke er relevant for investeringsbeslutningene som er tatt i lys av strategiens art, og at bærekraftsrisikoer sannsynligvis ikke har en vesentlig innvirkning på fondets avkastning for tiden.

Global eksponering Risikoutsatt verditilnærming (absolutt VaR) brukes til å beregne fondets globale eksponering.

Det forventede giringsnivået for fondet vil utgjøre 600 %. Det forventede giringsnivået er kun et estimat, og det kan forekomme høyere giringsnivåer. Beregningsmetoden som brukes for giring er summen av teoretiske verdier. Det inkluderer den teoretiske eksponeringen knyttet til finansielle derivatinstrumenter, men inkluderer ikke de underliggende investeringene i fondet, som utgjør 100 % av samlede netto aktiva.

Det forventede giringsnivået på 600 %, som skyldes bruken av finansielle derivatinstrumenter som beskrevet i fondets investeringspolitikk, vil hovedsakelig tilskrives renteswapper, rentefutures, aksjerelaterte totalavkastningsswapper, aksjefutures og valutaterminer.

Forvalter(e) Franklin Advisers, Inc.

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

FRANKLIN TECHNOLOGY FUND

Aktivaklasse Aksjefond

Basisvaluta US-dollar (USD)

Investeringsmål Fondets investeringsmål er kapitalvekst.

Investeringspolitikk Fondet investerer minst to tredjedeler av sine netto investerte eiendeler i aksjepapirer i amerikanske og ikke-amerikanske selskaper som forventes å dra nytte av utvikling, avansement og bruk av teknologi og kommunikasjonstjenester og -utstyr. Disse kan for eksempel omfatte selskaper innen følgende bransjer:

- kommunikasjons- og databehandlingsrelaterte outsourcingstjenester
- teknologitjenester herunder datamaskinprogramvare, datatjenester og Internett-tjenester
- elektronikkteknologi, herunder datamaskiner, datamaskinprodukter og elektroniske komponenter
- telekommunikasjon, herunder nettverksvirksomhet, trådløse og ledningsbaserte tjenester og utstyr
- medie- og informasjonstjenester, herunder distribuering av informasjon samt innholdsleverandører
- databrikker og databrikkeutstyr
- presisjonsinstrumenter

Fondet anvender en veksttilnærming som gjør bruk av en fundamental, nedenfra-og-opp-analyse av selskapene. Forvalteren tar også med i vurderingen bredt baserte trender når han vurderer valget av investeringer. Generelt ser forvalteren etter selskaper den mener viser, eller kommer til å vise, blant annet noen av de følgende karakteristikkene: ledelseskvalitet, robuste vekstutsikter, sterk markedsposisjonering, høye eller stigende resultatmarginer og god avkastning på investert kapital. Siden investeringsforvalteren vurderer at miljømessige, sosiale og styresettfaktorer (ESG) er spesielt relevante for å investere i teknologisektoren og kan bidra til å skape aksjonærverdier, er ESG-hensyn en integral komponent i dens fundamentale investeringsforskning. I dette henseende bruker investeringsforvalteren en bindende proprietær ESG-metodikk som brukes på minst 90 % av fondets portefølje for å bestemme et selskaps profil i relevante miljømessige, sosiale og styringsmessige spørsmål. Investeringsforvalteren vurderer selskapene som kan være potensielle investeringer for fondet («Fondets investeringsunivers») og tildeler en samlet ESG-vurdering basert på kvantitative og kvalitative faktorer som cybersikkerhet og personvern, bruk av kontroversielle materialer, støtte til menneskelig kapital, mangfold og inklusivitet, samt miljøpåvirkning (karbonutslipp, avfall, vannbruk). Vurderingen tildelt utstederne av investeringsforvalteren basert på den proprietære ESG-metodikken omfatter fire karakterer: AAA (best i klassen/veldig bra), AA (bra), A (rettferdig) og B (trenger forbedring). Forvalterens ESG-tilnærming inkluderer regelmessig dialog med selskaper, overvåking av vesentlige ESG-emner og stemme-stedfortredere. Selskaper vurdert som «B», eller de som ikke er vurdert fordi selskapet ikke oppfyller investeringsforvalterens grunnleggende kriterier, er ekskludert fra fondets portefølje.

Fondet benytter også spesifikke ESG-ekskluderinger og vil ikke investere i selskaper som, i henhold til investeringsforvalterens analyse:

- Alvorlig krenker FNs Global Compact-prinsipper (uten positivt perspektiv);
- Generer mer enn 10 % av inntektene fra produksjon og/eller distribusjon av våpen;

- Er involvert i produksjon, distribusjon eller engroshandel av dedikerte og/eller essensielle komponenter av forbudte våpen[14] (dvs. antipersonellminer, biologiske og kjemiske våpen og klaseammunisjon);
- Produserer tobakk eller tobakksprodukter, eller de som henter inntekter som overskrider 5 % fra slike produkter,
- Generer mer enn 10 % av inntektene deres fra termisk kullutvinning eller kullbasert kraftproduksjon.

Videre vil fondet ikke investere i statlige utstedere som har utilstrekkelig vurdering i henhold til Freedom House Index[15].

Som et resultat av den nevnte ESG-metodikken og ekskluderingene, er den vektede gjennomsnittlige ESG-poengsummen til fondets portefølje høyere enn den gjennomsnittlige ESG-poengsummen til fondets investeringsunivers. ESG-poengsummen for hvert porteføljeselskap vil bli gjennomgått og oppdatert minst årlig.

Fondet investerer i verdipapirer fra store, veletablerte selskaper i og utenfor USA samt i små til mellomstore selskaper, som forvalteren mener gir gode vekstmuligheter.

Fondet kan også, i samsvar med investeringsrestriksjonene, investere (i) opptil 10 % av sine netto eiendeler i verdipapirer utstedt av private selskaper og private investeringer i offentlige aksjer (PIPEs) og (ii) opptil 5 % av netto eiendeler i spesialformålsoppkjøpsselskaper (SPACs) forutsatt at de overveide PIPEene og SPACene kvalifiserer som omsettelige verdipapirer i henhold til paragraf (1) eller (2) a) i artikkel 41 i loven fra 17. desember 2010.

Fondet kan også investere i aksjer eller gjeldspapirer av ethvert slag fra utenlandske eller amerikanske utstedere samt i amerikanske, europeiske eller globale depotsertifikater.

Eksponering for verdipapirutlånstransaksjoner Mulig forventet eksponeringsnivå for verdipapirutlånstransaksjoner utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 50 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- invester i et fond som er i samsvar med artikkel 8 i SFDR
- kapitalvekst ved å investere i aksjer
- vekstinvestering i bioteknologisektoren i USA og ellers i verden
- en investering med middels til lang tidshorisont

Klassifiseringsforordningen I tråd med ESG-metodikken fremmer fondet miljømessige, sosiale og styringsmessige egenskaper. Selv om fondet ikke forplikter seg til å foreta investeringer i klassifiseringstilpasset miljømessig bærekraftig virksomhet som bidrar til mål for reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer, kan det ikke utelukkes at fondets underliggende investeringer tilfeldigvis kan omfatte investeringer som tar sikte på å ha en positiv innvirkning på miljøet gjennom fokuset på reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer, og som kan være, men ikke nødvendigvis, klassifiseringstilpasset. Investorer bør merke seg at prinsippet «gjør ingen vesentlig skade» under klassifiseringsforordningen kun gjelder for de investeringene som ligger til grunn for fondet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for fondet som ikke er i klassifiseringstilpasset bærekraftig virksomhet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet under klassifiseringsforordningen.

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Konsentrasjonsrisiko
- Motpartsrisiko
- Markedsrisiko
- Risiko forbundet med utlån av verdipapirer

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Risiko knyttet til det kinesiske markedet
- Aksjerisiko
- Valutarisiko
- Likviditetsrisiko
- PIPE-risiko
- Risiko forbundet med private selskaper
- Risiko forbundet med mindre og mellomstore selskaper
- SPAC-risiko
- Bærekraftsrisiko

Global eksponering Engasjementsmetoden er lagt til grunn ved beregning av fondets globale eksponering.

Forvalter(e) Franklin Advisers, Inc.

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

FRANKLIN UK EQUITY INCOME FUND

Aktivaklasse Aksjefond

Basisvaluta Britiske pund (GBP)

Investeringsmål Fondets investeringsmål er å generere en inntekt over FTSE All-Share Index, sammen med investeringsvekst over en tre- til femårsperiode, etter at alle gebyrer og kostnader er trukket fra. Det foreligger ingen garanti for at fondet vil oppnå dette avkastningsmålet.

Investeringsretningslinjer Fondet søker å oppnå sitt mål gjennom en strategi med å investere hovedsakelig i aksjeverdipapirer fra utstedere registrert i, hjemmehørende i eller med sine hovedvirksomhetsaktiviteter i Storbritannia. Fondet investerer typisk i selskaper som er deltagere i FTSE All Share Index, men forvalteren har bred diskresjon til å avvike, selv vesentlig, fra FTSE All Share Index verdipapirer og veiing. Fondet kan også investere i aksjeverdipapirer fra små og middelsstore selskaper. Fondet er aktivt styrt og søker å investere i selskaper på tvers av et bredt utvalg av sektorer.

Fondet kan også investere, på et støttegrunnlag, i gjeldspapirer utstedt av stat og statsrelaterte utstedere,

[14] (a) Våpen i henhold til (i) konvensjonen om forbud mot bruk, lagring, produksjon og overføring av antipersonellminer og om deres ødeleggelse og (ii) konvensjonen om forbud mot klaseammunisjon og (b) våpen klassifisert som enten B-eller C-våpen i henhold til henholdsvis FNs konvensjon om biologiske våpen og FNs konvensjon om kjemiske våpen.

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

samt overnasjonale organer som er organisert eller støttes av flere nasjonale myndigheter og/eller selskapsutstedere (inkludert obligasjoner konvertible til ordinære aksjer).

Fondet kan også benytte finansielle derivatinstrumenter kun for sikrings- og effektiv porteføljeforvaltningsformål. Disse finansielle derivatinstrumentene omsettes på regulerte markeder og kan blant annet inkludere terminkontrakter, kryssterminkontrakter, futureskontrakter inkludert indeksfutures, eller opsjoner på slike kontrakter, aksjetilknyttede sertifikater, samt opsjoner.

Fondet kan dessuten investere opptil 10 % av sin nettokapital i enheter i UCITS-fond og andre kollektive investeringsforetak.

Fondet kan også utbetale utbytte fra kapital, netto realisert og netto urealisert kapitalvekst samt inntekter på bruttobasis. Selv om dette kan gi mer inntekter som skal fordeles, kan det også føre til redusert kapital.

Eksponering for verdipapirutlånstransaksjoner Mulig forventet eksponeringsnivå for verdipapirutlånstransaksjoner utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 50 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- inntekt og kapitalvekst ved å investere i aksjeverdipapirer i selskaper plassert i eller som har sine hovedforretnings-aktiviteter i Storbritannia
- en investering med middels til lang tidshorisont

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investerings-strategi:

- Konsentrasjonsrisiko
- Markedsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Risiko ved utbyttepolitikk
- Risiko forbundet med konvertible verdipapirer og hybridpapirer
- Motpartsrisiko
- Derivatrisiko
- Aksjerisiko
- Likviditetsrisiko
- Risiko forbundet med utlån av verdipapirer
- Risiko forbundet med mindre og mellomstore selskaper

Investorene bør være oppmerksomme på at andre risikoer derfor kan være relevante for dette fondet fra tid til annen. Vi viser til avsnittet «Risikovurderinger» for en fullstendig beskrivelse av disse risikoene.

Global eksponering Engasjementsmetoden er lagt til grunn ved beregning av fondets globale eksponering

Investeringsforvalter(e) Martin Currie Investment Management Ltd

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

FRANKLIN U.S. DOLLAR SHORT-TERM MONEY MARKET FUND

Informasjonen i dette avsnittet skal leses i sammenheng med de spesifikke bestemmelsene for pengemarkedsfond inkludert i avsnittene «Generell investorinformasjon», «Vedlegg B» og «Vedlegg D», og i prospektets generelle bestemmelser, med mindre annet er oppgitt.

Fondet kvalifiserer som et «Short-Term Variable Net Asset Value Money Market Fund» og er autorisert av CSSF i samsvar med bestemmelsene i EU Money Market Fund Regulation («MMFR»). Dette fondet er ikke klassifisert av eksterne kredittvurderingsbyråer.

Aktivaklasse Pengemarkedsfond

Basisvaluta US-dollar (USD)

Investeringsmål Fondets investeringsmål er å opprettholde en høy grad av kapitalbevaring og likviditet, og samtidig maksimere avkastningen i amerikanske dollar.

Investeringspolitikk Fondet søker å oppnå sitt mål ved å investere i en portefølje av gjelds- og gjeldsrelaterte pengemarkedsinstrumenter av høy kvalitet pålydende i amerikanske dollar.

Fondet investerer primært i pengemarkedsinstrumenter av høy kvalitet, som hovedsakelig består av kortsiktige gjeldsinstrumenter med fast og flytende rente, gjeldsbrev, kreditnotaer med flytende rente og sertifikater for innskudd til kredittinstitusjoner, som alle skal være samsvar med MMFR. Fondet kan også, i mindre grad, investere i godkjente verdipapiriserte investeringsobjekter og gjeldsbrev med sikkerhet («ABCP», asset-backed commercial paper), og i innskudd og kontanter pålydende amerikanske dollar.

Disse investeringene skal være pålydende amerikanske dollar, og opptil 100 % kan være utstedt eller garantert av stater som er medlem av OECD, relaterte enheter, supranasjonale enheter, inkludert hovedsakelig instrumenter utstedt eller garantert av USAs myndigheter og deres byråer og relaterte enheter, inkludert, men ikke begrenset til United States Treasury, U.S. Federal Reserve, Federal National Mortgage Association (FNMA), Government National Mortgage Association (GNMA), og Federal Home Loan Mortgage Corporation (Freddie Mac), the Federal Home Loan Banks (FHLB), og supranasjonale organisasjoner som USA og minst én EU-medlemsstat deltar i, inkludert, men ikke begrenset til the International Bank for Reconstruction and Development (IBRD eller World Bank), the International Finance Corporation (IFC), og the Inter-American Development Bank (IADB). I tillegg til å ha en positiv vurdering av kredittverdighet etter forvaltningsselskapets interne prosedyre for kredittvurdering, skal alle investeringer på kjøpstidspunktet ha en minimum langsiktig rating på A2 eller bedre fra Standard & Poor's Corporation («S&P») eller Moody's Investors Service, Inc. («Moody's») eller en lignende rating fra et internasjonalt anerkjent ratingbyrå tilsvarende en kortsiktig rating på A-1 fra S&P/P-1 fra Moody's eller tilsvarende, eller hvis ingen rating, vurdert som sammenlignbar kvalitet av investeringsforvalteren.

Fondet vil ha en vektet gjennomsnittlig løpetid som ikke overskrider 60 dager. Fondet har bare verdipapirer som på

kjøpstidspunktet har en innledende eller gjenværende løpetid på maksimalt 397 dager.

Fondet kan bare bruke finansielle derivater til å sikre rente- og valutarisiko fra andre av fondets investeringer. Fondet kan også investere i gjenkjøpsavtaler og omvendte gjenkjøpsavtaler innenfor grensene beskrevet nedenfor med det formål å investere kontantene, generere ytterligere kapital eller inntekt og redusere risiko, samt mindre enn 10 % av fondets netto aktiva i enheter eller andeler i andre kortsiktige pengemarkedsfond.

Eksponering til gjenkjøpsavtaler Forventet eksponering til gjenkjøpsavtaler kan være 10 % av fondets netto aktiva, og maksimalt 10 %.

Bruken av gjenkjøpsavtaletransaksjoner vil være midlertidig, samtidig som fondet kan forvente variasjoner opp og ned. Slike variasjoner kan være avhengig av faktorer som, men ikke begrenset til, fondets totale netto aktiva, etterspørselen fra det underliggende markedet og sesongmessige trender i det underliggende markedet. I perioder med liten eller ingen etterspørsel fra markedet, kan andelen av fondets netto aktiva som er gjenstand for gjenkjøpsavtaletransaksjoner være 0 %, mens det også kan være perioder med høyere etterspørsel. I så fall kan denne andelen nærme seg 10 %.

Eksponering til omvendte gjenkjøpsavtaler Forventet eksponering til omvendte gjenkjøpsavtaler kan være 20 % av fondets netto aktiva, maksimalt 35 %. Det totale kontantbeløpet til samme motpart i omvendte gjenkjøpsavtaler skal ikke være større enn 15 % av fondets netto aktiva.

Bruken av omvendte gjenkjøpsavtaletransaksjoner vil være midlertidig, samtidig som et fond kan forvente variasjoner opp og ned. Slike variasjoner kan være avhengig av faktorer som, men ikke begrenset til, fondets totale netto aktiva, etterspørselen fra det underliggende markedet og sesongmessige trender i det underliggende markedet. I perioder med liten eller ingen etterspørsel fra markedet, kan andelen av fondets netto aktiva som er gjenstand for omvendte gjenkjøpsavtaletransaksjoner være 0 %, mens det også kan være perioder med høyere etterspørsel. I så fall kan denne andelen nærme seg 35 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- inntekter og en høy grad av kapitalbeskyttelse gjennom investering i en portefølje av gjeldsinstrumenter og gjeldsrelaterte instrumenter pålydende USD, pengemarkedsinstrumenter og kontanter pålydende USD.
- en investering på kort sikt

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Kredittrisiko
- Risiko forbundet med misligholdte verdipapirer
- Markedsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Konsentrasjonsrisiko
- Motpartsrisiko
- Likviditetsrisiko
- Risiko ved gjenkjøp og omvendt gjenkjøp
- Underliggende risiko forbundet med investeringsfond

Andeler i pengemarkedsfond er ikke innskudd eller forpliktelser, eller garantert eller godkjent av noen bank, og er ikke forsikret eller garantert av annen etat eller annet tilsynsorgan. Verdien av andelene i et pengemarkedsfond kan variere.

Global eksponering Engasjementsmetoden er lagt til grunn ved beregning av fondets globale eksponering.

Forvalter(e) Franklin Advisers, Inc.

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

FRANKLIN U.S. GOVERNMENT FUND

Aktivaklasse Rentefond

Basisvaluta US-dollar (USD)

Investeringsmål Fondets investeringsmål er inntekt og sikkerhet for hovedstolen.

Investeringspolitikk Fondet søker å oppnå sitt mål først og fremst gjennom en politikk med investering i obligasjoner utstedt eller garantert av den amerikanske stat og dens organer, inklusiv pantelånssikrede verdipapirer og aktivasikrede verdipapirer. Fondet vil ha en allokering til renteverdipapirer på minst 75 %. Fondet kan investere 100 % av sine aktiva i omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter utstedt eller garantert av USAs myndigheter, deres byråer og relaterte enheter, i samsvar med gjeldende risikodiversifikasjonskrav i Tillegg Investeringsbegrensninger», inkludert, men ikke begrenset til USAs finansdepartement, USAs sentralbank, Government National Mortgage Association (GNMA), og opptil 20 % i både Federal Home Loan Mortgage Corporation (Freddie Mac) og Federal National Mortgage Association (FNMA).

Fondet kan bruke finansielle derivatinstrumenter for effektiv porteføljeforvaltningsformål og rentesikring. Slike finansielle derivatinstrumenter kan blant annet omfatte swapper, terminkontrakter og futureskontrakter (inkludert, men ikke begrenset til futures på renter).

Fondet kan også utbetale utbytte fra kapital, netto realisert og netto urealisert kapitalvekst samt inntekter på bruttobasis. Selv om dette kan gi mer inntekter som skal fordeles, kan det også føre til redusert kapital.

Eksponering for verdipapirutlånstransaksjoner Mulig forventet eksponeringsnivå for verdipapirutlånstransaksjoner utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 50 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- en grad av sikkerhet for første investering samt inntekt ved å investere i gjeldspapirer fra den amerikanske stat og dets organer
- en investering med middels til lang tidshorisont

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Motpartsrisiko
- Kredittrisiko
- Risiko forbundet med misligholdte verdipapirer
- Likviditetsrisiko
- Markedsrisiko
- Verdipapiriseringsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Klassesikringsrisiko
- Konsentrasjonsrisiko
- Risiko ved utbyttepolitikk
- Risiko forbundet med utlån av verdipapirer

I forbindelse med SFDR artikkel 6 anses det at bærekraftsrisiko for tiden ikke er relevant for investeringsbeslutningene som er tatt i lys av strategiens art, og at bærekraftsrisikoer sannsynligvis ikke har en vesentlig innvirkning på fondets avkastning for tiden.

Global eksponering Engasjementsmetoden er lagt til grunn ved beregning av fondets globale eksponering.

Forvalter(e) Franklin Advisers, Inc.

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

FRANKLIN U.S. LOW DURATION FUND

Aktivaklasse Rentefond

Basisvaluta US-dollar (USD)

Investeringsmål Fondets investeringsmål er å gi et så høyt nivå av løpende inntekter som er forenlig med en forsvarlig investering, samtidig som andelseiernes kapital skal beholdes.

Investeringspoltikk Fondet bruker et bredt spekter av investeringer for å forvalte porteføljen på en effektiv måte og bidra til å redusere investeringskostnadene og styre porteføljerisikofaktorene. Disse investeringene, med en målrettet gjennomsnittlig varighet på mindre enn tre (3) år, omfatter primært ulike omsettelige verdipapirer som stats- og selskapsobligasjoner og konvertible obligasjoner, samt pantelånssikrede gjeldspapirer med fast og flytende rente (inklusiv kommersielle, aktivasikrede verdipapirer og sikrede pantelånsobligasjoner) samt aktivasikrede gjeldspapirer. Fondet vil ha en allokering til renteverdipapirer på minst 75 %. Fondet kan delta i «mortgage dollar roll»-transaksjoner. Fondet kan investere i finansielle derivatinstrumenter for sikrings-, effektiv porteføljeforvaltnings- og investeringsformål. Disse finansielle derivatinstrumentene kan inkludere blant annet termin- og futureskontrakter, opsjoner på slike kontrakter, inklusiv opsjoner på statspapirer, indeksbaserte finansielle derivater og swapper slik som renteswapper, renterelaterte totalavkastningsswapper, kredittmisligholdsswapper samt kredittmisligholdsswapper på enkeltnavn, omsatt enten på regulerte markeder eller utenom børs.

Fondet investerer primært i amerikanske utstedere, men kan investere inntil 25 % av sine netto aktiva (uten å ta med i beregningen støttebeholdninger av likvide midler) i utstedere utenfor USA og inntil 20 % av sine netto aktiva i investeringer som ikke er pålydende USD. Fondet kan også investere opptil 20 % av netto aktivaverdi i gjeldspapirer og gjeldsrelaterte verdipapirer under investeringsgrad eller med lav rating.

Fondet kan investere 100 % av sine aktiva i omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter utstedt eller garantert av USAs myndigheter i samsvar med gjeldende risikodiversifikasjonskrav i Tillegg B «Investeringsbegrensninger».

Fondet kan investere opptil 5 % av sine netto aktiva i fastlands-Kina gjennom Bond Connect eller direkte (også kalt CIBM direkte).

Eksponering for totalavkastningsswapper Det forventede eksponeringsnivået som kan bli gjenstand for totalavkastningsswapper (ufinansiert), utgjør 10 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 25 %.

Eksponering for verdipapirutlånstransaksjoner Mulig forventet eksponeringsnivå for verdipapirutlånstransaksjoner utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 50 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- høy inntekt med bibehold av kapitalbevaring gjennom å investere i rentepapirer fra amerikanske utstedere med en varighet på mindre enn 3 år
- en investering på mellomlang sikt

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Motpartsrisiko
- Kredittrisiko
- Risiko forbundet med misligholdte verdipapirer
- Derivatrisiko
- Valutarisiko
- Markedsrisiko
- Verdipapiriseringsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Risiko knyttet til det kinesiske markedet
- Klassesikringsrisiko
- Konsentrasjonsrisiko
- Risiko forbundet med konvertible verdipapirer og hybridpapirer
- Likviditetsrisiko
- Risiko forbundet med utlån av verdipapirer
- Swapavtalerisiko

Global eksponering Risikoutsatt verditilnærming (absolutt VaR) brukes til å beregne fondets globale eksponering.

Det forventede giringsnivået for fondet vil utgjøre 100 %. Det forventede giringsnivået er kun et estimat, og det kan forekomme høyere giringsnivåer. Beregningsmetoden som brukes for giring er summen av teoretiske verdier.

Det inkluderer den teoretiske eksponeringen knyttet til finansielle derivatinstrumenter, men inkluderer ikke de underliggende investeringene i fondet, som utgjør 100 % av samlede netto aktiva.

Forvalter(e) Franklin Advisers, Inc.

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

FRANKLIN U.S. OPPORTUNITIES FUND

Aktivaklasse Aksjefond

Basisvaluta US-dollar (USD)

Investeringsmål Fondets investeringsmål er kapitalvekst.

Investeringspolitikk Fondet investerer primært i aksjer i amerikanske selskaper som viser akselererende vekst, økt lønnsomhet, eller vekst og vekstpotensial over gjennomsnittet sammenlignet med økonomien generelt. Aksjer gir generelt eieren rett til å ta del i selskapets generelle driftsresultater. De omfatter ordinære aksjer, konvertible verdipapirer og warrants på verdipapirer.

Fondet investerer primært i selskaper med liten, middels og stor markedsverdi som har stort vekstpotensial i en lang rekke sektorer. Når forvalteren velger aksjeinvesteringer, bruker den grunnleggende, nedenfra- og-opp-analyser med fokus på selskaper som antas å ha bærekraftige vekstkarakteristikker, og som oppfyller vekst-, kvalitets- og verdivurderingskriteriene. Forvalteren setter fokus på sektorer som har eksepsjonelt vekstpotensial og på hurtigvoksende, innovative selskaper i disse sektorene.

I tillegg til solid ledelse og solide økonomiske poster, vurderer investeringsforvalteren også miljømessige, sosiale og styresettfaktorer (ESG) som en integral komponent i sin fundamentale investeringsforskning og beslutningsprosess. I dette henseende bruker investeringsforvalteren en bindende proprietær ESG-metodikk som brukes på minst 90 % av fondets portefølje for å bestemme et selskaps profil i relevante miljømessige, sosiale og styringsmessige spørsmål. Investeringsforvalteren evaluerer selskapene som kan være potensielle investeringer for fondet («Fondets investeringsunivers») og tildeler en samlet ESG-vurdering basert på kvantitative og kvalitative indikatorer som helse og sikkerhet, datasikkerhet, mangfold og inklusivitet, samt miljøpåvirkning (målt ved klimagassutslipp og karbonavtrykk). Vurderingen tildelt utstederne av investeringsforvalteren basert på den proprietære ESG-metodikken omfatter fire karakterer: AAA (best i klassen/veldig bra), AA (bra), A (rettferdig) og B (trenger forbedring). Forvalterens ESG-tilnærming inkluderer regelmessig dialog med selskaper, overvåking av vesentlige ESG-emner og stemme-stedfortredere. Selskaper vurdert som «B», eller de som ikke er vurdert fordi selskapet ikke oppfyller investeringsforvalterens grunnleggende kriterier, er ekskludert fra fondets portefølje.

Fondet benytter også spesifikke ESG-ekskluderinger og vil ikke investere i selskaper som, i henhold til investeringsforvalterens analyse:

- Alvorlig krenker FNs Global Compact-prinsipper (uten positivt perspektiv);
- Generer mer enn 10 % av inntektene fra produksjon og/eller distribusjon av våpen;
- Er involvert i produksjon, distribusjon eller engroshandel av dedikerte og/eller essensielle komponenter av forbudte våpen[16] (dvs. antipersonellminer, biologiske og kjemiske våpen og klaseammunisjon);
- Produserer tobakk eller tobakksprodukter, eller de som henter inntekter som overskrider 5 % fra slike produkter,
- Generer mer enn 10 % av inntektene deres fra termisk kullutvinning eller kullbasert kraftproduksjon.

Videre vil fondet ikke investere i suverene utstedere som har utilstrekkelig vurdering i henhold til Freedom House Index[17].

Som et resultat av den nevnte ESG-metodikken og ekskluderingene, er den vektede gjennomsnittlige ESG-poengsummen til fondets portefølje høyere enn den gjennomsnittlige ESG-poengsummen til fondets investeringsunivers. ESG-poengsummen for hvert porteføljeselskap vil bli gjennomgått og oppdatert minst årlig.

Selv om forvalteren søker etter investeringer i en lang rekke sektorer, skal fondet av og til kunne ha betydelige posisjoner innen særskilte sektorer som teknologi (herunder elektronikkteknologi, teknologitjenester, bioteknologi og helseteknologi). Fondet kan også, i samsvar med investeringsrestriksjonene, investere (i) opptil 5 % av sine netto eiendeler i verdipapirer utstedt av private selskaper og private investeringer i offentlige aksjer (PIPEs) og (ii) opptil 5 % av netto eiendeler i spesialformålsoppkjøpsselskaper (SPACs) forutsatt at de overveide PIPEene og SPACene kvalifiserer som omsettelige verdipapirer i henhold til paragraf (1) eller (2) a) i artikkel 41 i loven fra 17. desember 2010.

Eksponering for verdipapirutlånstransaksjoner Mulig forventet eksponeringsnivå for verdipapirutlånstransaksjoner utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 50 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- invester i et fond som er i samsvar med artikkel 8 i SFDR
- kapitalvekst ved å investere i aksjer (fra utstedere konsentrert i USA).
- vekstinvestering i sektorer som viser en vekst eller et vekstpotensial som ligger over gjennomsnittet i forhold til økonomien generelt.
- en investering med middels til lang tidshorisont

Klassifiseringsforordningen I tråd med ESG-metodikken fremmer fondet miljømessige, sosiale og styringsmessige egenskaper. Selv om fondet ikke forplikter seg til å foreta investeringer i klassifiseringstilpasset miljømessig bærekraftig virksomhet som bidrar til mål for reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer, kan det ikke utelukkes at fondets underliggende investeringer tilfeldigvis kan omfatte investeringer som tar sikte på å ha en positiv

[16] (a) Våpen i henhold til (i) konvensjonen om forbud mot bruk, lagring, produksjon og overføring av antipersonellminer og om deres ødeleggelse og (ii) konvensjonen om forbud mot klaseammunisjon og (b) våpen klassifisert som enten B- eller C-våpen i henhold til henholdsvis FNs konvensjon om biologiske våpen og FNs konvensjon om kjemiske våpen.

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

innvirkning på miljøet gjennom fokuset på reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer, og som kan være, men ikke nødvendigvis, klassifiseringstilpasset. Investorer bør merke seg at prinsippet «gjør ingen vesentlig skade» under klassifiseringsforordningen kun gjelder for de investeringene som ligger til grunn for fondet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for fondet som ikke er i klassifiseringstilpasset bærekraftig virksomhet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet under klassifiseringsforordningen.

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Konsentrasjonsrisiko
- Risiko forbundet med utlån av verdipapirer
- Markedsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Klassesikringsrisiko
- Risiko forbundet med konvertible verdipapirer og hybridpapirer
- Motpartsrisiko
- Aksjerisiko
- Likviditetsrisiko
- PIPE-risiko
- Risiko forbundet med private selskaper
- Risiko forbundet med mindre og mellomstore selskaper
- SPAC-risiko
- Bærekraftsrisiko
- Garantirisiko

Global eksponering Engasjementsmetoden er lagt til grunn ved beregning av fondets globale eksponering.

Forvalter(e) Franklin Advisers, Inc.

Gebyroversikter Se Tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

TEMPLETON ALL CHINA EQUITY FUND

Aktivaklasse Aksjefond

Basisvaluta US-dollar (USD)

Investeringsmål Fondets investeringsmål er langsiktig kapitalvekst ved å primært investere i aksjeverdipapirer utstedt av kinesiske selskaper både onshore- (børsene i fastlands-Kina) og offshoremarkeder (børser utenfor fastlands-Kina) samt Hong Kong.

Investeringsretningslinjer Fondet investerer primært i omsettelige aksjeverdipapirer, samt innskuddsbevis i selskaper med liten markedsverdi (i) som er registrert i fastlands-Kina eller Hong Kong, og/eller (ii) som har sin hovedvirksomhet i fastlands-Kina eller Hong Kong, og/eller (iii) som er notert på anerkjente børser i kapitalmarkedene i fastlands-Kina eller Hong Kong. Fondet kan også investere i aksjeverdipapirer fra selskaper som er registrert utenfor fastlands-Kina eller Hong Kong, men som henter en betydelig del av sine inntekter eller resultater fra fastlands-Kina eller Hong Kong eller som har en betydelig del av sine aktiva i fastlands-Kina eller Hong Kong. Under normale markedsforhold investerer fondet primært i ordinære aksjer samt depotaksjesertifikater.

Siden forvalteren vurderer at miljømessige, sosiale og styresettfaktorer (ESG) kan ha en vesentlig effekt på et selskaps nåværende og fremtidige bedriftsverdi, vil ESG-betraktninger være en integral komponent av den fundamentale forskingen nedenfra og opp. Forskningsteamet evaluerer rutinemessig vesentlige ESG-emner i samsvar med et internt etablert rammeverk. For å unngå tvil, benytter ikke forvalteren bindende ESG-kriterier og heller ikke eksplisitte ESG-ekskluderinger.

Siden investeringsmålet mer sannsynlig vil bli oppnådd gjennom investeringsretningslinjer som er fleksible og tilpasningsdyktige, kan fondet også søke investeringsmuligheter i andre typer omsettelige verdipapirer som preferanseaksjer, verdipapirer som kan konverteres til ordinære aksjer og selskaps- og statsrelaterte gjeldsforpliktelser som er pålydende USD og andre valutaer. Fondet kan dessuten investere opptil 10 % av sin nettokapital i enheter i UCITS-fond og andre kollektive investeringsforetak.

Fondet kan investere opptil 100 % av sine netto aktiva i aggregat i kinesiske A-aksjer (via Shanghai-Hong Kong Stock Connect eller Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, gjennom kvalifiserte utenlandske investorporteføljer (QFI), direkte investering i China A-aksjer via QFI-kanalen, UCI-er og/eller ethvert tillatt middel tilgjengelig for fondet under gjeldende lover og forskrifter) og i kinesiske B-aksjer.

Fondet kan benytte finansielle derivatinstrumenter for sikring og effektiv porteføljeforvaltning. Disse finansielle derivatinstrumentene kan omsettes enten på regulerte markeder eller utenom børs og kan blant annet inkludere swapper (som totalavkastningsswapper på aksjerelaterte indekser, noterte enkeltaksjer eller kurver med noterte enkeltaksjer), terminkontrakter, futureskontrakter (inkludert de på aksjeindekser), samt garantier og opsjoner.

Når forvalteren mener at markeds- eller de økonomiske forholdene er ugunstige for investorer, kan forvalteren på en midlertidig defensiv måte investere opptil 40 % av fondets aksjer i kontanter, kontantekvivalenter eller andre pengemarkedsinstrumenter.

Eksponering for verdipapirutlånstransaksjoner Mulig forventet eksponeringsnivå for verdipapirutlånstransaksjoner utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 50 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- inntekt og kapitalvekst ved å investere i aksjeverdipapirer i kinesiske selskaper som er omsatt på børser i og utenfor fastlands-Kina, samt Hong Kong
- en investering med middels til lang tidshorisont

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Risiko knyttet til det kinesiske markedet

- Konsentrasjonsrisiko
- Risiko forbundet med fremvoksende markeder
- Valutarisiko
- Markedsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Klassesikringsrisiko
- Risiko forbundet med konvertible verdipapirer og hybridpapirer
- Motpartsrisiko
- Risiko forbundet med misligholdte verdipapirer
- Derivatrisiko
- Aksjerisiko
- Risiko forbundet med nye markeder
- Likviditetsrisiko
- Risiko forbundet med utlån av verdipapirer

Investorene bør være oppmerksomme på at andre risikoer derfor kan være relevante for dette fondet fra tid til annen. Vi viser til avsnittet «Risikovurderinger» for en fullstendig beskrivelse av disse risikoene.

Global eksponering Engasjementsmetoden er lagt til grunn ved beregning av fondets globale eksponering.

Forvalter(e) Templeton Asset Management Ltd og Templeton Investment Counsel, LLC

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene.

TEMPLETON ASIA EQUITY TOTAL RETURN FUND

Aktivaklasse Aksjefond

Basisvaluta US-dollar (USD)

Investeringsmål Fondets investeringsmål er å tilby totalavkastning gjennom langsiktig kapitalvekst, samt inntekt. Fondet har også som mål å tilby en viss grad av ulempe- og volatilitetsreduksjon.

Investeringsretningslinjer Fondet investerer primært i omsettelige aksje- og aksjerelaterte verdipapirer, samt innskuddsbevis i selskaper med liten markedsverdi (i) som er registrert i Asia-regionen, og/eller (ii) som har sin hovedvirksomhet i Asia-regionen, og/eller (iii) som er notert på anerkjente børser i kapitalmarkedene i Asia-regionen. Asia-regionen omfatter, men er ikke begrenset til følgende land: Hongkong, India, Indonesia, Korea, Malaysia, fastlands-Kina, Pakistan, Filippinene, Singapore, Sri Lanka, Taiwan og Thailand, og ekskluderer Australia, New Zealand og Japan. Fondet kan også investere i aksjepapirer fra selskaper som er registrert utenfor Asia-regionen, men som har en betydelig del av sine inntekter eller resultater fra Asia-regionen eller som har en betydelig del av sin kapital i Asia-regionen. Under normale markedsforhold investerer fondet primært i ordinære aksjer.

Siden forvalteren vurderer at miljømessige, sosiale og styresettfaktorer (ESG) kan ha en vesentlig effekt på et selskaps nåværende og fremtidige bedriftsverdi, vil ESG-betraktninger være en integral komponent av den fundamentale forskingen nedenfra og opp. Forskningsteamet evaluerer rutinemessig vesentlige ESG-emner i samsvar med et internt etablert rammeverk. For å unngå tvil, benytter ikke forvalteren bindende ESG-kriterier og heller ikke eksplisitte ESG-ekskluderinger.

Siden investeringsmålet mer sannsynlig vil bli oppnådd gjennom investeringsretningslinjer som er fleksible og tilpasningsdyktige, kan fondet søke investeringsmuligheter i andre typer omsettelige verdipapirer som preferanseaksjer, verdipapirer som kan konverteres til ordinære aksjer og selskaps- og statsrelaterte gjeldsforpliktelser som er pålydende USD og andre valutaer. Fondet kan dessuten investere opptil 10 % av sin nettokapital i enheter i UCITS-fond og andre kollektive investeringsforetak.

Fondet kan investere opptil 20 % av sine netto aktiva i aggregat i kinesiske A-aksjer (via Shanghai-Hong Kong Stock Connect, Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, gjennom kvalifiserte utenlandske investorporteføljer (QFI), UCI-er og/eller ethvert tillatt middel tilgjengelig for fondet under gjeldende lover og forskrifter) og i kinesiske B-aksjer.

Fondet kan videre benytte finansielle derivatinstrumenter for sikring og effektiv porteføljeforvaltning. Disse finansielle derivatinstrumentene kan blant annet inkludere swapper (som totalavkastningsswapper på aksjerelaterte indekser, noterte enkeltaksjer eller kurver med noterte enkeltaksjer), terminkontrakter, futureskontrakter (inkludert de på aksjeindekser), samt opsjoner (inkludert garantier), enten omsatt på regulerte markeder eller utenom børs.

Når forvalteren mener at markeds- eller de økonomiske forholdene er ugunstige for investorer, kan forvalteren på en midlertidig defensiv måte investere opptil 40 % av fondets aksjer i kontanter, kontantekvivalenter eller andre pengemarkedsinstrumenter.

Eksponering for totalavkastningsswapper Det forventede eksponeringsnivået som kan bli gjenstand for totalavkastningsswapper (ufinansiert), utgjør 20 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 40 %.

Eksponering for verdipapirutlånstransaksjoner Mulig forventet eksponeringsnivå for verdipapirutlånstransaksjoner utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 50 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- totalavkastning ved å investere i verdipapirer i selskaper i Asia, inkludert fremvoksende markeder
- en viss grad av ulempe- og volatilitetsreduksjon
- en investering med middels til lang tidshorisont

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Risiko knyttet til det kinesiske markedet
- Risiko forbundet med fremvoksende markeder
- Valutarisiko
- Markedsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Klassesikringsrisiko
- Motpartsrisiko
- Risiko forbundet med misligholdte verdipapirer
- Derivatrisiko
- Aksjerisiko
- Risiko forbundet med nye markeder
- Likviditetsrisiko
- Risiko forbundet med utlån av verdipapirer

Investorene bør være oppmerksomme på at andre risikoer derfor kan være relevante for dette fondet fra tid til annen. Vi viser til avsnittet «Risikovurderinger» for en fullstendig beskrivelse av disse risikoene.

Global eksponering Engasjementsmetoden er lagt til grunn ved beregning av fondets globale eksponering.

Forvalter(e) Templeton Asset Management Ltd.

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

TEMPLETON ASIAN BOND FUND

Aktivaklasse Rentefond

Basisvaluta US-dollar (USD)

Investeringsmål Fondets primære investeringsmål er å maksimere i samsvar med forsiktig investeringsforvaltning, totalavkastning som består av en kombinasjon av renteinntekt, kapitalvekst og valutagevinster.

Investeringsretningslinjer Fondet søker å oppnå sitt mål ved primært å investere i en portefølje med gjeldspapirer med fast eller flytende rente og obligasjoner utstedt av stater og statsrelaterte utstedere, og selskapsenheter i hele Asia. Fondet kan også kjøpe obligasjoner som utstedes av overnasjonale organer som er organisert eller støttes av flere nasjonalstater, som for eksempel Den internasjonale banken for gjenreising og utvikling eller Den europeiske investeringsbanken.

For statlige utstedere bruker fondet en proprietær miljømessig, sosial og styresettmetodikk (ESG) for å evaluere hvert land som utsteder statsobligasjoner som er eksisterende eller potensielle investeringer for fondet. Forvalterens metodikk fanger ikke bare et lands nåværende ESG-vurdering basert på en rekke underkategorier, men enda viktigere, enhver forventet forbedring eller forverring av landets ESG-praksis. Investeringsforvalteren mener at denne todelte testen best representerer investeringsverdigheten i et land og fremmer også ESG ved å investere i land som forventes å forbedre seg fra et ESG-perspektiv.

ESG-metodikken brukes på 100 % av statsgjeld i fondets portefølje og er bindende for porteføljekonstruksjonen. Som et første trinn i metodikken vurderer investeringsforvalteren hvert land som utsteder statsgjeld som kan være potensielle investeringer for fondet på en skala fra 0–100 (100 er den høyeste) i ulike ESG-underkategorier som investeringsforvalteren har fastslått å ha betydelig innvirkning på makroøkonomiske forhold.

I ESG-underkategoriene utnytter metodikken grunnlinjerangeringer fra et sett med anerkjente globale indeksleverandører. Forvalterens team vil deretter bruke intern proprietær forskning som et fremtidsrettet overlegg på denne grunnleggende, gjeldende vurderingen, for å vurdere om forvalteren forventer at land vil forbedres eller forverres i hver av underkategoriene.

Prosjekterte resultater i påvente av hvordan forholdene vil endre seg på mellomlang sikt blir vektlagt som en del av forskningsprosessen. Land med høyere ESG-vurderinger, eller med nøytrale til økende ESG-vurderinger, blir foretrukket.

For bedriftsutstedere bruker fondet ESG-vurderinger i henhold til eksterne leverandører (MSCI) og omstiller disse vurderingene til en skala på 0–100 (100 er den høyeste). ESG-metodikken brukes på 100 % av bedriftsgjeldbeholdning i fondets portefølje og er bindende for porteføljekonstruksjonen.

Den vektede gjennomsnittlige ESG-vurderingen for statlige og bedriftsutstedere i fondets portefølje er høyere enn den gjennomsnittlige ESG-vurderingen for fondets respektive investeringsunivers.

Investeringsforvalteren overvåker land og bedriftsutstedere som (i) er under ESG-minsteterskelen (henholdsvis de laveste 20 % av ESG-vurderte land og de laveste 20 % av ESG-vurderte bedriftsutstedere) og (ii) når det gjelder statlige utstedere, presenterer meningsfulle anslåtte forverrede resultater, med sikte på å evaluere potensielle salg av statsobligasjoner utstedt av land som ikke viser noen forbedring over tid. Når disposisjonen av en eksisterende posisjon ikke er mulig på grunn av juridiske eller regulatoriske begrensninger eller eksepsjonelle markedsforhold, skal forvalterteamet ha som mål å redusere posisjonen så snart det er praktisk mulig eller lovlig tillatt, alt etter omstendighetene. Land eller bedriftsutstedere som er underlagt internasjonale økonomiske sanksjoner, deriblant sanksjoner pålagt av De forente nasjoner, EU eller United States Office of Foreign Assets Control, er ekskludert fra fondets investeringsunivers.

Landene og bedriftsutstederne i fondets investeringsunivers, ESG-underkategoriene, vekting for miljø, sosialt og styresett, og de globale referanseindeksene som brukes for vurdering vurderes minst halvårlig og kan endres over tid.

Fondet kan også benytte finansielle derivatinstrumenter for sikrings-, effektiv porteføljeforvaltnings- og investeringsformål. Disse finansielle derivatinstrumentene kan enten handles på regulerte markeder eller utenom børs, og kan blant annet inkludere bytteavtaler (som kredittmisligholdsbytteavtaler eller renterelaterte totalavkastningsbytteavtaler), futureskontrakter (inkludert de på statspapirer), samt valutaterminer, kryssterminer og valutaopsjoner. ESG-metodikken brukes på den nominelle verdien av derivater som brukes for å oppnå lange posisjoner i renter, valutaer eller kreditteksponeringer. Bruk av finansielle derivatinstrumenter kan føre til negativ eksponering mot en spesifikk avkastningskurve/durasjon, valuta eller kreditt. Fondet kan også, i samsvar med investeringsrestriksjonene, investere i verdipapirer eller knyttet til aktiva eller valuta i et asiatisk land eller som får sin verdi fra et annet verdipapir. Fondet kan også kjøpe pantelåns- og aktivasikrede verdipapirer og konvertible obligasjoner. Fondet kan investere i gjeldspapirer både av og under investeringsgrad som utstedes av asiatiske utstedere, inklusive verdipapirer som

misligholdes. Fondet kan kjøpe rentepapirer og obligasjoner pålydende enhver valuta og kan eie aksjer såfremt slike beholdninger er et resultat av konvertering eller bytte av preferanseaksjer eller obligasjoner. Fondet kan også delta i «mortgage dollar roll»-transaksjoner. Fondet kan investere opptil 40 % av sine netto aktiva i fastlands-Kina gjennom Bond Connect eller direkte (også kalt CIBM direkte).

Fondet kan investere opptil 33 % av sin netto aktiva, enten direkte eller gjennom bruk av finansielle derivatinstrumenter, i gjeldspapirer med fast og flytende rente og obligasjoner utstedt av stater, statsrelaterte utstedere eller selskaper som befinner seg utenfor Asia, men som er påvirket av den økonomiske eller finansielle dynamikken i Asia. Fondet kan investere opptil 25 % av sine netto aktiva i gjeldspapirer utstedt eller garantert av en enkelt stat (inkludert sentralmyndighet, offentlig eller kommunal myndighet) med en kredittvurdering under investeringsgrad på kjøpstidspunktet. Fondet kan dessuten investere opptil 10 % av sin nettokapital i enheter i UCITS-fond og andre kollektive investeringsforetak.

Fondet kan også utbetale utbytte fra kapital, netto realisert og netto urealisert kapitalvekst samt inntekter på bruttobasis. Selv om dette kan gi mer inntekter som skal fordeles, kan det også føre til redusert kapital.

Eksponering for verdipapirutlånstransaksjoner Mulig forventet eksponeringsnivå for verdipapirutlånstransaksjoner utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 50 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- invester i et fond som er i samsvar med artikkel 8 i SFDR
- totalavkastning som består av renteinntekter, kapitalvekst og valutagevinster ved å investere i gjeldspapirer fra utstedere hjemmehørende i Asia.
- en investering med middels til lang tidshorisont

Klassifiseringsforordningen I tråd med ESG-metodikken fremmer fondet miljømessige, sosiale og styringsmessige egenskaper. Selv om fondet ikke forplikter seg til å foreta investeringer i klassifiseringstilpasset miljømessig bærekraftig virksomhet som bidrar til mål for reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer, kan det ikke utelukkes at fondets underliggende investeringer tilfeldigvis kan omfatte investeringer som tar sikte på å ha en positiv innvirkning på miljøet gjennom fokuset på reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer, og som kan være, men ikke nødvendigvis, klassifiseringstilpasset. Investorer bør merke seg at prinsippet «gjør ingen vesentlig skade» under klassifiseringsforordningen kun gjelder for de investeringene som ligger til grunn for fondet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for fondet som ikke er i klassifiseringstilpasset bærekraftig virksomhet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet under klassifiseringsforordningen.

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Konsentrasjonsrisiko
- Motpartsrisiko
- Kredittrisiko
- Risiko forbundet med misligholdte verdipapirer
- Derivatrisiko
- Risiko forbundet med fremvoksende markeder
- Valutarisiko
- Markedsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Risiko knyttet til det kinesiske markedet
- Klassesikringsrisiko
- Risiko forbundet med konvertible verdipapirer og hybridpapirer
- Risiko forbundet med kredittrelaterte verdipapirer
- Risiko ved utbyttepolitikk
- Likviditetsrisiko
- Risiko forbundet med utlån av verdipapirer
- Risiko ved strukturerte sertifikater
- Bærekraftsrisiko
- Utvekslingsavtalerisiko

Global eksponering Risikoutsatt verditilnærming (relativ VaR) brukes til å beregne fondets globale eksponering.

Den relative VaR-referansen er JPMorgan Government Bond Index Emerging Markets Broad Diversified Asia Index (100 %).

Det forventede giringsnivået for fondet vil utgjøre 200 %. Det forventede giringsnivået er kun et estimat, og det kan forekomme høyere giringsnivåer. Beregningsmetoden som brukes for giring er summen av teoretiske verdier. Det inkluderer den teoretiske eksponeringen knyttet til finansielle derivatinstrumenter, men inkluderer ikke de underliggende investeringene i fondet, som utgjør 100 % av samlede netto aktiva.

Forvalter(e) Franklin Advisers, Inc.

Forvalteren har under sitt ansvar delegert hele eller deler av den daglige gjennomføringen av sitt forvaltningsansvar og sine investeringsrådgivningstjenester i forbindelse med noen av eller alle fondets aktiva til Templeton Asset Management Ltd., som fungerer som underforvalter.

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

TEMPLETON ASIAN GROWTH FUND

Aktivaklasse Aksjefond

Basisvaluta US-dollar (USD)

Investeringsmål Fondets investeringsmål er langsiktig kapitalvekst.

Investeringspolitikk Fondet anvender den tradisjonelle investeringsmetoden til Templeton. Aksjevalgtilnærmingen er nedenfra-og-opp, langsiktig verdiorientert med stor vekt på flid og disiplin.

Fondet investerer primært i omsettelige aksjeverdipapirer, samt innskuddsbevis i selskaper med liten markedsverdi (i) som er registrert i Asia-regionen, eller (ii) som har sin hovedvirksomhet i Asia-regionen, eller (iii) som er notert på anerkjente børser i kapitalmarkedene i Asia-regionen. Asia-regionen omfatter, men er ikke begrenset til følgende land: Hongkong, India, Indonesia, Korea, Malaysia, fastlands-Kina, Pakistan, Filippinene, Singapore, Sri Lanka, Taiwan og Thailand, og ekskluderer Australia, New Zealand og Japan. Fondet kan også investere i aksjepapirer fra selskaper som er registrert utenfor Asia-regionen, men som har en betydelig del av sine inntekter eller resultater fra Asia-regionen eller som har en betydelig del av sin kapital i Asia-regionen. Under normale markedsforhold investerer fondet primært i ordinære aksjer.

Fordi det er mer sannsynlig at investeringsmålet vil bli oppnådd gjennom investeringspolitikk som er fleksibel og tilpasningsdyktig, kan fondet også søke investeringsmuligheter i andre typer omsettelige verdipapirer, inklusive rentepapirer. Fondet kan dessuten investere opptil 10 % av sin nettokapital i enheter i UCITS-fond og andre kollektive investeringsforetak.

Fondet kan investere opptil 20 % av sine netto aktiva i aggregat i kinesiske A-aksjer (via Shanghai-Hong Kong Stock Connect, Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, gjennom kvalifiserte utenlandske investorporteføljer (QFI), UCI-er og ethvert tillatt middel tilgjengelig for fondet under gjeldende lover og forskrifter) og i kinesiske B-aksjer.

Eksponering for verdipapirutlånstransaksjoner Mulig forventet eksponeringsnivå for verdipapirutlånstransaksjoner utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 50 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- kapitalvekst ved å investere i verdipapirer i selskaper i Asia, inklusive fremvoksende markeder.
- en investering med middels til lang tidshorisont

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Risiko knyttet til det kinesiske markedet
- Konsentrasjonsrisiko
- Risiko forbundet med fremvoksende markeder
- Valutarisiko
- Likviditetsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Klassesikringsrisiko
- Motpartsrisiko
- Aksjerisiko
- Risiko forbundet med nye markeder
- Risiko forbundet med utlån av verdipapirer

Global eksponering Engasjementsmetoden er lagt til grunn ved beregning av fondets globale eksponering.

Forvalter(e) Templeton Asset Management Ltd.

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

TEMPLETON ASIAN SMALLER COMPANIES FUND

Aktivaklasse Aksjefond

Basisvaluta US-dollar (USD)

Investeringsmål Fondets primære investeringsmål er langsiktig kapitalvekst.

Investeringsretningslinjer Fondet investerer primært i omsettelige aksjeverdipapirer, samt innskuddsbevis i selskaper med liten markedsverdi (i) som er registrert i Asia-regionen, eller (ii) som har sin hovedvirksomhet i Asia-regionen. Asia-regionen omfatter, men er ikke begrenset til følgende land: Bangladesh, Kambodsja, Hongkong, India, Indonesia, Korea, Malaysia, fastlands-Kina, Pakistan, Filippinene, Singapore, Sri Lanka, Taiwan, Thailand og Vietnam. I forbindelse med fondets investeringsmål, er asiatiske selskaper med liten markedsverdi selskaper som har en markedsverdi på tidspunktet for første kjøp som ligger innenfor området av markedsverdien til selskapene som inngår i MSCI AC Asia ex-Japan Small Cap Index (indeksen). Når et verdipapir er kvalifisert for første kjøp, fortsetter det å være kvalifisert for ytterligere kjøp så lenge det holdes av fondet.

Siden det dessuten er større sannsynlighet for å oppnå investeringsmålet hvis investeringspolitikken er fleksibel og tilpasningsdyktig, kan fondet i tillegg investere i deltakerbevis og andre typer omsettelige verdipapirer, inklusive aksje- og rentepapirer fra utstedere over hele verden. Fondet kan dessuten investere opptil 10 % av sin nettokapital i enheter i UCITS-fond og andre kollektive investeringsforetak.

Fondet kan investere opptil 20 % av sine netto aktiva i aggregat i kinesiske A-aksjer (via Shanghai-Hong Kong Stock Connect, Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, gjennom kvalifiserte utenlandske investorporteføljer (QFI), UCI-er og ethvert tillatt middel tilgjengelig for fondet under gjeldende lover og forskrifter) og i kinesiske B-aksjer.

Eksponering for verdipapirutlånstransaksjoner Mulig forventet eksponeringsnivå for verdipapirutlånstransaksjoner utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 50 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- kapitalvekst ved å investere i aksjer i selskaper med liten markedsverdi som befinner seg i Asia-regionen;
- en investering med middels til lang tidshorisont

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Risiko knyttet til det kinesiske markedet
- Konsentrasjonsrisiko
- Risiko forbundet med fremvoksende markeder
- Valutarisiko
- Likviditetsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Motpartsrisiko

- Aksjerisiko
- Risiko forbundet med nye markeder
- Risiko ved deltakerbevis
- Risiko forbundet med utlån av verdipapirer
- Risiko forbundet med mindre og mellomstore selskaper

Global eksponering Engasjementsmetoden er lagt til grunn ved beregning av fondets globale eksponering.

Forvalter(e) Templeton Asset Management Ltd. og Franklin Templeton International Services S.à r.l.

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

TEMPLETON BRIC FUND

Aktivaklasse Aksjefond

Basisvaluta US-dollar (USD)

Investeringsmål Fondets investeringsmål er kapitalvekst.

Investeringspolitikk Fondet vil primært investere i aksjer i selskaper som (i) er dannet i henhold til lovgivningen i, eller som har forretningskontor i Brasil, Russland, India og Kina (inkl. Hong Kong og Taiwan) («BRIC»), eller (ii) som får det meste av sine inntekter eller resultater fra BRIC-økonomier, eller som har det meste av sin kapital i BRIC-økonomier.

Siden det er mer sannsynlig at investeringsmålet oppnås gjennom en investeringspolitikk som er fleksibel og tilpasningsdyktig, kan fondet også investere i andre typer omsettelige verdipapirer, for eksempel gjelds- og rentepapirer samt pengemarkedsinstrumenter. Fondet kan dessuten investere opptil 10 % av sin nettokapital i enheter i UCITS-fond og andre kollektive investeringsforetak.

Fondet kan investere opptil 20 % av sine netto aktiva i aggregat i kinesiske A-aksjer (via Shanghai-Hong Kong Stock Connect, Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, gjennom kvalifiserte utenlandske investorporteføljer (QFI), UCI-er og ethvert tillatt middel tilgjengelig for fondet under gjeldende lover og forskrifter) og i kinesiske B-aksjer.

Eksponering for verdipapirutlånstransaksjoner Mulig forventet eksponeringsnivå for verdipapirutlånstransaksjoner utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 50 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- kapitalvekst ved å investere i verdipapirer fra selskaper i Brasil, Russland, India og Kina, inklusive Hongkong og Taiwan.
- en investering med middels til lang tidshorisont

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Risiko knyttet til det kinesiske markedet
- Konsentrasjonsrisiko
- Risiko forbundet med fremvoksende markeder
- Valutarisiko
- Likviditetsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Klassesikringsrisiko
- Motpartsrisiko
- Aksjerisiko
- Risiko forbundet med uregulerte markeder
- Russisk og østeuropeisk markedsrisiko
- Risiko forbundet med utlån av verdipapirer

Global eksponering Engasjementsmetoden er lagt til grunn ved beregning av fondets globale eksponering.

Forvalter(e) Franklin Templeton Investments (Asia) Limited

Forvalteren har under sitt ansvar delegert hele eller deler av den daglige gjennomføringen av sitt forvaltningsansvar og sine investeringsrådgivningstjenester i forbindelse med noen av eller alle fondets aktiva til Templeton Asset Management Ltd., som fungerer som underforvalter.

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

TEMPLETON CHINA A-SHARES FUND

Aktivaklasse Aksjefond

Basisvaluta US-dollar (USD)

Investeringsmål Fondets investeringsmål er langsiktig kapitalvekst ved å primært investere i China A-Shares, aksjeverdipapirer fra kinesiske selskaper notert i fastlands-Kina.

Investeringsretningslinjer Fondet søker å oppnå sitt mål gjennom retningslinjer å primært investere i kinesiske A-aksjer, RMB-pålydende aksjer i selskaper (i) organisert i henhold til lovgivningen i, eller som har forretningskontor i fastlands-Kina, eller (ii) som henter de fleste av sine inntekter fra varer eller tjenester som selges eller produseres eller har det meste av sin kapital i Kina og (iii) er notert på kinesiske børser som Shanghai Stock Exchange og Shenzhen Stock Exchange.

Fondet kan investere i kinesiske A-aksjer gjennom Shanghai-Hong Kong Stock Connect, Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, en kvalifisert utenlandsk investor-kanal (QFI), UCI-er og/eller alle tillatte midler tilgjengelig for fondet under gjeldende lover og forskrifter og i kinesiske B-aksjer. For å unngå tvil vil fondet ikke investere 70 % eller mer av sine nettoaktiva i kinesiske A-aksjer kun via QFI-kanalen.

Siden forvalteren vurderer at miljømessige, sosiale og styresettfaktorer (ESG) kan ha en vesentlig effekt på et selskaps nåværende og fremtidige bedriftsverdi, vil ESG-betraktninger være en integral komponent av den fundamentale forskingen nedenfra og opp. Forskningsteamet evaluerer rutinemessig vesentlige ESG-emner i samsvar med et internt etablert rammeverk. For å unngå tvil, benytter ikke forvalteren bindende ESG-kriterier og heller ikke eksplisitte ESG-ekskluderinger.

Siden investeringsmålet mer sannsynlig vil bli oppnådd gjennom investeringsretningslinjer som er fleksible og tilpasningsdyktige, kan fondet også søke investeringsmuligheter i andre typer omsettelige verdipapirer som gjelds- og renteverdipapirer fra stater og selskaper, i aksjeverdipapirer fra selskaper notert utenfor fastlands-Kina, inkludert, men ikke begrenset til Hong Kong og USA (begrenset til 30 % av fondets totale

netto aktiva), samt i amerikanske og globale depositarkvitteringer. Fondet kan videre investere i tidsinnskudd, kontant- og pengemarkedsinstrumenter og inntil 10 % av sine netto aktiva i foretak for kollektiv investering som UCITS-fond eller andre UCI-er.

Fondet kan benytte finansielle derivatinstrumenter for sikring og effektiv porteføljeforvaltning. Disse finansielle derivatinstrumentene kan være omsatt enten på regulerte markeder eller utenom børs og kan blant annet inkluderer futureskontrakter som aksjeindeksfutures, samt opsjoner som aksjeindeksopsjoner.

Eksponering for verdipapirutlånstransaksjoner Mulig forventet eksponeringsnivå for verdipapirutlånstransaksjoner utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 50 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- kapitalvekst ved å investere i aksjeverdipapirer fra selskaper registrert i fastlands-Kina og/eller solgt på kinesiske børser
- en investering med middels til lang tidshorisont

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Risiko knyttet til det kinesiske markedet
- Konsentrasjonsrisiko
- Risiko forbundet med fremvoksende markeder
- Valutarisiko
- Markedsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Klassesikringsrisiko
- Motpartsrisiko
- Risiko forbundet med misligholdte verdipapirer
- Derivatrisiko
- Aksjerisiko
- Likviditetsrisiko
- Risiko forbundet med utlån av verdipapirer

Investorene bør være oppmerksomme på at andre risikoer derfor kan være relevante for dette fondet fra tid til annen. Vi viser til avsnittet «Risikovurderinger» for en fullstendig beskrivelse av disse risikoene.

Global eksponering Engasjementsmetoden er lagt til grunn ved beregning av fondets globale eksponering.

Forvalter(e) Templeton Asset Management Ltd. og Templeton Investment Counsel, LLC

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

TEMPLETON CHINA FUND

Aktivaklasse Aksjefond

Basisvaluta US-dollar (USD)

Investeringsmål Fondets investeringsmål er kapitalvekst.

Investeringspolitikk Fondet søker å oppnå sitt mål gjennom en politikk med å investere primært i aksjer i selskaper som (i) er dannet i henhold til lovgivningen i, eller som har forretningskontor i fastlands-Kina, Hong Kong eller Taiwan, eller (ii) som får de fleste av sine inntekter fra varer eller tjenester som selges eller produseres eller har det meste av sin kapital i Kina, Hong Kong eller Taiwan.

Fondet kan også investere i aksjer i selskaper (i) som har Kina, Hong Kong eller Taiwan som sitt viktigste marked for omsetning av verdipapirer, eller (ii) som er knyttet til kapital eller valutaer i Kina, Hong Kong eller Taiwan.

Siden det er mer sannsynlig at investeringsmålet oppnås gjennom en investeringspolitikk som er fleksibel og tilpasningsdyktig, kan fondet også søke investeringsmuligheter i andre typer verdipapirer som preferanseaksjer, verdipapirer som kan konverteres til ordinære aksjer og selskaps- og statsrelaterte gjeldsforpliktelser som er pålydende USD og andre valutaer.

Fondet kan investere opptil 20 % av sine netto aktiva i aggregat i kinesiske A-aksjer (via Shanghai-Hong Kong Stock Connect, Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, gjennom kvalifiserte utenlandske investorporteføljer (QFI), UCI-er og ethvert tillatt middel tilgjengelig for fondet under gjeldende lover og forskrifter) og i kinesiske B-aksjer.

Fondet kan dessuten investere opptil 10 % av sin nettokapital i enheter i UCITS-fond og andre kollektive investeringsforetak.

Eksponering for verdipapirutlånstransaksjoner Mulig forventet eksponeringsnivå for verdipapirutlånstransaksjoner utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 50 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- kapitalvekst ved å investere i aksjer i Kina.
- en investering med middels til lang tidshorisont

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Risiko knyttet til det kinesiske markedet
- Konsentrasjonsrisiko
- Risiko forbundet med fremvoksende markeder
- Valutarisiko
- Likviditetsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Risiko forbundet med konvertible verdipapirer og hybridpapirer
- Motpartsrisiko
- Aksjerisiko
- Risiko forbundet med utlån av verdipapirer

Global eksponering Engasjementsmetoden er lagt til grunn ved beregning av fondets globale eksponering.

Forvalter(e) Templeton Asset Management Ltd.

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

TEMPLETON EASTERN EUROPE FUND

Aktivaklasse Aksjefond

Basisvaluta Euro (EUR)

Investeringsmål Fondets investeringsmål er kapitalvekst.

Investeringspolitikk Fondet søker å oppnå sitt mål ved å investere primært i noterte aksjepapirer fra utstedere som er organisert i henhold til lovverket i, eller som har sin hovedvirksomhet i landene i Øst-Europa så vel som i de nye, uavhengige statene, for eksempel de landene i Europa og Asia som tidligere var del av eller under innflytelse fra Sovjetunionen («regionen»).

Fondet kan også investere i verdipapirer utstedt av statlige myndigheter i de ovennevnte landene og privatiseringssertifikater i selskaper som er lokalisert i eller har sin hovedvirksomhet i denne regionen. Øst-Europa omfatter følgende land: Albania, Bosnia og Herzegovina, Bulgaria, Kroatia, Kypros, Tsjekkia, Hellas, Ungarn, Den tidligere jugoslaviske republikken Makedonia, Malta, Montenegro, Polen, Romania, Russland, Serbia, Slovakia, Slovenia og Tyrkia. De nye, uavhengige statene som tidligere var en del av Sovjetunionen bortsett fra Russland selv, omfatter: Armenia, Aserbajdsjan, Hviterussland, Estland, Georgia, Kasakhstan, Kirgisistan, Latvia, Litauen, Moldova, Tajikistan, Turkmenistan, Ukraina og Usbekistan. Forvalteren forventer at fondet primært investerer i selskaper (i) som, dersom de er børsnotert, har sitt primære aksjemarked i regionen eller (ii) har minst 50 % av inntekter eller resultat fra varer som selges eller produseres, investeringer som foretas, eller tjenester som ytes i regionen eller har minst 50 % av sin kapital i regionen. Fondet investerer primært i aksjepapirer fra offentlig omsatte selskaper. Fortrinnsrett gis til land med aksjemarkeder som fungerer, der utenlandske investeringer er tillatt og hvor det finnes egnede depotmottak.

Eksponering for verdipapirutlån Mulig forventet eksponeringsnivå for verdipapirutlån utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 50 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- kapitalvekst ved å investere i den østeuropeiske regionen, inklusive fremvoksende markeder.
- en investering med middels til lang tidshorisont

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Konsentrasjonsrisiko
- Risiko forbundet med fremvoksende markeder
- Valutarisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Motpartsrisiko
- Aksjerisiko
- Likviditetsrisiko
- Russisk og østeuropeisk markedsrisiko
- Risiko forbundet med utlån av verdipapirer

Global eksponering Engasjementsmetoden er lagt til grunn ved beregning av fondets globale eksponering.

Forvalter(e) Franklin Templeton International Services S.à r.l.

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene.

Ytterligere informasjon I sammenheng med Russlands invasjon av Ukraina og den resulterende virkningen av sanksjoner og handlinger fra regjeringer og markedsmotparter på visse russiske utstedere og eiendeler, er følgende ytterligere informasjon gitt:

- for å tillate at fondet fungerer som det skal, vil russiske eiendeler som eies av fondet fra og med 25. februar 2022, skilles fra likvide eiendeler i fondet og tildeles syv andelsklasser som nylig er opprettet for dette, underlagt godkjenning fra reguleringsorganer, med virkning på eller rundt 4. november 2022 («**Begrensede andelsklasser**») og vil bli administrert med sikte på å realisere dem til beste for aksjonærene. Andeler i slike nye klasser som er oppført i tabellen nedenfor, vil bli tildelt aksjonærer, med forbehold om godkjenning fra reguleringsorganer, på eller rundt 4. november 2022 på en måte som gjenspeiler deres respektive prosentvise eierandeler i fondets totale NAV per 25. februar 2022. De begrensede andelsklassene er stengt for tegninger, innløsninger og bytter.

Begrensede andelsklasser
A (kont.) EUR RC
A (Ydis) EUR RC
I (kont.) EUR RC
N (kont.) EUR RC
W (kont.) EUR RC
X (kont.) EUR RC
A (kont.) USD RC

- etter allokeringen av de russiske aktiva til de begrensede andelsklassene som kun skal utstedes til eksisterende aksjonærer på eller rundt 4. november 2022, vil den likvide delen av fondets portefølje ikke lenger ha noen eksponering mot russiske aktiva, og fondet vil ikke gjøre noen ytterligere investeringer i russiske eller hviterussiske aktiva inntil videre.

TEMPLETON EMERGING MARKETS BOND FUND

Aktivaklasse Rentefond

Basisvaluta US-dollar (USD)

Investeringsmål Fondets investeringsmål er å maksimere i samsvar med forsiktig investeringsforvaltning, totalavkastning som består av en kombinasjon av renteinntekt, kapitalvekst og valutagevinster.

Investeringspolitikk Fondet søker å oppnå sitt mål ved primært å investere i en portefølje med gjeldspapirer med fast eller flytende rente (inklusive verdipapirer som ikke er av investeringsgrad) og gjeldsforpliktelser utstedt av stater og statsrelaterte utstedere, eller selskaper i utviklingsland eller land i fremvoksende markeder. Fondet kan også kjøpe obligasjoner som utstedes av overnasjonale organer

som er organisert eller støttes av flere nasjonalstater, som for eksempel Den internasjonale banken for gjenreising og utvikling eller Den europeiske investeringsbanken. Fondet kan investere inntil 30 % av sine netto aktiva i fastlands-Kina gjennom Bond Connect eller direkte (også kalt CIBM direkte).

For statlige utstedere bruker fondet en proprietær miljømessig, sosial og styresettmetodikk (ESG) for å evaluere hvert land som utsteder statsobligasjoner som er eksisterende eller potensielle investeringer for fondet. Forvalterens metodikk fanger ikke bare et lands nåværende ESG-vurdering basert på en rekke underkategorier, men enda viktigere, enhver forventet forbedring eller forverring av landets ESG-praksis. Investeringsforvalteren mener at denne todelte testen best representerer investeringsverdigheten i et land og fremmer også ESG ved å investere i land som forventes å forbedre seg fra et ESG-perspektiv.

ESG-metodikken brukes på 100 % av statsgjeld i fondets portefølje og er bindende for porteføljekonstruksjonen. Som et første trinn i metodikken vurderer investeringsforvalteren hvert land som utsteder statsgjeld som kan være potensielle investeringer for fondet på en skala fra 0–100 (100 er den høyeste) i ulike ESG-underkategorier som investeringsforvalteren har fastslått å ha betydelig innvirkning på makroøkonomiske forhold.

I ESG-underkategoriene utnytter metodikken grunnlinjerangeringer fra et sett med anerkjente globale indeksleverandører. Forvalterens team vil deretter bruke intern proprietær forskning som et fremtidsrettet overlegg på denne grunnleggende, gjeldende vurderingen, for å vurdere om forvalteren forventer at land vil forbedres eller forverres i hver av underkategoriene.

Prosjekterte resultater i påvente av hvordan forholdene vil endre seg på mellomlang sikt blir vektlagt som en del av forskningsprosessen. Land med høyere ESG-vurderinger, eller med nøytrale til økende ESG-vurderinger, blir foretrukket.

For bedriftsutstedere bruker fondet ESG-vurderinger i henhold til eksterne leverandører (MSCI) og omstiller disse vurderingene til en skala på 0–100 (100 er den høyeste). ESG-metodikken brukes på 100 % av bedriftsgjeldbeholdning i fondets portefølje og er bindende for porteføljekonstruksjonen.

Den vektede gjennomsnittlige ESG-vurderingen for statlige og bedriftsutstedere i fondets portefølje er høyere enn den gjennomsnittlige ESG-vurderingen for fondets respektive investeringsunivers.

Investeringsforvalteren overvåker land og bedriftsutstedere som (i) er under ESG-minsteterskelen (henholdsvis de laveste 20 % av ESG-vurderte land og de laveste 20 % av ESG-vurderte bedriftsutstedere) og (ii) når det gjelder statlige utstedere, presenterer meningsfulle anslåtte forverrede resultater, med sikte på å evaluere potensielle salg av statsobligasjoner utstedt av land som ikke viser noen forbedring over tid. Når disposisjonen av en eksisterende posisjon ikke er mulig på grunn av juridiske eller regulatoriske begrensninger eller eksepsjonelle markedsforhold, skal forvalterteamet ha som mål å redusere posisjonen så snart det er praktisk mulig eller lovlig tillatt, alt etter omstendighetene. Land eller bedriftsutstedere som er underlagt internasjonale økonomiske sanksjoner, deriblant sanksjoner pålagt av De forente nasjoner, EU eller United States Office of Foreign Assets Control, er ekskludert fra fondets investeringsunivers.

Landene og bedriftsutstederne i fondets investeringsunivers, ESG-underkategoriene, vekting for miljø, sosialt og styresett, og de globale referanseindeksene som brukes for vurdering vurderes minst halvårlig og kan endres over tid.

Fondet kan benytte seg av finansielle derivatinstrumenter for sikrings-, effektiv porteføljeforvaltnings- og investeringsformål. Disse finansielle derivatinstrumentene kan enten handles på regulerte markeder eller utenom børs, og kan blant annet inkludere bytteavtaler (som kredittmisligholdsbytteavtaler eller renterelaterte totalavkastningsbytteavtaler), futureskontrakter (inkludert de på statspapirer), samt valutaterminer, kryssterminer og valutaopsjoner. ESG-metodikken brukes på den nominelle verdien av derivater som brukes for å oppnå lange posisjoner i renter, valutaer eller kreditteksponeringer. Bruk av finansielle derivatinstrumenter kan føre til negativ eksponering mot en spesifikk avkastningskurve/durasjon, valuta eller kreditt. Fondet kan også, i samsvar med investeringsrestriksjonene, kjøpe pantelånssikrede og aktivasikrede verdipapirer, og investere i verdipapirer knyttet til aktiva eller valuta i et utviklingsland eller et fremvoksende marked eller som vår sin verdi fra et annet verdipapir. I tillegg kan fondet kjøpe preferanseaksjer, ordinære aksjer og andre aksjerelaterte verdipapirer, warrants og gjeldspapirer som kan byttes mot eller konverteres til ordinære aksjer og som kan være pålydende enhver valuta. Fondet kan ha inntil 10 % av sine netto aktiva i misligholdte verdipapirer. Fondet kan kjøpe rentepapirer, gjeldsforpliktelser og aksjer pålydende enhver valuta. Fondet kan dessuten investere opptil 10 % av sin nettokapital i enheter i UCITS-fond og andre kollektive investeringsforetak.

Fondet kan investere opptil 33 % av sine netto aktiva, enten direkte eller gjennom bruk av finansielle derivatinstrumenter, i gjeldspapirer med fast og flytende rente og obligasjoner utstedt av stater, statsrelaterte utstedere eller selskaper som befinner seg utenfor utviklingsland, eller land i fremvoksende markeder, men som er påvirket av den økonomiske eller finansielle dynamikken i utviklingsland eller land i fremvoksende markeder. Fondet kan investere opptil 25 % av sine netto aktiva i gjeldspapirer utstedt eller garantert av en enkelt stat (inkludert sentralmyndighet, offentlig eller kommunal myndighet) med en kredittvurdering under investeringsgrad på kjøpstidspunktet.

Fondet kan også utbetale utbytte fra kapital, netto realisert og netto urealisert kapitalvekst samt inntekter på bruttobasis. Selv om dette kan gi mer inntekter som skal fordeles, kan det også føre til redusert kapital.

Eksponering for verdipapirutlånstransaksjoner Mulig forventet eksponeringsnivå for verdipapirutlånstransaksjoner utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 50 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- invester i et fond som er i samsvar med artikkel 8 i SFDR
- potensielt over gjennomsnittlig inntektsnivå, kapitalvekst og valutagevinst ved å investere i rentepapirer i fremvoksende markeder.
- en investering med middels til lang tidshorisont

Klassifiseringsforordningen I tråd med ESG-metodikken fremmer fondet miljømessige, sosiale og styringsmessige egenskaper. Selv om fondet ikke forplikter seg til å foreta investeringer i klassifiseringstilpasset miljømessig bærekraftig virksomhet som bidrar til mål for reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer, kan det ikke utelukkes at fondets underliggende investeringer tilfeldigvis kan omfatte investeringer som tar sikte på å ha en positiv innvirkning på miljøet gjennom fokuset på reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer, og som kan være, men ikke nødvendigvis, klassifiseringstilpasset. Investorer bør merke seg at prinsippet «gjør ingen vesentlig skade» under klassifiseringsforordningen kun gjelder for de investeringene som ligger til grunn for fondet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for fondet som ikke er i klassifiseringstilpasset bærekraftig virksomhet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet under klassifiseringsforordningen.

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Motpartsrisiko
- Kredittrisiko
- Risiko forbundet med misligholdte verdipapirer
- Derivatrisiko
- Risiko forbundet med fremvoksende markeder
- Valutarisiko
- Likviditetsrisiko
- Markedsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Risiko knyttet til det kinesiske markedet
- Klassesikringsrisiko
- Risiko forbundet med konvertible verdipapirer og hybridpapirer
- Risiko forbundet med kredittrelaterte verdipapirer
- Risiko forbundet med verdipapirer i konkursutsatte selskaper
- Risiko ved utbyttepolitikk
- Risiko forbundet med nye markeder
- Risiko forbundet med utlån av verdipapirer
- Risiko ved strukturerte sertifikater
- Bærekraftsrisiko
- Utvekslingsavtalerisiko
- Garantirisiko

Global eksponering Risikoutsatt verditilnærming (relativ VaR) brukes til å beregne fondets globale eksponering.

Den relative VaR-referansen er en blandet referanse bestående av J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) (50 %) og J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) (50 %).

Det forventede giringsnivået for fondet vil utgjøre 200 %. Det forventede giringsnivået er kun et estimat, og det kan forekomme høyere giringsnivåer. Beregningsmetoden som brukes for giring er summen av teoretiske verdier. Det inkluderer den teoretiske eksponeringen knyttet til finansielle derivatinstrumenter, men inkluderer ikke de underliggende investeringene i fondet, som utgjør 100 % av samlede netto aktiva.

Forvalter(e) Franklin Advisers, Inc.

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

TEMPLETON EMERGING MARKETS DYNAMIC INCOME FUND

Aktivaklasse Blandingsfond

Basisvaluta US-dollar (USD)

Investeringsmål Fondets investeringsmål er å maksimere, i samsvar med forsvarlig kapitalforvaltning, en kombinasjon av kapitalvekst og renteinntekter.

Investeringspoltikk Fondet søker å oppnå sitt mål ved å i hovedsak investere i en diversifisert portefølje av aksjer, gjeldspapirer med fast og flytende rente, inklusiv verdipapirer med lav rating og som er vurdert under investeringsgrad samt gjeldsforpliktelser utstedt av stater, statsrelaterte utstedere og selskaper som er hjemmehørende, registrert eller har sin hovedvirksomhet i utviklingsland eller land med fremvoksende markeder. Slike land omfatter, men er ikke begrenset til Brasil, Chile, Colombia, Mexico, Peru, Tsjekkia, Egypt, Ungarn, Marokko, Polen, Russland, Sør-Afrika, Tyrkia, Kina, India, Indonesia, Korea, Malaysia, Filippinene, Taiwan og Thailand. Fondet kan investere inntil 30 % av sine netto aktiva i fastlands-Kina gjennom Bond Connect eller direkte (også kalt CIBM direkte).

Fondet vil vanligvis investere minst 25 % av sine netto aktiva i aksjer i fremvoksende land og minst 25 % av sine netto aktiva i gjeldspapirer i fremvoksende land, men andelen av sine netto aktiva fordelt på hver av disse kan variere over tid avhengig av forvalternes oppfatning av den relative attraktiviteten ved hver aktivaklasse.

Fondet kan også benytte finansielle derivatinstrumenter for sikrings-, effektiv porteføljeforvaltnings- og investeringsformål. Finansielle derivater kan brukes med sikte på å skaffe til veie økt likviditet, binde en høyere rente eller implementere valuta- og rentebetraktninger for å oppnå økonomisk eksponering som et alternativ til transaksjoner i de fysiske markedene. Fondet har ikke til hensikt å investere i utstrakt grad i finansielle derivatinstrumenter. Disse finansielle derivatinstrumentene kan være omsatt enten på regulerte markeder eller utenom børs og kan blant annet omfatte swapper (som kredittmisligholdsswapper eller renterelaterte totalavkastningsswapper), terminkontrakter og kryssterminkontrakter, futureskontrakter (herunder futureskontrakter på statspapirer) samt opsjoner. Bruk av finansielle derivatinstrumenter kan føre til negativ eksponering mot en spesifikk avkastningskurve/durasjon, valuta eller kreditt. Fondet kan også, i samsvar med investeringsrestriksjonene, investere i pantelånssikrede og aktivasikrede verdipapirer, og investere i verdipapirer eller strukturerte produkter (slik som deltakerbevis eller

aksjerelaterte sertifikater) der verdipapiret er knyttet til, eller får sin verdi fra, et annet verdipapir, eller er knyttet til aktiva eller valuta i et asiatisk land. I tillegg kan fondet kjøpe preferanseaksjer, ordinære aksjer og andre aksjerelaterte verdipapirer, warrants og gjeldspapirer som kan byttes mot eller konverteres til ordinære aksjer og som kan være pålydende enhver valuta. Fondet kan kjøpe rentepapirer, gjeldsforpliktelser og aksjer pålydende enhver valuta. Fondet kan også investere inntil 10 % av sine netto aktiva i andeler i UCITS-fond og andre kollektive investeringsforetak, og inntil 10 % av sine samlede netto aktiva i misligholdte verdipapirer.

Fondet kan også investere i verdipapirer som er utstedt av stater, statsrelaterte utstedere eller selskaper som befinner seg utenfor utviklingsland eller land med fremvoksende markeder, men som får en betydelig del av sine inntekter eller resultater fra, har en betydelig del av sin kapital i, eller som påvirkes av økonomisk/finansiell dynamikk i utviklingsland eller land med fremvoksende markeder. Fondet kan investere opptil 25 % av sine netto aktiva i gjeldspapirer utstedt eller garantert av en enkelt stat (inkludert sentralmyndighet, offentlig eller kommunal myndighet) med en kredittvurdering under investeringsgrad på kjøpstidspunktet.

Fondet kan investere opptil 20 % av sine netto aktiva i aggregat i kinesiske A-aksjer (via Shanghai-Hong Kong Stock Connect, Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, gjennom kvalifiserte utenlandske investorporteføljer (QFI), UCI-er og ethvert tillatt middel tilgjengelig for fondet under gjeldende lover og forskrifter) og i kinesiske B-aksjer.

Fondet kan også utbetale utbytte fra kapital, netto realisert og netto urealisert kapitalvekst samt inntekter på bruttobasis. Selv om dette kan gi mer inntekter som skal fordeles, kan det også føre til redusert kapital.

Eksponering for verdipapirutlånstransaksjoner Mulig forventet eksponeringsnivå for verdipapirutlånstransaksjoner utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 50 %.

Eksponering for totalavkastningsswapper Det forventede eksponeringsnivået som kan bli gjenstand for totalavkastningsswapper (ufinansiert), utgjør 3 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 5 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- å maksimere en kombinasjon av kapitalvekst og renteinntekter ved å investere i fremvoksende markeder
- en investering med middels til lang tidshorisont

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Konsentrasjonsrisiko
- Risiko forbundet med misligholdte verdipapirer
- Derivatrisiko
- Risiko forbundet med fremvoksende markeder
- Valutarisiko
- Likviditetsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Risiko knyttet til det kinesiske markedet
- Klassesikringsrisiko
- Risiko forbundet med konvertible verdipapirer og hybridpapirer
- Motpartsrisiko
- Kredittrisiko
- Risiko ved utbyttepolitikk
- Risiko forbundet med nye markeder
- Risiko forbundet med uregulerte markeder
- Risiko ved deltakerbevis
- Risiko forbundet med utlån av verdipapirer
- Verdipapiriseringsrisiko
- Risiko ved strukturerte sertifikater
- Utvekslingsavtalerisiko

Global eksponering Engasjementsmetoden er lagt til grunn ved beregning av fondets globale eksponering.

Forvalter(e) Franklin Advisers, Inc.

Forvalteren har under sitt ansvar delegert hele eller deler av den daglige gjennomføringen av sitt forvaltningsansvar og sine investeringsrådgivningstjenester i forbindelse med noen av eller alle fondets aktiva til Templeton Asset Management Ltd., som fungerer som underforvalter.

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

TEMPLETON EMERGING MARKETS FUND

Aktivaklasse Aksjefond

Basisvaluta US-dollar (USD)

Investeringsmål Fondets investeringsmål er kapitalvekst.

Investeringspoltikk Fondet søker å oppnå sitt mål gjennom en politikk ved å investere primært i aksjer, og som et supplement, i gjeldspapirer utstedt av foretak som er registrert eller har sin hovedvirksomhet i utviklingsland eller fremvoksende nasjoner, eller av de statlige myndighetene i slike land eller nasjoner.

Fondet kan også investere i selskaper som har en betydelig del av sine inntekter eller resultater fra fremvoksende økonomier eller som har en betydelig del av sin kapital i fremvoksende økonomier. Fondet kan også investere i aksjer og gjeldspapirer fra utstedere som er knyttet til aktiva eller valutaer i fremvoksende markeder. Fondet investerer primært i ordinære aksjer.

Siden det er mer sannsynlig at investeringsmålet vil bli oppnådd gjennom en investeringspolitikk som er fleksibel og tilpasningsdyktig, kan fondet søke investeringsmuligheter i andre typer omsettelige verdipapirer som preferanseaksjer, deltakerbevis og verdipapirer som kan konverteres til ordinære aksjer, samt selskaps- og statsobligasjoner. Fondet kan dessuten investere opptil 10 % av sin nettokapital i enheter i UCITS-fond og andre kollektive investeringsforetak.

Fondet kan investere opptil 20 % av sine netto aktiva i aggregat i kinesiske A-aksjer (via Shanghai-Hong Kong Stock Connect, Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, gjennom kvalifiserte utenlandske investorporteføljer (QFI), UCI-er og ethvert tillatt middel tilgjengelig for fondet under gjeldende lover og forskrifter) og i kinesiske B-aksjer.

Eksponering for verdipapirutlånstransaksjoner Mulig forventet eksponeringsnivå for verdipapirutlånstransaksjoner utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 50 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- langsiktig kapitalvekst ved å investere i fremvoksende markeder.
- en investering med middels til lang tidshorisont

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Risiko knyttet til det kinesiske markedet
- Konsentrasjonsrisiko
- Risiko forbundet med fremvoksende markeder
- Valutarisiko
- Likviditetsrisiko
- Markedsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Klassesikringsrisiko
- Risiko forbundet med konvertible verdipapirer og hybridpapirer
- Motpartsrisiko
- Risiko forbundet med misligholdte verdipapirer
- Aksjerisiko
- Risiko forbundet med nye markeder
- Risiko forbundet med uregulerte markeder
- Risiko ved deltakerbevis
- Russisk og østeuropeisk markedsrisiko
- Risiko forbundet med utlån av verdipapirer

Global eksponering Engasjementsmetoden er lagt til grunn ved beregning av fondets globale eksponering.

Forvalter(e) Templeton Asset Management Ltd. og Franklin Templeton Investment Management Limited

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

TEMPLETON EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND FUND

Aktivaklasse Rentefond

Basisvaluta US-dollar (USD)

Investeringsmål Fondets investeringsmål er å maksimere i samsvar med forsiktig investeringsforvaltning, totalavkastning som består av en kombinasjon av renteinntekt, kapitalvekst og valutagevinster.

Investeringsretningslinjer Fondet søker å nå sitt mål ved å investere hovedsakelig i en portefølje av obligasjoner og gjeldspapirer (inkludert, men ikke begrenset til, inflasjons-/indekslinkede gjeldsinstrumenter og nullkuponggjeldsinstrumenter) pålydende lokal valuta og med fast eller flytende rente, av enhver modenhet eller kredittratingkategori (inkludert verdipapir av investeringsgrad, ikke-investeringsgrad, med lav rating og uten rating), utstedt av myndigheter (herunder kommunale, nasjonale og regionale myndigheter) eller statlige organer (herunder overnasjonale organisasjoner eller enheter som er organisert eller understøttet av flere nasjonale myndigheter, for eksempel Den internasjonale banken for gjenoppbygging og utvikling eller Den europeiske investeringsbanken) som befinner seg i utviklingsland eller fremvoksende markedsland og som dersom de befinner seg utenfor fremvoksende markedsland, er påvirket av den økonomiske eller finansielle dynamikken i utviklingsland eller fremvoksende markedsland som investeringsforvalteren mener viser et høyere nivå av, eller avanserer mot større bærekraftspraksis på kjøpstidspunktet. Fondet kan investere opptil 30 % av sine netto aktiva i fastlands-Kina gjennom Bond Connect eller direkte (også kalt CIBM direkte).

Fondet bruker en proprietær miljømessig, sosial og styresettmetodikk (ESG) for å evaluere hvert land som utsteder statsobligasjoner som er eksisterende eller potensielle investeringer for fondet. Forvalterens metodikk fanger ikke bare et lands nåværende ESG-vurdering basert på en rekke underkategorier, men enda viktigere, enhver forventet forbedring eller forverring av landets ESG-praksis. Investeringsforvalteren mener at denne todelte testen best representerer investeringsverdigheten i et land og fremmer også ESG ved å investere i land som forventes å forbedre seg fra et ESG-perspektiv.

ESG-metodikken brukes på 100 % av statsgjeld i fondets portefølje og er bindende for porteføljekonstruksjonen. Som et første skritt i sin metodikk evaluerer forvalteren land som utsteder statsgjeld som kan være potensielle investeringer for fondet («Fondets investeringsunivers»). Hvert land i fondets investeringsunivers er vurdert på en skala fra 0–100 (100 som er den høyeste) i ulike ESG-underkategorier som forvalteren har fastslått å ha betydelig innvirkning på makroøkonomiske forhold.

I ESG-underkategoriene utnytter metodikken grunnlinjerangeringer fra et sett med anerkjente globale indeksleverandører. Forvalterens team vil deretter bruke intern proprietær forskning som et fremtidsrettet overlegg på denne grunnleggende, gjeldende vurderingen, for å vurdere om forvalteren forventer at land vil forbedres eller forverres i hver av underkategoriene.

Fondet har forbud mot å investere i landene som anses å være de dårligste med hensyn til denne beregningen. Dette er en bindende begrensning, implementert ved hjelp av samsvarsbegrensninger på de statlige utstedere som anses som etterslep. Som et resultat ekskluderer fondet statsobligasjoner fra porteføljen til land som scorer i de nederste 20 % av investeringsuniverset.

Prosjekterte resultater i påvente av hvordan forholdene vil endre seg på mellomlang sikt blir vektlagt som en del av forskningsprosessen. Land med høyere ESG-vurderinger, eller med nøytrale til økende ESG-vurderinger, blir foretrukket. Den vektede gjennomsnittlige ESG-poengsummer til utstederne i fondets portefølje er høyere enn den gjennomsnittlige ESG-poengsummen i investeringsuniverset ekskludert de nederste 20 %.

Investeringsforvalteren investerer i statsobligasjoner fra land som på kjøpstidspunktet: (1) er over investeringsforvalterens

ESG-minsteterskel (dvs. de er i de høyeste 80 % av ESG-vurderte land basert på investeringsforvalterens proprietære vurderingsystem); og (2) presenterer en anslått forbedrende eller nøytral ESG-vurdering hvis ikke i topp 50 % av ESG-rangerte land basert på investeringsforvalterens proprietære vurderingsystem. Om et land ikke lenger oppfyller kriteriene ovenfor, vil investeringsforvalteren vurdere potensielle salg der det ikke forventes noen forbedring over tid. Når disposisjonen av en eksisterende posisjon ikke er mulig på grunn av juridiske eller regulatoriske begrensninger eller eksepsjonelle markedsforhold, skal forvalterteamet ha som mål å redusere posisjonen så snart det er praktisk mulig eller lovlig tillatt, alt etter omstendighetene. Land som er underlagt internasjonale økonomiske sanksjoner, inkludert sanksjoner pålagt av FN, EU eller USAs Office of Foreign Assets Control er ekskludert fra fondets investeringsunivers.

Landene i fondets investeringsunivers, ESG-underkategoriene, vektinger for miljø, sosial og styring og de globale referanseindeksene som brukes til vurdering, gjennomgås minst annethvert år og kan endres over tid.

Fondet kan benytte seg av finansielle derivatinstrumenter for sikrings-, effektiv porteføljeforvaltnings- og investeringsformål. Disse finansielle derivatinstrumenter kan enten omsettes på regulerte markeder eller ad hoc, og kan blant annet omfatte swapper, inkludert valuta-, valutakryss-, rente-, inflasjons-, varians- og volatilitetsswapper, totalavkastningsswapper knyttet til faste inntekter eller valuta samt kredittmisligholdsswapper), futureskontrakter (inkludert, men ikke begrenset til, futures på renter, obligasjoner, valutaer, aksjer, råvarer og slike relaterte indekser), så vel som forwards, valutaterminer, kryssterminer og valutaopsjoner på disse. ESG-metodikken brukes på den nominelle verdien av derivater som brukes for å oppnå lange posisjoner i renter, valutaer eller suverene kredittеksponeringer. Bruk av finansielle derivatinstrumenter kan føre til negativ eksponering mot en spesifikk avkastningskurve/durasjon, valuta eller suveren kreditt.

Fondet kan også investere i pengemarkedsinstrumenter (inkludert amerikanske statsgjeldspapirer pålydende USD), samt kredittobligasjoner hvor sikkerheten er knyttet til eller avleder sin verdi fra et annet verdipapir eller er knyttet til aktiva eller valutaer fra et hvilket som helst land. Fondet kan investere inntil 10 % av sine netto aktiva i andeler i foretak for kollektiv investering som UCITS-fond, børsomsatte fond («ETF») og andre foretak for kollektiv investering. I tillegg kan fondet kjøpe preferanseaksjer, ordinære aksjer og andre aksjerelaterte verdipapirer, warrants og gjeldspapirer som kan byttes mot eller konverteres til ordinære aksjer og som kan være pålydende enhver valuta. Fondet kan ha inntil 10 % av sine netto aktiva i misligholdte verdipapirer.

Investeringsforvalteren kan forsøke å opprettholde likviditet når den anser at kontanter representerer en bedre relativ verdi sammenlignet med investeringsmulighetene eller innta en midlertidig defensiv posisjon når markedene eller økonomien i land der fondet investerer, opplever kraftig volatilitet, langvarig generell nedgang eller når andre uønskede forhold måtte oppstå.

Under slike omstendigheter kan fondet investere en betydelig andel av sine netto aktiva i investeringer, kontanter eller kontantekvivalenter uavhengig av pålydende valuta og er ikke nødvendigvis i stand til å forfølge investeringsmålene sine.

Fondet kan også utbetale utbytte fra kapital, netto realisert og netto urealisert kapitalvekst samt inntekter på bruttobasis. Selv om dette kan gi mer inntekter som skal fordeles, kan det også føre til redusert kapital.

Eksponering for totalavkastningsswapper Det forventede eksponeringsnivået som kan bli gjenstand for totalavkastningsswapper (ufinansiert), utgjør 3 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 5 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- invester i et fond som er i samsvar med artikkel 8 i SFDR
- potensielt over gjennomsnittlig inntektsnivå, kapitalvekst og valutagevinst ved å investere i rentepapirer i fremvoksende markeder.
- en investering med middels til lang tidshorisont

Klassifiseringsforordningen I tråd med ESG-metodikken fremmer fondet miljømessige, sosiale og styringsmessige egenskaper. Selv om fondet ikke forplikter seg til å foreta investeringer i klassifiseringstilpasset miljømessig bærekraftig virksomhet som bidrar til mål for reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer, kan det ikke utelukkes at fondets underliggende investeringer tilfeldigvis kan omfatte investeringer som tar sikte på å ha en positiv innvirkning på miljøet gjennom fokuset på reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer, og som kan være, men ikke nødvendigvis, klassifiseringstilpasset. Investorer bør merke seg at prinsippet «gjør ingen vesentlig skade» under klassifiseringsforordningen kun gjelder for de investeringene som ligger til grunn for fondet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for fondet som ikke er i klassifiseringstilpasset bærekraftig virksomhet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet under klassifiseringsforordningen

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Konsentrasjonsrisiko
- Motpartsrisiko
- Kredittrisiko
- Risiko forbundet med misligholdte verdipapirer
- Derivatrisiko
- Risiko forbundet med fremvoksende markeder
- Valutarisiko
- Likviditetsrisiko
- Markedsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Risiko knyttet til det kinesiske markedet
- Klassesikringsrisiko
- Risiko forbundet med kredittrelaterte verdipapirer
- Risiko forbundet med verdipapirer i konkursutsatte selskaper
- Risiko ved utbyttepolitikk

- Risiko forbundet med nye markeder
- Risiko ved strukturerte sertifikater
- Bærekraftsrisiko
- Utvekslingsavtalerisiko
- Garantirisiko

Global eksponering Risikoutsatt verditilnærming (relativ VaR) brukes til å beregne fondets globale eksponering.

Den relative VaR-referanseindeksen er JP Morgan Government Bond Index EM Global Diversified Index.

Det forventede giringsnivået for fondet vil utgjøre 200 %. Det forventede giringsnivået er kun et estimat, og det kan forekomme høyere giringsnivåer. Beregningsmetoden som brukes for giring er summen av teoretiske verdier. Det inkluderer den teoretiske eksponeringen knyttet til finansielle derivatinstrumenter, men inkluderer ikke de underliggende investeringene i fondet, som utgjør 100 % av samlede netto aktiva.

Forvalter(e) Franklin Advisers, Inc. og Templeton Asset Management Ltd.

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

TEMPLETON EMERGING MARKETS SMALLER COMPANIES FUND

Aktivaklasse Aksjefond

Basisvaluta US-dollar (USD)

Investeringsmål Fondets investeringsmål er langsiktig kapitalvekst.

Investeringspolitikk Fondet søker å oppnå sitt mål gjennom en politikk med å investere primært i aksjer samt depotaksjesertifikater i (i) selskaper med liten markedsverdi som er registrert i fremvoksende markeder, (ii) selskaper med liten markedsverdi som har en betydelig del av virksomheten i fremvoksende markeder og (iii) holdingselskaper med liten markedsverdi som har en betydelig del av sine eierinteresser i selskaper som det henvises til i (i). I forbindelse med fondets investeringsmål, er dette selskaper med liten markedsverdi i fremvoksende markeder, og som har en markedsverdi på tidspunktet for første kjøp som ligger innenfor området av markedsverdien til selskapene som inngår i MSCI Emerging Markets Small Cap Index (indeksen). Når et verdipapir er kvalifisert for første kjøp, fortsetter det å være kvalifisert for ytterligere kjøp så lenge det holdes av fondet.

Som støtte for hovedvirksomheten kan fondet også investere i deltakerbevis, i gjeldspapirer i land med fremvoksende markeder, som kan ha lav eller ingen rating, og i omsettelige verdipapirer fra utstedere i industriland. Fondet kan dessuten investere opptil 10 % av sin nettokapital i enheter i UCITS-fond og andre kollektive investeringsforetak.

Fondet kan investere opptil 20 % av sine netto aktiva i aggregat i kinesiske A-aksjer (via Shanghai-Hong Kong Stock Connect, Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, gjennom kvalifiserte utenlandske investorporteføljer (QFI), UCI-er og ethvert tillatt middel tilgjengelig for fondet under gjeldende lover og forskrifter) og i kinesiske B-aksjer.

Eksponering for verdipapirutlånstransaksjoner Mulig forventet eksponeringsnivå for verdipapirutlånstransaksjoner utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 50 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- kapitalvekst ved å investere i selskaper med liten markedsverdi i fremvoksende markeder.
- en investering med middels til lang tidshorisont

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Konsentrasjonsrisiko
- Risiko forbundet med fremvoksende markeder
- Valutarisiko
- Likviditetsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Risiko knyttet til det kinesiske markedet
- Motpartsrisiko
- Aksjerisiko
- Risiko forbundet med nye markeder
- Risiko ved deltakerbevis
- Risiko forbundet med utlån av verdipapirer
- Risiko forbundet med mindre og mellomstore selskaper

Global eksponering Engasjementsmetoden er lagt til grunn ved beregning av fondets globale eksponering.

Forvalter(e) Templeton Asset Management Ltd. og Franklin Templeton International Services S.à r.l.

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

TEMPLETON EMERGING MARKETS SUSTAINABILITY FUND

Aktivaklasse Aksjefond

Basisvaluta US-dollar (USD)

Investeringsmål Fondet har et investeringsmål om kapitaløkning og reorientering av kapital mot bærekraft gjennom å investere i selskaper som beviser sitt positive bidrag til bærekraft.

Investeringspolitikk Fondet søker å oppnå sitt mål gjennom politikken å primært investere i en diversifisert portefølje av verdipapirer fra selskaper som har eller har sin viktigste forretningsvirksomhet i utviklende- eller fremvoksende nasjoner, og som viser gode eller forbedrende bærekraftkriterier som definert av forvalternes bindende ESG-vurderingsmetode som er beskrevet nedenfor. Fondet søker å investere i selskaper som henter en betydelig del av sine inntekter eller resultater fra fremvoksende økonomier, har en betydelig del av sine aktiva i fremvoksende økonomier og/eller er tilknyttet aktiva eller valuta i fremvoksende nasjoner.

Bærekraftshensyn utgjør en sentral og nødvendig del av hvert selskaps investeringsavhandling. ESG-faktorer gir

et mål på bærekraft, og denne vurderingen av et selskap utføres sammen med tradisjonell finansiell og økonomisk analyse. Fondet gjennomfører en streng og helhetlig ESG-vurdering etter tre søyler på hvert selskap som måler: (i) Tilpasning av produkter og/eller tjenester til positive miljø- og/eller sosiale utfallsområder, (ii) intensjon om å opprettholde eller forbedre ESG-fotavtrykket til selskapets driftsmodell, og (iii) overgangspotensial for forbedring gjennom investeringsforvalternes engasjement som aktive eiere. 100 %av selskapene som fondet investerer i gjennomgår denne ESG-vurderingen, og forvalterne gir en samlet proprietær vurdering for hvert selskap før investering. Fondet vil kun investere i selskaper som med vurdering på minimum A i henhold til denne interne ESG-vurderingen og ekskluderer selskaper med vurderingen BBB eller lavere. Gitt nedenfra og opp-tilnærmingen som er gjennomført, vil fondet typisk ha en høyere vekting av selskaper som har vurdering AA eller AAA basert på denne evalueringen. De tre søylene i denne ESG-vurderingen er beskrevet i detalj nedenfor sammen med ytterligere ESG-ekskluderinger som fondet bruker, og dette filtrerer ned investeringsuniverset med typisk minst 20 %.

- Justering – Forvalterne søker selskaper med produkter og/eller tjenester som bidrar til ett eller flere positive sosiale og/eller miljømessige utfallsområder knyttet til FNs SDG-er.
    - De seks positive resultatområdene er: (i) grunnleggende behov (varer og tjenester som er kjent for å bidra betydelig til utvikling), (ii) velvære (forbedret helse, utdanning, rettferdighet og likestilling av muligheter for alle), (iii) anstendig arbeid (etablering av sikre, sosialt inkluderende arbeidsplasser og arbeidsforhold for alle), (iv) sunne økosystemer (vedlikehold av økologisk forsvarlige landskap og hav for mennesker og natur), (v) klimastabilitet (løsninger for å dempe jordens temperaturstigning) og (vi) ressurssikkerhet (bevaring av naturressurser gjennom effektiv og sirkulær bruk).
- Intensjonalitet – Forvalterne vurderer hvordan et selskaps praksis er ment å forbedre eller opprettholde ESG-fotavtrykket til driftsmodellen. Forvalterne gjennomfører en vesentlighetsbasert ESG-vurdering for å tildele en vurdering. De følgende gitte eksemplene på ESG-elementer som kan tas i betraktning ved vurdering av et selskap:
    - Miljømessige hensyn kan omfatte problemstillinger, styring av karbonutslipp, avfallsforhindring og -resirkulering, forebygging og kontroll av forurensning.
    - Sosiale hensyn kan omfatte problemstillinger som arbeidsstandarder, rettferdig lønn, mangfold og kjønnsbalanse, helse- og sikkerhetspraksis og produktsikkerhet.
    - Styringshensyn kan omfatte spørsmål som god regnskapsskikk, tilrettelegging av interesser, styrets effektivitet, kapitalallokering, aksjonærrettigheter og kvaliteten på opplysningene.
- Overgang – Forvalterne vurderer forbedringspotensialet i de to nevnte søylene gjennom sitt engasjement som aktive eiere. Dette vil være målrettede engasjementer med spesifikke mål og objektiver om er basert på muligheter for forbedring.

Fondet benytter også spesifikke ESG-ekskluderinger og vil ikke investere i selskaper som, i henhold til investeringsforvalterenes analyse:

- Gjentatte ganger og/eller alvorlig krenker FNs Global Compact-prinsipper;
- Produserer atomvåpen eller kontroversielle våpen definert som antipersonellminer, biologiske og kjemiske våpen, utarmet uran og klaseammunisjon, eller de som produserer komponenter som er beregnet for bruk i slike våpen. Selskaper som henter med enn 5 % inntekt fra noen slike andre våpen vil også bli ekskludert,
- Produserer tobakk eller tobakksprodukter, eller de som henter inntekter som overskrider 5 % fra slike produkter,
- Henter mer enn 5 % av sine inntekter fra termisk kullutvinning eller ukonvensjonelle olje- og gassutvinning,
- Henter mer enn 5 % av sine inntekter fra gambling eller voksenunderholdning,
- Ethvert selskap som fremstår som ekskludert på ekskluderingslisten for Norges Bank Investment Management (NBIM).

For å måle oppnåelsen av fondets mål for bærekraftsinvestering, vil fondet måle eksponeringen av porteføljen mot selskaper som bidrar til positive sosiale og/eller miljømessige resultatområder på tvers av grunnleggende behov, velvære, anstendig arbeid, sunne økosystemer, klimastabilitet og ressurssikkerhet, og den underliggende eksponeringen for FNs SDG. Forvalterne kan også måle mot disse utfallene gjennom egnede beregninger der det er tilgjengelig, for eksempel antall personer eller prosentandel av befolkningen som drar nytte av nødvendigheter, nøkkelutvikling, levestandard og jobbskaping, samt kvantitet eller beregning av energisparing, karbonreduksjon og naturressurskvalitet og bevaring.

Som en grunnleggende nedenfra-opp-ledelse genereres investeringsresearchen hovedsakelig internt og drar nytte av den sentrale rollen som analytikere og porteføljeforvaltere av Franklin Templeton har i et bredt spekter av globale, regionale og enkeltlandstrategier for å generere investeringsideer for denne strategien. Forvalterne tilstreber ikke bare etter å implementere bærekraftavhandling i research, men også for å opprettholde dem gjennom porteføljebygging og vedlikehold, som inkluderer å aktivt jobbe med investeringsselskaper for å overvåke og fremme ansvarlig praksis som støtter miljømessige og sosiale resultater. Forvalterne søker selskaper som er gode eller forbedrende forvaltere tilpasset aksjonærinteressen, og investeringsforvalterens styringsevaluering inkluderer regelmessig dialog med selskaper, overvåking av vesentlige ESG-spørsmål og stemmegivning.

Siden investeringsmålet mer sannsynlig vil bli oppnådd gjennom investeringsretningslinjer som er fleksible og tilpasningsdyktige, kan fondet også søke investeringsmuligheter i andre typer omsettelige verdipapirer som preferanseaksjer, deltakerbevis og verdipapirer som kan konverteres til ordinære aksjer, samt selskaps- og statsobligasjoner. Fondet kan dessuten investere opptil 10 % av sin nettokapital i enheter i UCITS-fond og andre kollektive investeringsforetak.

Fondet kan investere opptil 20 % av sine netto aktiva i aggregat i kinesiske A-aksjer (via Shanghai-Hong Kong

Stock Connect, Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, gjennom kvalifiserte utenlandske investorporteføljer (QFI), UCI-er og/eller ethvert tillatt middel tilgjengelig for fondet under gjeldende lover og forskrifter) og i kinesiske B-aksjer.

Fondet kan dessuten benytte derivater for å oppnå sikring eller effektiv porteføljeforvaltning. Disse finansielle derivatinstrumentene kan blant annet inkludere swapper, terminkontrakter og futureskontrakter (inkludert de på aksjeindekser), samt opsjoner (inkludert garantier).

Eksponering for verdipapirutlånstransaksjoner Mulig forventet eksponeringsnivå for verdipapirutlånstransaksjoner utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 50 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- invester i et fond som er i samsvar med artikkel 9 i SFDR
- for kapitaløkning og reorientering av kapital mot bærekraft gjennom å investere i selskaper som beviser sitt positive bidrag til bærekraft
- å investere med middels til lang tidshorisont

Klassifiseringsforordningen I tråd med ESG-investeringsmetodikken og mål for bærekraftige investeringer, har fondet til hensikt å investere i en eller flere investeringer som bidrar til å redusere klimaendringer og klimatilpasning. Som beskrevet i fondets retningslinjer for investering, blir fondets aksjeinvesteringer vurdert og målt med hensyn til evnen de har til å bidra til de forannevnte målene. Prosessen og vurderingen utføres på investeringsforvalterens nivå og er basert på analyse mot EUs tekniske screeningkriterier for bærekraftig økonomisk virksomhet. Dette for å sikre at kvalifisert virksomhet oppfyller kriteriene, samt ikke vesentlig skader gjenværende klassifiseringsmål, samtidig som det sikres samsvar med minimum sosiale sikkerhetstiltak. Siden fondet er fokusert på å investere i fremvoksende markeder, i tillegg til å bruke ordinære ESG-dataleverandører, vil investeringsteamet etter behov også engasjere seg i selskaper som er investert i for å innhente relevant ESG-relatert informasjon direkte som en del av forpliktelsen til å gjøre sitt ytterste for å skaffe data for å oppfylle prosessen med tekniske screeningskriterier.

Per datoen for dette prospektet er det imidlertid ennå ikke mulig å forplikte seg til fondets minstetilpasning til klassifiseringsforordningen, da investeringsforvalteren ikke er i stand til å spesifisere den nøyaktige andelen av fondets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet, inkludert muliggjørende virksomhet eller overgangsvirksomhet, i henhold til klassifiseringsforordningen. Det forventes imidlertid at minst en liten andel av investeringene vil være i klassifiseringstilpasset miljømessig bærekraftig virksomhet (inkludert investeringer i muliggjørende virksomhet og overgangsvirksomhet).

Investeringsforvalteren holder denne situasjonen under aktiv gjennomgang, og der ytterligere tilstrekkelige, tilstrekkelig pålitelige, rettidige og etterprøvbare data om fondets investeringer og relevante tekniske kriterier blir tilgjengelige, vil det bli gjort en ny vurdering, og prospektet vil bli oppdatert tilsvarende for å nøyaktig oppgi i hvilken grad fondets investeringer er i klassifiseringstilpasset bærekraftig virksomhet, inkludert andelen investeringer i muliggjørende virksomhet og overgangsvirksomhet valgt for fondet.

I tråd med ESG-metodikken kan fondet ha bærekraftige investeringer som forventes å bidra til andre miljømål, som bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marine ressurser og overgang til en sirkulær økonomi. I fremtiden forventes det at tekniske screeningskriterier blir fastsatt under klassifiseringsforordningen for å bestemme vilkårene for at en økonomisk aktivitet kvalifiserer til å bidra vesentlig til disse målene. Ingen slike kriterier er tilgjengelige for øyeblikket, og selv om disse investeringene kvalifiserer som «bærekraftige investeringer» i henhold til SFDR, kan de for øyeblikket ikke kvalifisere som miljømessig bærekraftige investeringer som definert under gjeldende vilkår i klassifiseringsforordningen.

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Risiko knyttet til det kinesiske markedet
- Konsentrasjonsrisiko
- Risiko forbundet med fremvoksende markeder
- Valutarisiko
- Markedsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Klassesikringsrisiko
- Risiko forbundet med konvertible verdipapirer og hybridpapirer
- Motpartsrisiko
- Risiko forbundet med misligholdte verdipapirer
- Derivatrisiko
- Aksjerisiko
- Risiko forbundet med nye markeder
- Likviditetsrisiko
- Risiko forbundet med uregulerte markeder
- Risiko ved deltakerbevis
- Russisk og østeuropeisk markedsrisiko
- Risiko forbundet med utlån av verdipapirer
- Bærekraftsrisiko
- Garantirisiko

Global eksponering Engasjementsmetoden er lagt til grunn ved beregning av fondets globale eksponering.

Forvalter(e) Templeton Asset Management Ltd. og Franklin Templeton Investment Management Limited

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

TEMPLETON EUROLAND FUND

Aktivaklasse Aksjefond

Basisvaluta Euro (EUR)

Investeringsmål Fondets investeringsmål er kapitalvekst.

Investeringspolitikk Fondet søker å oppnå sitt mål hovedsakelig gjennom en politikk med å investere i aksjer og gjeldsforpliktelser fra utstedere i medlemsstater i den europeiske pengeunionen (land i eurosonen), herunder selskaper og stater, som er pålydende EUR eller aktuell nasjonal valuta, og i aksjer eller gjeldsforpliktelser pålydende EUR fra andre utstedere.

For å sikre berettigelse til deltakelse i den franske *Plan d'Epargne en Actions* (PEA), vil fondet investere minst 75 % av sine netto aktiva i verdipapirer utstedt av selskaper med hovedkontor i EU.

Siden det er mer sannsynlig at investeringsmålet vil bli oppnådd gjennom en investeringspolitikk som er fleksibel og tilpasningsdyktig, kan fondet søke investeringsmuligheter i andre typer omsettelige verdipapirer som preferanseaksjer og verdipapirer som kan konverteres til ordinære aksjer fra alle utstedere som beskrevet ovenfor.

Fondet kan også i mindre grad investere i strukturerte sertifikater som aksjebaserte sertifikater.

Fondet kan videre benytte finansielle derivatinstrumenter for sikring og effektiv porteføljeforvaltning. Disse finansielle derivatinstrumentene kan blant annet omfatte futureskontrakter (herunder futureskontrakter basert på aksjer, aksjeindekser rente og valuta), terminkontrakter samt opsjoner (slik som aksje- og aksjeindeksopsjoner som omsettes på regulerte markeder). Bruk av disse finansielle derivatinstrumentene kan føre til negativ eksponering i en spesifikk aktivaklasse, rentekurve/durasjon eller valuta.

Eksponering for verdipapirutlånstransaksjoner Mulig forventet eksponeringsnivå for verdipapirutlånstransaksjoner utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 50 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- kapitalvekst ved å investere i undervurderte aksjer utstedt i medlemslandene i den europeiske pengeunionen.
- en investering med middels til lang tidshorisont

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Konsentrasjonsrisiko
- Markedsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Risiko forbundet med konvertible verdipapirer og hybridpapirer
- Motpartsrisiko
- Derivatrisiko
- Aksjerisiko
- Valutarisiko
- Likviditetsrisiko
- Risiko forbundet med utlån av verdipapirer
- Risiko ved strukturerte sertifikater

Global eksponering Engasjementsmetoden er lagt til grunn ved beregning av fondets globale eksponering.

Forvalter(e) Franklin Templeton Investment Management Limited

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

TEMPLETON EUROPEAN DIVIDEND FUND

Aktivaklasse Aksjefond

Basisvaluta Euro (EUR)

Investeringsmål Fondets investeringsmål er å tilveiebringe en kombinasjon av løpende inntekter og langsiktig kapitalvekst.

Investeringsretningslinjer Fondet søker å oppnå sitt investeringsmål ved primært å investere i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer (inkludert garantier og konvertible verdipapirer) i selskaper uansett markedsverdi, som er registrert eller har sine hovedvirksomhetsaktiviteter i europeiske land. Spesifikt søker fondet å oppnå inntekt ved å investere i aksjer som forvalter anser tilbyr attraktivt utbytte på kjøpstidspunktet og utsikter til attraktiv utbytteavkastning i fremtiden.

Siden investeringsmålet mer sannsynlig vil bli oppnådd ved en investeringspolitikk som er fleksibel og tilpasningsdyktig, kan fondet også på støttebasis søke investeringsmuligheter i aksjetilknyttede verdipapirer i ovennevnte selskaper, samt aksjer, aksjetilknyttede og aksjerelaterte verdipapirer i selskaper som ikke oppfyller kravene som er angitt ovenfor.

Fondet kan også benytte finansielle derivatinstrumenter for sikrings-, effektiv porteføljeforvaltnings- og investeringsformål. Disse finansielle derivatinstrumentene kan være omsatt enten på regulerte markeder eller utenom børs og kan blant annet omfatte terminkontrakter, kryssterminkontrakter, futureskontrakter inkludert indeksfutures, eller opsjoner på slike kontrakter, aksjerelaterte sertifikater samt opsjoner.

Fondet kan også utbetale utbytte fra kapital, netto realisert og netto urealisert kapitalvekst samt inntekter på bruttobasis. Selv om dette kan gi mer inntekter som skal fordeles, kan det også føre til redusert kapital.

Eksponering for verdipapirutlånstransaksjoner Mulig forventet eksponeringsnivå for verdipapirutlånstransaksjoner utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 50 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- inntekt og kapitalvekst ved å investere i aksjer i selskaper i europeiske land
- en investering med middels til lang tidshorisont

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Konsentrasjonsrisiko
- Valutarisiko
- Markedsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Risiko forbundet med konvertible verdipapirer og hybridpapirer
- Motpartsrisiko

- Derivatrisiko
- Risiko ved utbyttepolitikk
- Aksjerisiko
- Likviditetsrisiko
- Risiko forbundet med utlån av verdipapirer
- Garantirisiko

Global eksponering Engasjementsmetoden er lagt til grunn ved beregning av fondets globale eksponering.

Forvalter(e) Franklin Templeton Investment Management Limited

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

TEMPLETON EUROPEAN OPPORTUNITIES FUND

Aktivaklasse Aksjefond

Basisvaluta Euro (EUR)

Investeringsmål Fondets investeringsmål er kapitalvekst.

Investeringsretningslinjer Fondet søker å oppnå sitt investeringsmål ved primært å investere i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer (inkludert garantier og konvertible verdipapirer) i selskaper uansett markedsverdi. Når forvalteren velger aksjeinvesteringer, gjør den bruk av en fundamental, aktiv, nedenfra-og-opp-analyse for å lete etter enkeltstående verdipapirer som antas å ha fremragende karakteristikker når det gjelder forholdet mellom risiko og avkastning.

Fondet investerer primært sine netto aktiva i verdipapirer fra utstedere som er registrert, eller som har sine primære forretningsvirksomheter i europeiske land.

Fordi det er mer sannsynlig at investeringsmålet vil bli oppnådd ved en investeringspolitikk som er fleksibel og tilpasningsdyktig, kan fondet også søke investeringsmuligheter i andre typer omsettelige verdipapirer som ikke oppfyller de kravene som er angitt ovenfor.

Eksponering for verdipapirutlånstransaksjoner Mulig forventet eksponeringsnivå for verdipapirutlånstransaksjoner utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 50 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- kapitalvekst ved å investere i aksjer i selskaper i europeiske land
- en investering med middels til lang tidshorisont

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Konsentrasjonsrisiko
- Valutarisiko
- Likviditetsrisiko
- Markedsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Risiko forbundet med konvertible verdipapirer og hybridpapirer
- Motpartsrisiko
- Aksjerisiko
- Risiko forbundet med utlån av verdipapirer
- Garantirisiko

Global eksponering Engasjementsmetoden er lagt til grunn ved beregning av fondets globale eksponering.

Forvalter(e) Franklin Templeton Investment Management Limited

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene.

TEMPLETON EUROPEAN SMALL-MID CAP FUND

Aktivaklasse Aksjefond

Basisvaluta Euro (EUR)

Investeringsmål Fondets investeringsmål er kapitalvekst.

Investeringspolitikk Fondet søker å oppnå sitt investeringsmål ved å primært investere i aksjer og/eller aksjerelaterte verdipapirer (herunder tegningsrettigheter og konvertible verdipapirer) i europeiske selskaper med liten eller middels markedsverdi. Når forvalteren velger aksjeinvesteringer, gjør den bruk av en fundamental, aktiv, nedenfra-og-opp-analyse for å lete etter enkeltstående verdipapirer som antas å ha fremragende karakteristikker når det gjelder forholdet mellom risiko og avkastning.

Fondet investerer primært sine netto aktiva i verdipapirer fra utstedere som er registrert eller har sin primære forretningsvirksomhet i europeiske land, og som har en markedsverdi på mer enn 100 millioner euro og under 8 milliarder euro eller tilsvarende i lokale valutaer på kjøpstidspunktet.

Fordi det er mer sannsynlig at investeringsmålet vil bli oppnådd ved en investeringspolitikk som er fleksibel og tilpasningsdyktig, kan fondet også søke investeringsmuligheter i andre typer omsettelige verdipapirer som ikke oppfyller de kravene som er angitt ovenfor.

Eksponering for verdipapirutlånstransaksjoner Mulig forventet eksponeringsnivå for verdipapirutlånstransaksjoner utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 50 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- kapitalvekst ved å investere i aksjer i selskaper med liten eller middels markedskapitalisering i europeiske land.
- en investering med middels til lang tidshorisont

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Konsentrasjonsrisiko
- Valutarisiko
- Risiko forbundet med mindre og mellomstore selskaper
- Likviditetsrisiko
- Markedsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Risiko forbundet med konvertible verdipapirer og hybridpapirer
- Motpartsrisiko
- Aksjerisiko
- Risiko forbundet med utlån av verdipapirer
- Garantirisiko

Global eksponering Engasjementsmetoden er lagt til grunn ved beregning av fondets globale eksponering.

Forvalter(e) Franklin Templeton Investment Management Limited

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

TEMPLETON FRONTIER MARKETS FUND

Aktivaklasse Aksjefond

Basisvaluta US-dollar (USD)

Investeringsmål Fondets primære investeringsmål er langsiktig kapitalvekst.

Investeringsretningslinjer Fondet investerer primært i omsettelige aksjeverdipapirer i selskaper (i) som er registrert i land i nye markeder («frontier markets»), eller (ii) som har sin hovedvirksomhet i slike land på tvers av hele spekteret av markedsverdi. Land i nye markeder er mindre, mindre utviklede og mindre tilgjengelige land i fremvoksende markeder, men med «investerbare» aksjemarkeder, og omfatter de land som er definert som nye markeder av International Finance Corporation samt omfattes av indekser for nye markeder (herunder, men ikke begrenset til: MSCI Frontier Emerging Markets Select Countries Capped Index, Merrill Lynch Frontier Index, S&P Frontier Broad Market Index), for eksempel Bahrain, Bulgaria, Egypt, Kasakhstan, Nigeria, Pakistan, Qatar, Vietnam, osv.

Siden investeringsmålet mer sannsynlig vil bli oppnådd gjennom investeringsretningslinjer som er fleksible og tilpasningsdyktige, kan fondet også investere i deltakerbevis og andre typer omsettelige verdipapirer, inklusive aksjer, aksjerelaterte papirer og rentepapirer fra utstedere over hele verden, samt i finansielle derivatinstrumenter til sikringsformål og effektiv porteføljeforvaltning. Disse finansielle derivatinstrumentene skal bl.a. kunne inkludere termin- eller futures-kontrakter så vel som opsjoner på slike kontrakter og aksjerelaterte sertifikater, som omsettes enten på regulerte markeder eller utenom børs.

Eksponering for verdipapirutlån Mulig forventet eksponeringsnivå for verdipapirutlån utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 50 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- kapitalvekst ved å investere i aksjer i selskaper hjemmehørende i land som defineres som nye markeder.
- en investering med middels til lang tidshorisont

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Konsentrasjonsrisiko
- Valutarisiko
- Risiko forbundet med nye markeder
- Likviditetsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet.

- Klassesikringsrisiko
- Motpartsrisiko
- Derivatrisiko
- Aksjerisiko
- Risiko ved deltakerbevis
- Risiko forbundet med utlån av verdipapirer

Global eksponering Engasjementsmetoden er lagt til grunn ved beregning av fondets globale eksponering.

Forvalter(e) Franklin Templeton Investments (Asia) Limited

Forvalteren har delegert, under sitt ansvar, alle eller deler av forvalterens ansvarsoppgaver og investeringsrådgivning knyttet til noen av eller alle fondets aktiva til Franklin Templeton Investments (ME) Limited, som fungerer som en underforvalter.

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

TEMPLETON GLOBAL BALANCED FUND

Aktivaklasse Balansert fond

Basisvaluta US-dollar (USD)

Investeringsmål Fondets investeringsmål er å søke langsiktig kapitalvekst og løpende inntekt i tråd med en forsiktig forvaltning.

Investeringspolitikk Fondet søker å oppnå sitt mål ved å investere primært i aksjer og statlige gjeldspapirer utstedt av enheter over hele verden, inklusive fremvoksende markeder.

Forvalteren forventer at mesteparten av fondets portefølje normalt investeres i aksjer eller aksjerelaterte verdipapirer, herunder gjeldspapirer eller preferanseaksjer som kan konverteres til eller byttes med aksjer, valgt primært på grunnlag av sitt potensial for kapitalvekst. Fondet søker inntekt ved å investere i gjeldspapirer med fast eller flytende rente (inklusiv opptil 5 % av fondets netto aktiva i verdipapirer under investeringsgrad) og obligasjoner utstedt av stater og statsrelaterte organer eller selskaper over hele verden. Fondet kan også kjøpe obligasjoner som utstedes av overnasjonale organer som er organisert eller støttes av flere nasjonalstater, som for eksempel Den internasjonale banken for gjenreising og utvikling eller Den europeiske investeringsbanken. Fondet kan investere inntil 30 % av sine netto aktiva i fastlands-Kina gjennom Bond Connect eller direkte (også kalt CIBM direkte). Fondet kan kjøpe aksjer, rentepapirer og gjeldsforpliktelser. Uaktet det foranstående skal forvalteren aldri investere mer enn 40 % av fondets netto aktiva i rentepapirer.

Fondet kan også benytte derivater for sikringsformål og effektiv porteføljeforvaltning. Disse finansielle derivatinstrumentene kan handles på enten (i) regulerte markeder, slik som futureskontrakter (inkludert futureskontrakter på statspapirer) samt opsjoner eller (ii) utenom børs, slik som valuta, valutakurs og renterelaterte swapper og terminkontrakter.

Fondet kan også utbetale utbytte fra kapital, netto realisert og netto urealisert kapitalvekst samt inntekter på bruttobasis. Selv om dette kan gi mer inntekter som skal fordeles, kan det også føre til redusert kapital.

Eksponering for verdipapirutlånstransaksjoner Mulig forventet eksponeringsnivå for verdipapirutlånstransaksjoner utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 50 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- kapitalvekst og et inntektsnivå ved å anvende en portefølje av både aksjer og rentepapirer via ett enkelt fond
- en investering med middels til lang tidshorisont

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Kredittrisiko
- Risiko forbundet med misligholdte verdipapirer
- Valutarisiko
- Markedsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Risiko knyttet til det kinesiske markedet
- Klassesikringsrisiko
- Risiko forbundet med konvertible verdipapirer og hybridpapirer
- Motpartsrisiko
- Derivatrisiko
- Risiko ved utbyttepolitikk
- Risiko forbundet med fremvoksende markeder
- Likviditetsrisiko
- Risiko forbundet med utlån av verdipapirer

Global eksponering Engasjementsmetoden er lagt til grunn ved beregning av fondets globale eksponering.

Investeringsforvalter(e) Templeton Investment Counsel, LLC and Franklin Advisers, Inc.

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

TEMPLETON GLOBAL BOND (EURO) FUND

Aktivaklasse Rentefond

Basisvaluta Euro (EUR)

Investeringsmål Fondets primære investeringsmål er å maksimere i samsvar med forsiktig investeringsforvaltning, totalavkastning som består av en kombinasjon av renteinntekt, kapitalvekst og valutagevinster.

Investeringspolitikk Fondet søker å oppnå sitt investeringsmål ved primært å investere i en portefølje med gjeldspapirer med fast eller flytende rente (inklusive verdipapirer med rating under investeringsgrad), og obligasjoner utstedt av stater eller statsrelaterte utstedere over hele verden. Fondet kan også, i samsvar med investeringsrestriksjonene, investere i gjeldspapirer (inklusive verdipapirer med rating under investeringsgrad) fra selskapsutstedere. Fondet kan også kjøpe obligasjoner som utstedes av overnasjonale organer som er organisert eller støttes av flere nasjonalstater, som for eksempel Den internasjonale banken for gjenreising og utvikling eller Den europeiske investeringsbanken. Fondet kan investere opptil 30 % av sine netto aktiva i fastlands-Kina gjennom Bond Connect eller direkte (også kalt CIBM direkte).

Fondet bruker en proprietær miljømessig, sosial og styresettmetodikk (ESG) for å evaluere hvert land som utsteder statsobligasjoner som er eksisterende eller potensielle investeringer for fondet. Forvalterens metodikk fanger ikke bare et lands nåværende ESG-vurdering basert på en rekke underkategorier, men enda viktigere, enhver forventet forbedring eller forverring av landets ESG-praksis. Investeringsforvalteren mener at denne todelte testen best representerer investeringsverdigheten i et land og fremmer også ESG ved å investere i land som forventes å forbedre seg fra et ESG-perspektiv.

ESG-metodikken brukes på 100 % av statsgjeld i fondets portefølje og er bindende for porteføljekonstruksjonen. Som et første skritt i sin metodikk evaluerer forvalteren land som utsteder statsgjeld som kan være potensielle investeringer for fondet («Fondets investeringsunivers»). Hvert land i fondets investeringsunivers er vurdert på en skala fra 0–100 (100 som er den høyeste) i ulike ESG-underkategorier som forvalteren har fastslått å ha betydelig innvirkning på makroøkonomiske forhold.

I ESG-underkategoriene utnytter metodikken grunnlinjerangeringer fra et sett med anerkjente globale indeksleverandører. Forvalterens team vil deretter bruke intern proprietær forskning som et fremtidsrettet overlegg på denne grunnleggende, gjeldende vurderingen, for å vurdere om forvalteren forventer at land vil forbedres eller forverres i hver av underkategoriene.

Prosjekterte resultater i påvente av hvordan forholdene vil endre seg på mellomlang sikt blir vektlagt som en del av forskningsprosessen. Land med høyere ESG-vurderinger, eller med nøytrale til økende ESG-vurderinger, blir foretrukket. Den vektede gjennomsnittlige ESG-poengsummer til utstederne i fondets portefølje er høyere enn den gjennomsnittlige ESG-poengsummen i investeringsuniverset.

Forvalteren overvåker land som (i) er under minimumsgrensen for ESG (de laveste 20 % av ESG-rangerte land) og (ii) presenterer meningsfulle forventede forverrede vurderinger, med sikte på å evaluere det potensielle salget av statsobligasjoner som er utstedt av land som ikke viser noen forbedring over tid. Når disposisjonen av en eksisterende posisjon ikke er mulig på grunn av juridiske eller regulatoriske begrensninger eller eksepsjonelle markedsforhold, skal forvalterteamet ha som mål å redusere posisjonen så snart det er praktisk mulig eller lovlig tillatt, alt etter omstendighetene. Land som er underlagt internasjonale økonomiske sanksjoner, inkludert sanksjoner pålagt av FN,

EU eller USAs office of Foreign Assets Control er ekskludert fra investeringsuniverset.

Landene i fondets investeringsunivers, ESG-underkategoriene, vektinger for miljø, sosial og styring og de globale referanseindeksene som brukes til vurdering, gjennomgås minst annethvert år og kan endres over tid.

Fondet kan også benytte finansielle derivatinstrumenter for sikrings-, effektiv porteføljeforvaltnings- og investeringsformål. Disse finansielle derivatinstrumentene kan være omsatt enten på regulerte markeder eller utenom børs og kan blant annet omfatte swapper (som kredittmisligholdsswapper eller renterelaterte totalavkastningsswapper), valutaterminkontrakter og kryssvalutaterminkontrakter, valutafutureskontrakter (herunder futureskontrakter på statspapirer) samt opsjoner. ESG-metodikken brukes på den nominelle verdien av derivater som brukes for å oppnå lange posisjoner i renter, valutaer eller kreditteksponeringer. Bruk av finansielle derivatinstrumenter kan føre til negativ eksponering mot en spesifikk avkastningskurve/durasjon, valuta eller kreditt. Fondet kan også investere i verdipapirer eller strukturerte produkter (som kredittrelaterte verdipapirer) der verdipapiret er knyttet til, eller får sin verdi fra et annet verdipapir, eller er knyttet til aktiva eller valuta i ethvert land. Fondet kan ha inntil 10 % av sine netto aktiva i misligholdte verdipapirer. Fondet kan kjøpe rentepapirer og obligasjoner pålydende enhver valuta, inkludert konvertible obligasjoner og kan eie aksjer såfremt slike beholdninger er et resultat av konvertering eller bytte av preferanseaksjer eller gjeldsobligasjoner. Fondet kan også investere opptil 10 % av netto aktiva i UCITS og andre UCI-er kun for kontanthåndteringsformål. Den delen av porteføljen som ikke er i euro, kan sikres mot euro. Under normale markedsforhold har fondet som mål å opprettholde en nettoeksponering på minst 85 % mot EUR.

Fondets navn viser at fondets basisvaluta er euro og betyr ikke nødvendigvis at en bestemt del av fondets netto investerte kapital er pålydende i euro.

Eksponering for verdipapirutlån Mulig forventet eksponeringsnivå for verdipapirutlån utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 50 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- invester i et fond som er i samsvar med artikkel 8 i SFDR
- å maksimere totalavkastning bestående av en kombinasjon av renteinntekter, kapitalvekst og valutagevinster.
- en investering med middels til lang tidshorisont

Klassifiseringsforordningen I tråd med ESG-metodikken fremmer fondet miljømessige, sosiale og styresettmessige karakteristikker. Selv om fondet ikke forplikter seg til å foreta investeringer i klassifiseringstilpasset miljømessig bærekraftig virksomhet som bidrar til mål for reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer, kan det ikke utelukkes at fondets underliggende investeringer tilfeldigvis kan omfatte investeringer som tar sikte på å ha en positiv innvirkning på miljøet gjennom fokuset på reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer, og som kan være, men ikke nødvendigvis, klassifiseringstilpasset. Investorer bør merke seg at prinsippet «gjør ingen vesentlig skade» under klassifiseringsforordningen kun gjelder for de investeringene som ligger til grunn for fondet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for fondet som ikke er i klassifiseringstilpasset bærekraftig virksomhet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet under klassifiseringsforordningen.

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Motpartsrisiko
- Kredittrisiko
- Risiko forbundet med misligholdte verdipapirer
- Derivatrisiko
- Risiko forbundet med fremvoksende markeder
- Valutarisiko
- Markedsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Risiko knyttet til det kinesiske markedet
- Klassesikringsrisiko
- Risiko forbundet med konvertible verdipapirer og hybridpapirer
- Risiko forbundet med kredittrelaterte verdipapirer
- Likviditetsrisiko
- Risiko forbundet med utlån av verdipapirer
- Risiko ved strukturerte sertifikater
- Bærekraftsrisiko
- Swapavtalerisiko

Global eksponering Engasjementsmetoden er lagt til grunn ved beregning av fondets globale eksponering.

Forvalter(e) Franklin Advisers, Inc.

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

TEMPLETON GLOBAL BOND FUND

Aktivaklasse Rentefond

Basisvaluta US-dollar (USD)

Investeringsmål Fondets primære investeringsmål er å maksimere i samsvar med forsiktig investeringsforvaltning, totalavkastning som består av en kombinasjon av renteinntekt, kapitalvekst og valutagevinster.

Investeringspolitikk Fondet søker å oppnå sitt investeringsmål ved primært å investere i en portefølje med gjeldspapirer med fast eller flytende rente (inklusive verdipapirer med rating under investeringsgrad), og obligasjoner utstedt av stater eller statsrelaterte utstedere over hele verden. Fondet kan også, i samsvar med investeringsrestriksjonene, investere i gjeldspapirer (inklusive verdipapirer med rating under investeringsgrad) fra selskapsutstedere. Fondet kan også kjøpe obligasjoner som utstedes av overnasjonale organer

som er organisert eller støttes av flere nasjonalstater, som for eksempel Den internasjonale banken for gjenreising og utvikling eller Den europeiske investeringsbanken. Fondet kan investere inntil 30 % av sine netto aktiva i fastlands-Kina gjennom Bond Connect eller direkte (også kalt CIBM direkte).

Fondet bruker en proprietær miljømessig, sosial og styresettmetodikk (ESG) for å evaluere hvert land som utsteder statsobligasjoner som er eksisterende eller potensielle investeringer for fondet. Forvalterens metodikk fanger ikke bare et lands nåværende ESG-vurdering basert på en rekke underkategorier, men enda viktigere, enhver forventet forbedring eller forverring av landets ESG-praksis. Investeringsforvalteren mener at denne todelte testen best representerer investeringsverdigheten i et land og fremmer også ESG ved å investere i land som forventes å forbedre seg fra et ESG-perspektiv.

ESG-metodikken brukes på 100 % av statsgjeld i fondets portefølje og er bindende for porteføljekonstruksjonen. Som et første skritt i sin metodikk evaluerer forvalteren land som utsteder statsgjeld som kan være potensielle investeringer for fondet («Fondets investeringsunivers»). Hvert land i fondets investeringsunivers er vurdert på en skala fra 0–100 (100 som er den høyeste) i ulike ESG-underkategorier som forvalteren har fastslått å ha betydelig innvirkning på makroøkonomiske forhold.

I ESG-underkategoriene utnytter metodikken grunnlinjerangeringer fra et sett med anerkjente globale indeksleverandører. Forvalterens team vil deretter bruke intern proprietær forskning som et fremtidsrettet overlegg på denne grunnleggende, gjeldende vurderingen, for å vurdere om forvalteren forventer at land vil forbedres eller forverres i hver av underkategoriene.

Prosjekterte resultater i påvente av hvordan forholdene vil endre seg på mellomlang sikt blir vektlagt som en del av forskningsprosessen. Land med høyere ESG-vurderinger, eller med nøytrale til økende ESG-vurderinger, blir foretrukket. Den vektede gjennomsnittlige ESG-poengsummer til utstederne i fondets portefølje er høyere enn den gjennomsnittlige ESG-poengsummen i investeringsuniverset.

Forvalteren overvåker land som (i) er under minimumsgrensen for ESG (de laveste 20 % av ESG-rangerte land) og (ii) presenterer meningsfulle forventede forverrede vurderinger, med sikte på å evaluere det potensielle salget av statsobligasjoner som er utstedt av land som ikke viser noen forbedring over tid. Når disposisjonen av en eksisterende posisjon ikke er mulig på grunn av juridiske eller regulatoriske begrensninger eller eksepsjonelle markedsforhold, skal forvalterteamet ha som mål å redusere posisjonen så snart det er praktisk mulig eller lovlig tillatt, alt etter omstendighetene. Land som er underlagt internasjonale økonomiske sanksjoner, inkludert sanksjoner pålagt av FN, EU eller USAs office of Foreign Assets Control er ekskludert fra investeringsuniverset.

Landene i fondets investeringsunivers, ESG-underkategoriene, vektinger for miljø, sosial og styring og de globale referanseindeksene som brukes til vurdering, gjennomgås minst annethvert år og kan endres over tid.

Fondet kan også benytte finansielle derivatinstrumenter for sikrings-, effektiv porteføljeforvaltnings- og investeringsformål. Disse finansielle derivatinstrumentene kan være omsatt enten på regulerte markeder eller utenom børs og kan blant annet omfatte swapper (som rentebytteavtaler, kredittmisligholdsswapper, renteswapper eller renterelaterte totalavkastningsswapper), terminkontrakter og kryssterminkontrakter, futureskontrakter (herunder futureskontrakter på statspapirer) samt opsjoner. ESG-metodikken brukes på den nominelle verdien av derivater som brukes for å oppnå lange posisjoner i renter, valutaer eller kreditteksponeringer. Bruk av finansielle derivatinstrumenter kan føre til negativ eksponering mot en spesifikk avkastningskurve/durasjon, valuta eller kreditt. Fondet kan også investere i verdipapirer eller strukturerte produkter (som kredittrelaterte verdipapirer og pantelåns- og aktivasikrede verdipapirer) der verdipapiret er knyttet til, eller får sin verdi fra et annet verdipapir, eller er knyttet til aktiva eller valuta i ethvert land. Fondet kan ha inntil 10 % av sine netto aktiva i misligholdte verdipapirer. Fondet kan kjøpe rentepapirer og obligasjoner pålydende enhver valuta, inkludert konvertible obligasjoner og kan eie aksjer såfremt slike beholdninger er et resultat av konvertering eller bytte av preferanseaksjer eller gjeldsobligasjoner. Fondet kan også investere opptil 10 % av netto aktiva i UCITS og andre UCI-er kun for kontanthåndteringsformål. ESG-metodikken brukes ikke for UCITS / UCI som brukes til kontanthåndteringsformål.

Fondet kan investere opptil 25 % av sine netto aktiva i gjeldspapirer utstedt eller garantert av en enkelt stat (inkludert sentralmyndighet, offentlig eller kommunal myndighet) med en kredittvurdering under investeringsgrad på kjøpstidspunktet.

Fondet kan også utbetale utbytte fra kapital, netto realisert og netto urealisert kapitalvekst samt inntekter på bruttobasis. Selv om dette kan gi mer inntekter som skal fordeles, kan det også føre til redusert kapital.

Eksponering for totalavkastningsswapper Det forventede eksponeringsnivået som kan bli gjenstand for totalavkastningsswapper (ufinansiert), utgjør 3 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 5 %.

Eksponering for verdipapirutlån Mulig forventet eksponeringsnivå for verdipapirutlån utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 50 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- invester i et fond som er i samsvar med artikkel 8 i SFDR
- å maksimere totalavkastning bestående av en kombinasjon av renteinntekter, kapitalvekst og valutagevinster.
- en investering med middels til lang tidshorisont

Klassifiseringsforordningen I tråd med ESG-metodikken fremmer fondet miljømessige, sosiale og styringsmessige egenskaper. Selv om fondet ikke forplikter seg til å foreta investeringer i klassifiseringstilpasset miljømessig bærekraftig virksomhet som bidrar til mål for reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer, kan det ikke utelukkes at fondets underliggende investeringer tilfeldigvis kan omfatte investeringer som tar sikte på å ha en positiv innvirkning på miljøet gjennom fokuset på reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer, og som

kan være, men ikke nødvendigvis, klassifiseringstilpasset. Investorer bør merke seg at prinsippet «gjør ingen vesentlig skade» under klassifiseringsforordningen kun gjelder for de investeringene som ligger til grunn for fondet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for fondet som ikke er i klassifiseringstilpasset bærekraftig virksomhet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet under klassifiseringsforordningen.

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Motpartsrisiko
- Kredittrisiko
- Risiko forbundet med misligholdte verdipapirer
- Derivatrisiko
- Risiko forbundet med fremvoksende markeder
- Valutarisiko
- Markedsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Risiko knyttet til det kinesiske markedet
- Klassesikringsrisiko
- Risiko forbundet med konvertible verdipapirer og hybridpapirer
- Risiko forbundet med kredittrelaterte verdipapirer
- Risiko ved utbyttepolitikk
- Likviditetsrisiko
- Risiko forbundet med utlån av verdipapirer
- Risiko ved strukturerte sertifikater
- Bærekraftsrisiko
- Utvekslingsavtalerisiko

Global eksponering Risikoutsatt verditilnærming (relativ VaR) brukes til å beregne fondets globale eksponering.

Den relative VaR-referansen er en blandet referanse bestående av J.P. Morgan Government Bond Index Broad (JGBI Broad) (50 %), J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) (25 %) og J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) (25 %).

Det forventede giringsnivået for fondet vil utgjøre 200 %. Det forventede giringsnivået er kun et estimat, og det kan forekomme høyere giringsnivåer. Beregningsmetoden som brukes for giring er summen av teoretiske verdier. Det inkluderer den teoretiske eksponeringen knyttet til finansielle derivatinstrumenter, men inkluderer ikke de underliggende investeringene i fondet, som utgjør 100 % av samlede netto aktiva.

Forvalter(e) Franklin Advisers, Inc.

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

TEMPLETON GLOBAL CLIMATE CHANGE FUND

Aktivaklasse Aksjefond

Basisvaluta Euro (EUR)

Investeringsmål Fondets investeringsmål er å bidra til å redusere og tilpasse klimaendringene som vurdert i Parisavtalen, samtidig som vi søker kapitalvekst.

Foreslått indeks / alternative målemidler Fondets foreslåtte indeks for å måle det bærekraftige investeringsmålet, er MSCI ACWI Climate Change Index, som forfølger karbonintensitet på minst 30 % under den brede markedsindeksen og inkorporerer årlig selvavkarbonisering på minst 7 % i gjennomsnitt, kursen som kreves for å begrense global advarsel på ikke mer enn 1,5 grader, ifølge FNs klimaråd. Indeksen gjelder ekskluderinger og justerte vektinger til den brede, overordnede markedsindeksen MSCI All Country World Index for å overholde referansen EUs krav til klimaovergang. For å nå de langsiktige globale oppvarmingsmålene i Paris-klimaavtalen, forfølger fondet første og fremst avkarboniseringen gjennom investeringer i løsninger som skal redusere klimagassutslippene, og sekundært gjennom investeringer i selskaper som er forpliktet til å samkjøre sin egen selvdekarboniseringsbane med 1,5-graders-scenariet.

Investeringspolitikk Fondet søker å oppnå sitt mål ved primært å investere i aksjeverdipapirer i globale selskaper som gir løsninger for å redusere og/eller tilpasse risikoen for klimaendringer eller som er i ferd med å gjøre forretningsmodellene sine mer motstandsdyktige mot langsiktige risikoer som følger av klimaendringer og utarming av ressurser. Slike selskaper er, etter vårt syn, bedre forberedt finansielt og konkurransemessig for en overgang til en lavkarbon og mer ressursbegrenset økonomi. Forvalteren bruker inngående analyse for å velge aksjeverdipapirer som den mener er undervurdert, basert på faktorer som deres forventede inntjening over lang tid og verdien på virksomhetens aktiva.

Fondet har som mål å oppnå sitt mål for å redusere og tilpasse klimaendringene ved å investere i selskaper som reduserer utslipp, forbedrer ressurseffektiviteten og begrenser de fysiske konsekvensene av klimaendringene for å tilpasse fondets portefølje karbonavtrykk med det Parisavtalen som ble vedtatt i desember 2015. Selskaper som vil dra fordel økonomisk og konkurransemessig fra overgangen til en global lavkarbonøkonomi kan grupperes i tre brede kategorier:

- **Løsningsleverandører:** (>50 % av fondets netto aktiva) selskaper som henter mer enn 50 % av inntekter (eller alternativ beregning som aktiva) fra produkter og tjenester som direkte eller indirekte reduserer globale utslipp, forbedrer ressurseffektivitet og/eller beskytter mot de fysiske konsekvensene av klimaendring. Løsningsaktivitetene er generelt forbundet med ett av følgende temaer: Fornybar energi, energieffektivitet, vann- og avfallshåndtering, bærekraftig transport og bærekraftig skogbruk og landbruk. Faktorer som driver sikkerhetsutvalg inkluderer forvalterens prosent av inntekt og profitt fra løsninger, et selskaps nettoeffekt på klimagassutslipp og ressursbruk og dets styresett av mulighetene som oppstår fra overgang til lavkarbon.

– **Selskaper i overgang:** (>50 % av fondets netto aktiva) selskaper som har moderat til høy utslipps- eller ressursintensitet som gjør markedsledende anstrengelser for å redusere dem. Slike selskaper vil ha under gjennomsnittet anslått karbonintensitet som et resultat av historiske reduksjoner av klimagassutslipp og kvantitative reduksjonsmål, eller de vil ha over gjennomsnittet projiserte løsningsinntekter. Faktorer som driver sikkerhetsutvalg inkluderer forvalterens syn på et selskaps evne til å oppnå karbon- og ressursintensitet tilpasset de langsiktige globale oppvarmingsmålene i Parisavtalen, kvalitet på utslipp av klimagasser, eksponering for klimabegrensende- og tilpassede løsninger og selskapets styring av risiko og muligheter som følge av lav karbonovergang.

– **Motstandsdyktige selskaper:** (>50 % av fondets netto aktiva) selskaper som har relativt lav karbon- og ressursintensitet. Slike selskaper vil ha karbon- eller ressursintensitet i den nedre halvdelen av det brede globale investeringsuniverset. Faktorer som driver sikkerhetsvalg, er de samme som for overgangsselskaper.

For å måle oppnåelsen av fondets mål for bærekraftig investering, måler fondet eksponering for tilbydere av klimabegrensende- og tilpasningsløsninger, andelen av porteføljen med en økning i løsningsinntektene og som rapporterer unngått karbon, fornybar energiproduksjon, prosentandel av selskaper med kvantitative mål for reduksjon av klimagassutslipp og vektet gjennomsnittlig reduksjonsmål, karbonavtrykk i porteføljen, eksponering for fossilt brensel, eksponering for selskaper med høyt karbonutslipp i produkt og drift, og den delen av porteføljen med et forbedret karbonavtrykk.

Fondet søker å investere i selskaper som er gode forvaltere av deres effekt på sosial og miljømessig utvikling. Miljømessige, sosiale og styresettemner (ESG) vurderes sammen med tradisjonelle finansielle tiltak for å identifisere ansvarlige og effektive forvaltere av kapital og gi et mer omfattende bilde av investeringens langsiktige verdi, risiko og bærekraftige avkastningspotensial. Det interne ESG-vurderingsrammeverket som brukes på alle selskaper støttes av flere eksterne ESG-forsknings- og dataleverandører, inkludert Carbon Disclosure Project (CDP), MSCI og Sustainalytics. Evaluerte ESG-spørsmål vil omfatte elementer som 1) Miljø – hvordan en bedrift håndterer sin innvirkning på miljøet (energibruk, klimaendringer, avfall, forurensning, bevaring av naturressurser), 2) Sosialt – hvordan en bedrift styrer forholdet til sine ansatte, leverandører, kunder og lokalsamfunnene der det opererer (menneskerettigheter, arbeidsstandarder, ansattes engasjement, samfunnsrelasjoner, databeskyttelse og personvern, kjønn og mangfold), og 3) Styring – hvordan et selskaps tilsyn er strukturert for å sikre ansvarlig og effektiv ledelse (selskapets ledelse, grad av uavhengige styremedlemmer, lederlønn, uavhengige revisjoner og intern kontroll, aksjonærrettigheter). Forvalterens ESG-tilnærming inkluderer også regelmessig dialog med selskaper, overvåking av vesentlige ESG-emner og stemme-stedfortredere.

Fondet vil ikke investere i produsenter av fossilt brensel, produsenter av kontroversielle våpen (dvs. antipersonellminer, atomvåpen, biologiske og kjemiske våpen og klasseammunisjon) eller selskaper som genererer mer enn 5 % av inntektene sine fra tobakk, konvensjonelle våpen eller generering av atomkraft. Fondet vil ikke investere i selskaper som bryter FNs Global Compact-prinsipper, internasjonale normer for menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, miljøstandarder og antikorrupsjonslover, ifølge forvalteranalysen.

Siden det er mer sannsynlig at investeringsmålet nås gjennom en investeringspolitikk som er fleksibel og tilpasningsdyktig, kan fondet også søke investeringsmuligheter i andre typer verdipapirer, som preferanseaksjer, verdipapirer som kan konverteres til ordinære aksjer og rentepapirer. Fondet kan videre investere i termininnskudd, kontanter og pengemarkedsinstrumenter. Fondet kan også investere inntil 10 % av sine netto aktiva i foretak for kollektiv investering som UCITS-fond, børsomsatte fond («ETF-er»), samt andre UCI-er.

Fondet kan videre benytte finansielle derivatinstrumenter for sikring og effektiv porteføljeforvaltning. Disse finansielle derivatinstrumentene kan blant annet omfatte swapper, valutaterminkontrakter, futureskontrakter (herunder futureskontrakter basert på aksjer, aksjeindekser, rente, valuta og statspapirer), aksje- og aksjeindeksopsjoner, samt opsjoner (deriblant dekkede kjøpsopsjoner og garantier).

Eksponering for verdipapirutlånstransaksjoner Mulig forventet eksponeringsnivå for verdipapirutlånstransaksjoner utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 50 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- invester i et fond som er i samsvar med artikkel 9 i SFDR
- investere i verdipapirer i globale selskaper som tilbyr løsninger for reduksjon og/eller tilpasning av klimarisiko, samtidig som kapitalstyrking søkes
- en investering med middels til lang tidshorisont

Klassifiseringsforordningen I tråd med ESG-metodikken og mål for bærekraftige investeringer, har fondet til hensikt å investere i en eller flere investeringer som bidrar til å redusere klimaendringer og klimatilpasning. Som beskrevet i fondets investeringspolicy, blir fondets aksjerelaterte verdipapirer vurdert og målt med hensyn til evnen de har til å bidra til klimaendringer. Denne vurderingen utføres på investeringsforvalterens nivå ved å bruke selskapsopplysninger for å vurdere hvert selskap for potensielt kvalifisert virksomhet, kvantifisere inntektene fra denne virksomheten, og anvende de tekniske vurderingstrinnene «vesentlig bidrag», «gjør ingen vesentlig skade» og «minimum sosiale sikkerhetstiltak». For å håndtere hull i utlevering, supplerer investeringsforvalteren denne vurderingen med følgende:

- Evaluer kriteriene for «gjør ingen vesentlig skade» ved å bruke tilgjengelige data fra utvalgte ESG-dataleverandører.
- Dra nytte av forskning tilgjengelig fra utvalgte ESG-dataleverandører for å bidra til å vurdere overholdelse av UN Global Compact og overholdelse av menneske- og arbeidsrettigheter som dekkes av minimum sosiale sikkerhetstiltak.
- Der det ikke er tilgjengelige data fra ESG-dataleverandører, vil investeringsforvalteren, i tråd med sin forpliktelse til

å gjøre sitt beste, søke å engasjere seg i selskaper for å løse mangelen på nødvendige utleveringer som kreves for å vurdere tilpasningen.

Per datoen for dette prospektet er det imidlertid ennå ikke mulig å forplikte seg til fondets minstetilpasning til klassifiseringsforordningen, da investeringsforvalteren ikke er i stand til å spesifisere den nøyaktige andelen av fondets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet, inkludert muliggjørende virksomhet eller overgangsvirksomhet, i henhold til klassifiseringsforordningen. Det forventes imidlertid at minst en liten andel av investeringene vil være i klassifiseringstilpasset miljømessig bærekraftig virksomhet (inkludert investeringer i muliggjørende virksomhet og overgangsvirksomhet).

Investeringsforvalteren holder denne situasjonen under aktiv gjennomgang, og der tilstrekkelige, tilstrekkelig pålitelige, rettidige og etterprøvbare data om fondets investeringer og relevante tekniske kriterier blir tilgjengelige, vil det bli gjort en ny vurdering, og prospektet vil bli oppdatert tilsvarende for å nøyaktig oppgi i hvilken grad fondets investeringer er i klassifiseringstilpasset bærekraftig virksomhet, inkludert andelen investeringer i muliggjørende virksomhet og overgangsvirksomhet valgt for fondet.

I tråd med ESG-metodikken kan fondet ha bærekraftige investeringer som forventes å bidra til andre miljømål, som bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marine ressurser og overgang til en sirkulær økonomi. I fremtiden forventes det at tekniske screeningskriterier blir fastsatt under klassifiseringsforordningen for å bestemme vilkårene for at en økonomisk aktivitet kvalifiserer til å bidra vesentlig til disse målene. Ingen slike kriterier er tilgjengelige for øyeblikket, og selv om disse investeringene kvalifiserer som «bærekraftige investeringer» i henhold til SFDR, kan de for øyeblikket ikke kvalifisere som miljømessig bærekraftige investeringer som definert under gjeldende vilkår i klassifiseringsforordningen.

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Valutarisiko
- Markedsrisiko
- Bærekraftsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Risiko knyttet til det kinesiske markedet
- Klassesikringsrisiko
- Risiko forbundet med konvertible verdipapirer og hybridpapirer
- Motpartsrisiko
- Derivatrisiko
- Risiko forbundet med fremvoksende markeder
- Aksjerisiko
- Likviditetsrisiko
- Risiko forbundet med utlån av verdipapirer

Global eksponering Engasjementsmetoden er lagt til grunn ved beregning av fondets globale eksponering.

Forvalter(e) Franklin Templeton Investment Management Limited

Forvalteren har på eget ansvar delegert hele eller deler av den daglige gjennomføringen av sitt forvaltningsansvar og sine investeringsrådgivningstjenester i forbindelse med noen av eller alle fondets aktiva til Franklin Templeton Investments Corp. og Templeton Global Advisors Limited, som fungerer som underforvaltere.

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene.

TEMPLETON GLOBAL EQUITY INCOME FUND

Aktivaklasse Aksjefond

Basisvaluta US-dollar (USD)

Investeringsmål Fondets investeringsmål er å tilveiebringe en kombinasjon av løpende inntekter og langsiktig kapitalvekst.

Investeringspolitikk Under normale markedsforhold investerer fondet i en diversifisert portefølje av aksjer fra hele verden. Fondet søker å oppnå inntekt ved å investere i aksjer som forvalteren mener gir attraktive utbytteavkastninger. Forvalteren søker kapitalvekst ved å lete etter undervurderte eller upopulære verdipapirer som gir løpende inntekter eller muligheter for fremtidig kapitalvekst. Kapitalvekst søkes ved å investere i aksjepapirer i selskaper i en rekke næringer og hjemmehørende hvor som helst i verden, blant annet i fremvoksende markeder.

Fordi investeringsmålet mest sannsynlig vil bli oppnådd gjennom en investeringspolitikk som er fleksibel og tilpasningsdyktig, kan fondet også søke investeringsmuligheter i andre typer omsettelige verdipapirer som gjelds- og rentepapirer.

Fondet kan videre benytte seg av finansielle derivatinstrumenter for sikrings-, effektiv porteføljeforvaltnings- og investeringsformål. Disse finansielle derivatinstrumentene kan være omsatt enten på regulerte markeder eller utenom børs og kan blant annet omfatte swapper (som kredittmisligholdsswapper eller totalavkastningsswapper på aksjeindekser), terminkontrakter og kryssterminkontrakter, futureskontrakter (inkludert futures basert på aksjer, aksjeindekser, rente, valuta og statspapirer), samt opsjoner (inkludert dekkede kjøpsopsjoner). Fondet kan også kjøpe deltakerbevis eller aksjerelaterte sertifikater der verdipapiret er knyttet til, eller får sin verdi fra. et annet verdipapir, eller er knyttet til aktiva eller valuta i ethvert land.

Forvalteren kan innta en midlertidig, defensiv posisjon hvis den mener at verdipapirmarkedene eller økonomien i landene fondet investerer i opplever for mye volatilitet, langvarig generell nedgang eller andre, negative forhold.

Fondet kan også utbetale utbytte fra kapital, netto realisert og netto urealisert kapitalvekst samt inntekter på bruttobasis. Selv om dette kan gi mer inntekter som skal fordeles, kan det også føre til redusert kapital.

Eksponering for verdipapirutlånstransaksjoner Mulig forventet eksponeringsnivå for verdipapirutlånstransaksjoner utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 50 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- kapitalvekst og løpende inntekter fra sine aksjeinvesteringer.
- en investering med middels til lang tidshorisont

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Valutarisiko
- Markedsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Risiko knyttet til det kinesiske markedet
- Motpartsrisiko
- Derivatrisiko
- Risiko ved utbyttepolitikk
- Risiko forbundet med fremvoksende markeder
- Aksjerisiko
- Likviditetsrisiko
- Risiko ved deltakerbevis
- Risiko forbundet med utlån av verdipapirer
- Risiko ved strukturerte sertifikater
- Utvekslingsavtalerisiko

Global eksponering Engasjementsmetoden er lagt til grunn ved beregning av fondets globale eksponering.

Forvalter(e) Templeton Investments Counsel, LLC

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

TEMPLETON GLOBAL FUND

Aktivaklasse Aksjefond

Basisvaluta US-dollar (USD)

Investeringsmål Fondets investeringsmål er kapitalvekst.

Investeringspolitikk Fondet søker å oppnå sitt mål gjennom en strategi med å investere i aksjer i selskaper over hele verden, inkludert fremvoksende markeder. Fondet investerer primært i ordinære aksjer.

Siden det er mer sannsynlig at investeringsmålet nås gjennom en investeringspolitikk som er fleksibel og tilpasningsdyktig, kan fondet også søke investeringsmuligheter i andre typer verdipapirer, som preferanseaksjer, verdipapirer som kan konverteres til ordinære aksjer og rentepapirer pålydende USD og andre valutaer.

Fondet kan videre benytte seg av finansielle derivatinstrumenter for sikrings-, effektiv porteføljeforvaltnings- og investeringsformål. Disse finansielle derivatinstrumentene kan blant annet omfatte futureskontrakter (herunder futureskontrakter basert på aksjer, aksjeindekser, rente og valuta), terminkontrakter samt opsjoner. Bruk av disse finansielle derivatinstrumentene kan føre til negativ eksponering i en spesifikk aktivaklasse, rentekurve/durasjon eller valuta.

Eksponering for verdipapirutlånstransaksjoner Mulig forventet eksponeringsnivå for verdipapirutlånstransaksjoner utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 50 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- kapitalvekst ved å investere i undervurderte verdipapirer i et godt diversifisert globalt aksjefond.
- en investering med middels til lang tidshorisont

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Risiko forbundet med fremvoksende markeder
- Valutarisiko
- Markedsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Risiko knyttet til det kinesiske markedet
- Risiko forbundet med konvertible verdipapirer og hybridpapirer
- Motpartsrisiko
- Aksjerisiko
- Likviditetsrisiko
- Risiko forbundet med utlån av verdipapirer

Global eksponering Engasjementsmetoden er lagt til grunn ved beregning av fondets globale eksponering.

Forvalter(e) Templeton Global Advisors Limited

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

TEMPLETON GLOBAL HIGH YIELD FUND

Aktivaklasse Rentefond

Basisvaluta US-dollar (USD)

Investeringsmål Fondets primære investeringsmål er å opptjene høye løpende inntekter. Som en sekundær målsetting søker fondet kapitalvekst, men bare når dette er forenlig med dets primære mål.

Investeringspolitikk Fondet investerer primært i gjeldspapirer (inklusive verdipapirer med rating under investeringsgrad) fra utstedere over hele verden, inklusive fremvoksende markeder. Med hensyn til dette fondet skal gjeldspapirer omfatte alle varianter av rentepapirer med fast og flytende rente, inklusive banklån (herunder banklån gjennom regulerte investeringsfond underlagt grensene angitt nedenfor), obligasjoner, pantelåns- og andre aktivasikrede verdipapirer (inklusiv CDO-papirer) og konvertible verdipapirer. Fondet kan investere inntil 30 % av sine netto aktiva i fastlands-Kina gjennom Bond Connect eller direkte (også kalt CIBM direkte). Fondet kan også benytte finansielle derivatinstrumenter for sikrings-, effektiv porteføljeforvaltnings- og investeringsformål. Disse finansielle derivatinstrumentene kan være omsatt enten på regulerte markeder eller utenom børs og kan blant annet omfatte swapper (som kredittmisligholdsswapper eller renterelaterte totalavkastningsswapper), terminkontrakter

og kryssterminkontrakter, futureskontrakter (herunder futureskontrakter på statspapirer) samt opsjoner. Bruk av finansielle derivatinstrumenter kan føre til negativ eksponering mot en spesifikk avkastningskurve/durasjon, valuta eller kreditt. I tillegg kan fondet investere i aksjer, kredittrelaterte verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter og kan søke eksponering mot lån med flytende rente gjennom regulerte investeringsfond. Fondet kan investere inntil 10 % av sine netto aktiva i andeler i UCITS-fond og andre foretak for kollektiv investering, og inntil 10 % av sine samlede netto aktiva i misligholdte verdipapirer.

Fondet kan investere opptil 25 % av sine netto aktiva i gjeldspapirer utstedt eller garantert av en enkelt stat (inkludert sentralmyndighet, offentlig eller kommunal myndighet) med en kredittvurdering under investeringsgrad på kjøpstidspunktet.

Fondet kan også utbetale utbytte fra kapital, netto realisert og netto urealisert kapitalvekst samt inntekter på bruttobasis. Selv om dette kan gi mer inntekter som skal fordeles, kan det også føre til redusert kapital.

Eksponering for verdipapirutlånstransaksjoner Mulig forventet eksponeringsnivå for verdipapirutlånstransaksjoner utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 50 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- høy inntekt og utsikter til kapitalvekst ved å anvende en portefølje av høyrenteobligasjoner fra utstedere over hele verden
- en investering med middels til lang tidshorisont

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Motpartsrisiko
- Kredittrisiko
- Risiko forbundet med misligholdte verdipapirer
- Derivatrisiko
- Risiko forbundet med fremvoksende markeder
- Valutarisiko
- Likviditetsrisiko
- Markedsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Risiko knyttet til det kinesiske markedet
- Risiko forbundet med konvertible verdipapirer og hybridpapirer
- Risiko forbundet med kredittrelaterte verdipapirer
- Risiko ved utbyttepolitikk
- Risiko forbundet med selskaper som er under restrukturering
- Risiko forbundet med utlån av verdipapirer
- Verdipapiriseringsrisiko
- Utvekslingsavtalerisiko

Global eksponering Risikoutsatt verditilnærming (relativ VaR) brukes til å beregne fondets globale eksponering.

Den relative VaR-referansen er en blandet referanse bestående av J.P. Morgan Global High Yield Index (50 %), J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) (25 %) og J.P. Morgan Government Bond Index- Emerging Markets (GBI-EM) (25 %).

Det forventede giringsnivået for fondet vil utgjøre 120 %. Det forventede giringsnivået er kun et estimat, og det kan forekomme høyere giringsnivåer. Beregningsmetoden som brukes for giring er summen av teoretiske verdier. Det inkluderer den teoretiske eksponeringen knyttet til finansielle derivatinstrumenter, men inkluderer ikke de underliggende investeringene i fondet, som utgjør 100 % av samlede netto aktiva.

Forvalter(e) Franklin Advisers, Inc.

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

TEMPLETON GLOBAL INCOME FUND

Aktivaklasse Balansert fond

Basisvaluta US-dollar (USD)

Investeringsmål Fondets investeringsmål er å maksimere løpende inntekt samtidig som man ivaretar utsiktene for kapitalvekst.

Investeringspolitikk Under normale markedsforhold investerer fondet i en diversifisert portefølje av gjeldspapirer og aksjer fra hele verden. Fondet søker inntekter ved å investere i en portefølje av gjeldspapirer med fast eller flytende rente eller obligasjoner utstedt av stater, statsrelaterte organer eller selskaper over hele verden, blant annet i fremvoksende markeder samt aksjer som forvalteren mener gir attraktiv utbytteavkastning. Fondet kan investere inntil 30 % av sine netto aktiva i fastlands-Kina gjennom Bond Connect eller direkte (også kalt CIBM direkte). Fondet kan også kjøpe obligasjoner som utstedes av overnasjonale organer som er organisert eller støttes av flere nasjonalstater, som for eksempel Den internasjonale banken for gjenreising og utvikling eller Den europeiske investeringsbanken. Fondet kan investere i gjeldspapirer av investeringsgrad og under investeringsgrad utstedt av utstedere i USA og andre steder, inklusive misligholdte verdipapirer. Fondet kan også benytte finansielle derivatinstrumenter for sikrings-, effektiv porteføljeforvaltnings- og investeringsformål. Disse finansielle derivatinstrumentene kan være omsatt enten på regulerte markeder eller utenom børs og kan blant annet omfatte swapper (som kredittmisligholdsswapper eller renterelaterte totalavkastningsswapper), terminkontrakter og kryssterminkontrakter, futureskontrakter (inkludert futures basert på aksjer, aksjeindeks, renter, valuta og statspapirer), samt opsjoner. Bruk av finansielle derivatinstrumenter kan føre til negativ eksponering mot en spesifikk avkastningskurve/durasjon, valuta eller kreditt. Fondet skal også kunne investere inntil 10 % av sine netto aktiva i andeler i UCITS-fond og andre foretak for kollektiv investering. Fondet kan investere i verdipapirer med fast eller flytende rente, enten direkte eller gjennom regulerte investeringsfond (underlagt begrensningene ovenfor). Forvalteren kan innta en midlertidig, defensiv posisjon hvis den mener at

verdipapirmarkedene eller økonomien i landene fondet investerer i opplever for mye volatilitet, langvarig generell nedgang eller andre, negative forhold.

Fondet kan investere opptil 25 % av sine netto aktiva i gjeldspapirer utstedt eller garantert av en enkelt stat (inkludert sentralmyndighet, offentlig eller kommunal myndighet) med en kredittvurdering under investeringsgrad på kjøpstidspunktet.

Fondet kan investere opptil 10 % av sine netto aktiva i aggregat i A-aksjer i Kina (via Shanghai-Hong Kong Stock Connect eller Shenzhen-Hong Kong Stock Connect) og i kinesiske B-aksjer.

Fondet kan også utbetale utbytte fra kapital, netto realisert og netto urealisert kapitalvekst samt inntekter på bruttobasis. Selv om dette kan gi mer inntekter som skal fordeles, kan det også føre til redusert kapital.

Eksponering for verdipapirutlånstransaksjoner Mulig forventet eksponeringsnivå for verdipapirutlånstransaksjoner utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 50 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- en kombinasjon av løpende inntekter og kapitalvekst gjennom tilgang til en portefølje med både aksjer og rentepapirer i samme fond.
- en investering med middels til lang tidshorisont

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Motpartsrisiko
- Kredittrisiko
- Risiko forbundet med misligholdte verdipapirer
- Derivatrisiko
- Valutarisiko
- Markedsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Risiko knyttet til det kinesiske markedet
- Risiko ved utbyttepolitikk
- Risiko forbundet med fremvoksende markeder
- Valutarisiko
- Likviditetsrisiko
- Risiko forbundet med utlån av verdipapirer
- Utvekslingsavtalerisiko

Global eksponering Risikoutsatt verditilnærming (relativ VaR) brukes til å beregne fondets globale eksponering.

Den relative VaR-referansen er en blandet referanse bestående av MSCI All Country World Index (50 %), Bloomberg Multiverse Index (25 %), Bloomberg Global High-Yield Index (12,5 %), J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) (6,25 %) J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) (6,25 %).

Det forventede giringsnivået for fondet vil utgjøre 120 %. Det forventede giringsnivået er kun et estimat, og det kan forekomme høyere giringsnivåer. Beregningsmetoden som brukes for giring er summen av teoretiske verdier. Det inkluderer den teoretiske eksponeringen knyttet til finansielle derivatinstrumenter, men inkluderer ikke de underliggende investeringene i fondet, som utgjør 100 % av samlede netto aktiva.

Investeringsforvalter(e) Franklin Advisers, Inc. and Templeton Investment Counsel, LLC

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

TEMPLETON GLOBAL SMALLER COMPANIES FUND

Aktivaklasse Aksjefond

Basisvaluta US-dollar (USD)

Investeringsmål Fondets investeringsmål er kapitalvekst.

Investeringspolitikk Fondet søker å oppnå sitt mål gjennom en strategi med å investere i aksjer i mindre selskaper over hele verden, inkludert fremvoksende markeder. Fondet investerer primært i ordinære aksjer i slike selskaper. I forbindelse med fondets investeringsmål skal det med mindre selskaper forstås selskaper som har en markedsverdi på tidspunktet for første kjøp som ligger innenfor markedsverdien til selskapene som inngår i MSCI All Country World Small Cap Index (**«Indeksen»**). Fondet kan fortsette å inneha verdipapirer som har vokst til en markedsverdi som overstiger omfanget av markedsverdiene til selskapene som inngår i indeksen. Når et verdipapir er kvalifisert for første kjøp, fortsetter det å være kvalifisert for ytterligere kjøp så lenge det holdes av fondet.

Fondet investerer også i gjeldspapirer fra mindre selskaper over hele verden, inklusive fremvoksende markeder. Gjeldspapirer er forpliktelser fra en utsteder om å tilbakebetale lån der tilbakebetalingsvilkårene for hovedstol og renter er tydelig angitt, sammen med långiverens rettigheter, i låneavtalen. Disse verdipapirene omfatter obligasjoner og sertifikater.

Siden det er mer sannsynlig at investeringsmålet nås gjennom en investeringspolitikk som er fleksibel og tilpasningsdyktig, kan fondet også søke investeringsmuligheter i selskaper med større markedsverdi, samt i andre typer verdipapirer, som preferanseaksjer, verdipapirer som kan konverteres til ordinære aksjer og rentepapirer pålydende USD og andre valutaer.

Fondet kan videre benytte finansielle derivatinstrumenter for sikring og effektiv porteføljeforvaltning. Disse finansielle derivatinstrumentene kan blant annet omfatte swapper, valutaterminkontrakter, futureskontrakter (herunder futureskontrakter basert på aksjer, aksjeindekser, rente, valuta og statspapirer), aksje- og aksjeindeksopsjoner, samt opsjoner (inkludert garantier).

Eksponering for verdipapirutlånstransaksjoner Mulig forventet eksponeringsnivå for verdipapirutlånstransaksjoner utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 50 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- langsiktig kapitalvekst ved å investere i undervurderte aksjer i selskaper med liten markedsverdi over hele verden.
- en investering med middels til lang tidshorisont

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Valutarisiko
- Likviditetsrisiko
- Markedsrisiko
- Risiko forbundet med mindre og mellomstore selskaper

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Risiko knyttet til det kinesiske markedet
- Risiko forbundet med konvertible verdipapirer og hybridpapirer
- Motpartsrisiko
- Derivatrisiko
- Risiko forbundet med fremvoksende markeder
- Aksjerisiko
- Risiko forbundet med utlån av verdipapirer
- Garantirisiko

Global eksponering Engasjementsmetoden er lagt til grunn ved beregning av fondets globale eksponering.

Forvalter(e) Templeton Investments Counsel, LLC

Forvalteren har på eget ansvar delegert hele eller deler av den daglige gjennomføringen av sitt forvaltningsansvar og sine investeringsrådgivningstjenester i forbindelse med noen av eller alle fondets aktiva til Franklin Templeton Investments Corp., som fungerer som underforvaltere.

Gebyroversikter Se Tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene.

TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN FUND

Aktivaklasse Rentefond

Basisvaluta US-dollar (USD)

Investeringsmål Fondets primære investeringsmål er å maksimere i samsvar med forsiktig investeringsforvaltning, totalavkastning som består av en kombinasjon av renteinntekt, kapitalvekst og valutagevinster.

Investeringsretningslinjer Fondet søker å oppnå sitt mål ved primært å investere i en portefølje av gjeldspapirer med fast og flytende rente og gjeldsforsikringer (inkludert verdipapirer av investeringsgrad og ikke-investeringsgrad) utstedt av stater og statsrelaterte utstedere eller selskapsenheter over hele verden. Fondet kan også kjøpe obligasjoner som utstedes av overnasjonale organer som er organisert eller støttes av flere nasjonalstater, som for eksempel Den internasjonale banken for gjenreising og utvikling eller Den europeiske investeringsbanken.

«Fondet bruker en proprietær miljømessig, sosial og forretningsetisk vurdering (ESG) for å vurdere utstedere av statsobligasjoner, som er avledet fra en sammensetning av underkategorier bestemt for å være materiell for makroøkonomisk ytelse. Forskerteamet tildeler en vurdering til alle investerte land ved å registrere deres synspunkter på referanseporteføljen som er laget av globale indekser for nåværende vurderinger. Prosjekterte tall i påvente av hvordan forholdene vil endre seg på mellomlang sikt blir vektlagt som en del av forskningsprosessen. Land med høyere ESG-vurderinger, eller med nøytrale til økende ESG-vurderinger, blir foretrukket. ESG-underkategorier, vektlegging og globale indekser som brukes kan endre seg over tid. Forvalteren utfører en ESG-vurdering på alle potensielle og nåværende beholdninger, men resultatene av denne metodikken kan fravikes i porteføljekonstruksjonen.

Fondet kan også benytte finansielle derivatinstrumenter for sikrings-, effektiv porteføljeforvaltnings- og investeringsformål. Disse finansielle derivatinstrumentene kan være omsatt enten på regulerte markeder eller utenom børs og kan blant annet omfatte swapper (som kredittmisligholdsswapper, renteswapper eller renterelaterte totalavkastningsswapper), terminkontrakter og kryssterminkontrakter, futureskontrakter (herunder futureskontrakter på statspapirer) samt opsjoner. Bruk av finansielle derivatinstrumenter kan føre til negativ eksponering mot en spesifikk avkastningskurve/durasjon, valuta eller kreditt. Fondet kan også, i samsvar med investeringsrestriksjonene, investere i verdipapirer eller strukturerte produkter (slik som kredittrelaterte verdipapirer, lånepapirer med pantesikkerhet i næringsbygg og boliger samt sikrede gjeldsforpliktelser, inklusiv sikrede gjeldsforpliktelser) der verdipapiret er knyttet til, eller får sin verdi fra, et annet verdipapir, eller er knyttet til aktiva eller valuta i ethvert land. Fondet kan også kjøpe pantelåns- og aktivasikrede verdipapirer og konvertible obligasjoner. Fondet kan investere inntil 30 % av sine netto aktiva i fastlands-Kina gjennom Bond Connect eller direkte (også kalt CIBM direkte). Fondet kan ha inntil 10 % av sine netto aktiva i misligholdte verdipapirer. Fondet kan kjøpe rentepapirer og obligasjoner pålydende enhver valuta, og kan eie aksjer såfremt slike beholdninger er et resultat av konvertering eller bytte av preferanseaksjer eller obligasjoner. Fondet kan dessuten investere opptil 10 % av sin nettokapital i enheter i UCITS-fond og andre kollektive investeringsforetak. Fondet kan også delta i «mortgage dollar roll»-transaksjoner. Fondet kan benytte futureskontrakter på amerikanske statspapirer til hjelp for å styre risikoene relatert til renter og andre markedsfaktorer, for å øke likviditeten og for raskt og effektivt å sørge for at nye kontanter blir investert i verdipapirmarkedene, eller, hvis det trengs kontanter for å oppfylle andelseiernes innløsningsanmodninger, å fjerne markedseksponeringen fra fondets aktiva. På støttebasis kan fondet få eksponering mot gjeldsmarkedsindekser ved å investere i indeksbaserte finansielle derivater og kredittapsforsikringer.

Fondet kan investere opptil 25 % av sine netto aktiva i gjeldspapirer utstedt eller garantert av en enkelt stat (inkludert sentralmyndighet, offentlig eller kommunal myndighet) med en kredittvurdering under investeringsgrad på kjøpstidspunktet.

Fondet kan også utbetale utbytte fra kapital, netto realisert og netto urealisert kapitalvekst samt inntekter på bruttobasis. Selv om dette kan gi mer inntekter som skal fordeles, kan det også føre til redusert kapital.

Eksponering for totalavkastningsswapper Det forventede eksponeringsnivået som kan bli gjenstand for totalavkastningsswapper (ufinansiert), utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 10 %.

Eksponering for verdipapirutlånstransaksjoner Mulig forventet eksponeringsnivå for verdipapirutlånstransaksjoner utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 50 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- å maksimere totalavkastning bestående av en kombinasjon av renteinntekter, kapitalvekst og valutagevinster.
- en investering med middels til lang tidshorisont

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Motpartsrisiko
- Kredittrisiko
- Risiko forbundet med misligholdte verdipapirer
- Derivatrisiko
- Risiko forbundet med fremvoksende markeder
- Valutarisiko
- Likviditetsrisiko
- Markedsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Risiko knyttet til det kinesiske markedet
- Klassesikringsrisiko
- Risiko forbundet med konvertible verdipapirer og hybridpapirer
- Risiko forbundet med kredittrelaterte verdipapirer
- Risiko ved utbyttepolitikk
- Risiko forbundet med utlån av verdipapirer
- Risiko ved strukturerte sertifikater
- Swapavtalerisiko

Global eksponering Risikoutsatt verditilnærming (relativ VaR) brukes til å beregne fondets globale eksponering.

Den relative VaR-referansen er en blandet referanse bestående av Bloomberg Multiverse Index (50 %), Bloomberg Global High-Yield Index (25 %), J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) (12,5 %) og J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) (12,5 %).

Det forventede giringsnivået for fondet vil utgjøre 200 %. Det forventede giringsnivået er kun et estimat, og det kan forekomme høyere giringsnivåer. Beregningsmetoden som brukes for giring er summen av teoretiske verdier. Det inkluderer den teoretiske eksponeringen knyttet til finansielle derivatinstrumenter, men inkluderer ikke de underliggende investeringene i fondet, som utgjør 100 % av samlede netto aktiva.

Forvalter(e) Franklin Advisers, Inc.

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN II FUND

Aktivaklasse Rentefond

Basisvaluta US-dollar (USD)

Investeringsmål Fondets primære investeringsmål er å maksimere i samsvar med forsiktig investeringsforvaltning, totalavkastning som består av en kombinasjon av renteinntekt, kapitalvekst og valutagevinster.

Investeringsretningslinjer Fondet søker å oppnå sitt mål ved primært å investere i en portefølje av gjeldspapirer med fast og flytende rente og gjeldsforsikringer (inkludert verdipapirer av investeringsgrad og ikke-investeringsgrad) utstedt av stater og statsrelaterte utstedere eller selskapsenheter over hele verden. Fondet kan også kjøpe obligasjoner som utstedes av overnasjonale organer som er organisert eller støttes av flere nasjonalstater, som for eksempel Den internasjonale banken for gjenreising og utvikling eller Den europeiske investeringsbanken.

«Fondet bruker en proprietær miljømessig, sosial og forretningsetisk vurdering (ESG) for å vurdere utstedere av statsobligasjoner, som er avledet fra en sammensetning av underkategorier bestemt for å være materiell for makroøkonomisk ytelse. Forskerteamet tildeler en vurdering til alle investerte land ved å registrere deres synspunkter på referanseporteføljen som er laget av globale indekser for nåværende vurderinger. Prosjekterte tall i påvente av hvordan forholdene vil endre seg på mellomlang sikt blir vektlagt som en del av forskningsprosessen. Land med høyere ESG-vurderinger, eller med nøytrale til økende ESG-vurderinger, blir foretrukket. ESG-underkategorier, vektlegging og globale indekser som brukes kan endre seg over tid. Forvalteren utfører en ESG-vurdering på alle potensielle og nåværende beholdninger, men resultatene av denne metodikken kan fravikes i porteføljekonstruksjonen.

Fondet kan også benytte finansielle derivatinstrumenter for sikrings-, effektiv porteføljeforvaltnings- og investeringsformål. Bruken av finansielle derivatinstrumenter for investeringsformål, målt i henhold til tilnærmingen definert i Kodeks for aksjefond og verdipapirfond i Hong Kong, er begrenset til 50 %. Disse finansielle derivatinstrumentene kan være omsatt enten på regulerte markeder eller utenom børs og kan blant annet omfatte swapper (som kredittmisligholdsswapper, renteswapper eller renterelaterte totalavkastningsswapper), terminkontrakter og kryssterminkontrakter, futureskontrakter (herunder futureskontrakter på statspapirer) samt opsjoner. Bruk av finansielle derivatinstrumenter kan føre til negativ eksponering mot en spesifikk avkastningskurve/durasjon, valuta eller kreditt. Fondet kan også, i samsvar med investeringsrestriksjonene, investere i verdipapirer eller strukturerte produkter (slik som kredittrelaterte verdipapirer, lånepapirer med pantesikkerhet i næringsbygg og boliger samt sikrede gjeldsforpliktelser, inklusiv sikrede gjeldsforpliktelser) der verdipapiret er knyttet til, eller får sin verdi fra, et annet verdipapir, eller er knyttet til aktiva eller valuta i ethvert land. Fondet kan også kjøpe pantelåns- og aktivasikrede verdipapirer og konvertible obligasjoner. Fondet kan investere inntil 30 % av sine netto aktiva i fastlands-Kina gjennom Bond Connect eller direkte (også kalt CIBM direkte). Fondet kan ha inntil 10 % av sine netto aktiva i misligholdte verdipapirer. Fondet kan kjøpe rentepapirer og obligasjoner pålydende enhver valuta, og kan eie aksjer såfremt slike beholdninger er et resultat av konvertering eller bytte av preferanseaksjer eller obligasjoner. Fondet kan dessuten investere opptil 10 % av

sin nettokapital i enheter i UCITS-fond og andre kollektive investeringsforetak. Fondet kan også delta i «mortgage dollar roll»-transaksjoner.

Fondet kan benytte futureskontrakter på amerikanske statspapirer til hjelp for å styre risikoene relatert til renter og andre markedsfaktorer, for å øke likviditeten og for raskt og effektivt å sørge for at nye kontanter blir investert i verdipapirmarkedene, eller, hvis det trengs kontanter for å oppfylle andelseiernes innløsningsanmodninger, å fjerne markedseksponeringen fra fondets aktiva. På støttebasis kan fondet få eksponering mot gjeldsmarkedsindekser ved å investere i indeksbaserte finansielle derivater og kredittapsforsikringer.

Fondet kan investere opptil 25 % av sine netto aktiva i gjeldspapirer utstedt eller garantert av en enkelt stat (inkludert sentralmyndighet, offentlig eller kommunal myndighet) med en kredittvurdering under investeringsgrad på kjøpstidspunktet.

Fondet kan også utbetale utbytte fra kapital, netto realisert og netto urealisert kapitalvekst samt inntekter på bruttobasis. Selv om dette kan gi mer inntekter som skal fordeles, kan det også føre til redusert kapital.

Eksponering for totalavkastningsswapper Det forventede eksponeringsnivået som kan bli gjenstand for totalavkastningsswapper (ufinansiert), utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 10 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- å maksimere totalavkastning bestående av en kombinasjon av renteinntekter, kapitalvekst og valutagevinster.
- en investering med middels til lang tidshorisont

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Motpartsrisiko
- Kredittrisiko
- Risiko forbundet med misligholdte verdipapirer
- Derivatrisiko
- Risiko forbundet med fremvoksende markeder
- Valutarisiko
- Likviditetsrisiko
- Markedsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Risiko knyttet til det kinesiske markedet
- Klassesikringsrisiko
- Risiko forbundet med konvertible verdipapirer og hybridpapirer
- Risiko forbundet med kredittrelaterte verdipapirer
- Risiko ved utbyttepolitikk
- Risiko ved strukturerte sertifikater
- Swapavtalerisiko

Global eksponering Risikoutsatt verditilnærming (relativ VaR) brukes til å beregne fondets globale eksponering.

Den relative VaR-referansen er en blandet referanse bestående av Bloomberg Multiverse Index (50 %), Bloomberg Global High-Yield Index (25 %), J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) (12,5 %) og J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) (12,5 %).

Det forventede giringsnivået for fondet vil utgjøre 200 %. Det forventede giringsnivået er kun et estimat, og det kan forekomme høyere giringsnivåer. Beregningsmetoden som brukes for giring er summen av teoretiske verdier. Det inkluderer den teoretiske eksponeringen knyttet til finansielle derivatinstrumenter, men inkluderer ikke de underliggende investeringene i fondet, som utgjør 100 % av samlede netto aktiva.

Forvalter(e) Franklin Advisers, Inc.

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

TEMPLETON GROWTH (EURO) FUND

Aktivaklasse Aksjefond

Basisvaluta Euro (EUR)

Investeringsmål Fondets investeringsmål er kapitalvekst.

Investeringspolitikk Fondet investerer primært i aksjer, herunder ordinære aksjer og preferanseaksjer i selskaper over hele verden, inklusive fremvoksende markeder.

Aksjer gir generelt eieren rett til å ta del i selskapets generelle driftsresultater. Fondet investerer også i ADR, EDR og GDR. Dette er sertifikater, normalt utstedt av en bank eller et forvaltningsselskap, som gir eierne retten til å motta verdipapirer utstedt av et utenlandsk eller innenlandsk selskap. Depotaksjesertifikater eliminerer ikke valuta- og økonomiske risikofaktorer for underliggende aksjer i et selskap som har sin virksomhet i et annet land.

Avhengig av de aktuelle markedsforholdene kan fondet også investere inntil 25 % av sine netto aktiva i gjeldspapirer fra selskaper og stater over hele verden. Gjeldspapirer representerer en plikt for utstederen til å tilbakebetale et pengelån og generelt sørge for rentebetaling. Dette omfatter obligasjoner og sertifikater (inklusive aksjerelaterte sertifikater).

Fondet kan videre benytte finansielle derivatinstrumenter for sikring og effektiv porteføljeforvaltning. Disse finansielle derivatinstrumentene kan blant annet omfatte futureskontrakter (herunder futureskontrakter basert på aksjer, aksjeindekser, rente og valuta), terminkontrakter samt opsjoner (slik som aksje- og aksjeindeksopsjoner). Bruk av disse finansielle derivatinstrumentene kan føre til negativ eksponering i en spesifikk aktivaklasse, rentekurve/durasjon eller valuta.

Ved valget av aksjeinvesteringer setter forvalteren fokus på markedsprisen på selskapets verdipapirer i forhold til sin vurdering av selskapets langsiktige resultater, aktivaverdi og kontantstrømpotensial, samt andre mål som forvalteren kan anse som formålstjenlige for å fastsette et selskaps verdi.

Fondets navn viser at fondets basisvaluta er euro, og betyr ikke nødvendigvis at en bestemt del av fondets investerte kapital gjøres i euro.

Fondet kan investere opptil 10 % av sine netto aktiva i A-aksjer i Kina (via Shanghai-Hong Kong Stock Connect eller Shenzhen-Hong Kong Stock Connect) og i kinesiske B-aksjer.

Eksponering for verdipapirutlånstransaksjoner Mulig forventet eksponeringsnivå for verdipapirutlånstransaksjoner utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 50 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- kapitalvekst ved å investere i undervurderte verdipapirer i et godt diversifisert globalt aksjefond med euro som basisvaluta.
- en investering med middels til lang tidshorisont

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Risiko forbundet med fremvoksende markeder
- Valutarisiko
- Likviditetsrisiko
- Markedsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Risiko knyttet til det kinesiske markedet
- Motpartsrisiko
- Derivatrisiko
- Aksjerisiko
- Risiko forbundet med utlån av verdipapirer
- Risiko ved strukturerte sertifikater

Global eksponering Engasjementsmetoden er lagt til grunn ved beregning av fondets globale eksponering.

Forvalter(e) Templeton Global Advisors Limited

Gebyroversikter Se tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

TEMPLETON LATIN AMERICA FUND

Aktivaklasse Aksjefond

Basisvaluta US-dollar (USD)

Investeringsmål Fondets investeringsmål er kapitalvekst.

Investeringspolitikk Fondet søker under vanlige markedsforhold å oppnå sitt mål gjennom en strategi der det investeres primært i aksjer, og som en støtte, i gjeldspapirer fra utstedere som er registrert, eller som har sin hovedvirksomhet i regionen Latin-Amerika. Latin-Amerika omfatter, men er ikke begrenset til følgende land: Argentina, Belize, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Fransk Guyana, Guatemala, Guyana, Honduras, Mexico, Nicaragua, Panama, Paraguay, Peru, Surinam, Trinidad/Tobago, Uruguay og Venezuela. Resten av fondets kapital kan investeres i aksjer og gjeldsforpliktelser fra selskaper og statlige myndigheter i andre land enn dem som er nevnt ovenfor.

Siden det er mer sannsynlig at investeringsmålet oppnås gjennom en investeringspolitikk som er fleksibel og tilpasningsdyktig, kan fondet søke investeringsmuligheter i andre typer verdipapirer som preferanseaksjer, verdipapirer som kan konverteres til ordinære aksjer og rentepapirer som er pålydende andre valutaer enn de latinamerikanske, for eksempel amerikanske dollar eller euro.

Eksponering for verdipapirutlånstransaksjoner Mulig forventet eksponeringsnivå for verdipapirutlånstransaksjoner utgjør 5 % av fondets netto aktiva, men maksimalt 50 %.

Investorprofil På bakgrunn av investeringsmålene nevnt ovenfor, kan fondet appellere til investorer som ønsker:

- kapitalvekst ved å investere i aksjer i Latin-Amerika, inklusive fremvoksende markeder.
- en investering med middels til lang tidshorisont

Risikovurderinger Hovedrisikoer for fondets investeringsstrategi:

- Risiko forbundet med fremvoksende markeder
- Valutarisiko
- Likviditetsrisiko

Andre risikoer som kan være relevante for fondet:

- Klassesikringsrisiko
- Risiko forbundet med konvertible verdipapirer og hybridpapirer
- Motpartsrisiko
- Aksjerisiko
- Risiko forbundet med nye markeder
- Risiko forbundet med utlån av verdipapirer

Global eksponering Engasjementsmetoden er lagt til grunn ved beregning av fondets globale eksponering.

Forvalter(e) Franklin Advisers, Inc.

Forvalteren har på eget ansvar delegert hele eller deler av den daglige gjennomføringen av sitt forvaltningsansvar og sine investeringsrådgivningstjenester i forbindelse med noen av eller alle fondets aktiva til Franklin Templeton Investimentos (Brasil) Ltda., som fungerer som underforvalter.

Gebyroversikter Se Tillegg E for en fullstendig beskrivelse av gebyrene

Risikovurderinger

Investorer må lese avsnittet om «Risikovurderinger» før investering i noen av fondene.

Verdien av andelene vil øke i takt med verdiøkningen for de verdipapirene som eies av noen av fondene og vil bli redusert hvis verdiene av fondets investeringer minsker. På denne måten deltar investorene i enhver endring i verdien av de verdipapirene som eies av det/de aktuelle fondet/fondene. I tillegg til de faktorene som påvirker verdien av et spesielt verdipapir et fond eier, kan det hende at fondets andeler også kan endres i takt med bevegelser i aksje- og obligasjonsmarkedene under ett.

Et fond kan holde ulike verdipapirtyper eller fra forskjellige aktivaklasser (aksjer, obligasjoner, pengemarkedsinstrumenter, finansielle derivatinstrumenter) avhengig av fondets investeringsmål.

Forskjellige investeringer har ulike typer investeringsrisiko. Fondene har også ulike risikotyper, avhengig av verdipapirene de holder. Avsnittet «Risikovurderinger» inneholder forklaringer av de ulike typene av investeringsrisiko som kan være aktuelle for fondene. Se avsnittet «Fondsinformasjon, mål og investeringspolitikk» i dette prospektet for nærmere opplysninger om hovedrisikoene som gjelder for hvert fond. Investorene bør være oppmerksomme på at andre risikoer derfor kan være relevante for fondene fra tid til annen.

Generelt

Dette avsnittet beskriver noen av risikoene som gjelder for alle fondene. Det gir seg ikke ut for å gi en uttømmende forklaring, og andre risikoer kan også være relevante fra tid til annen. I særdeleshet kan selskapets prestasjoner påvirkes av endringer i markedet og/eller økonomiske og politiske forhold samt juridiske, regulatoriske og skattemessige krav. Det gis ingen garanti eller bindende utsagn om at investeringsprogrammet vil være vellykket, og det kan ikke gis noen sikkerhet for at fondets/fondenes investeringsmål vil bli nådd. Likeledes er tidligere avkastning ingen garanti for fremtidig avkastning, og verdien av investeringene kan gå ned så vel som opp. Endringer i valutakurser mellom valutaer kan føre til at verdien av et fonds investeringer minsker eller øker.

Selskapet, eller noen av dets fond, kan bli utsatt for risiko som ligger utenfor deres kontroll – for eksempel juridisk og regulatorisk risiko fra investeringer i land med uklare og skiftende lover, eller mangel på etablerte og effektive prosesser for erstatning eller, som et resultat av registreringen av fondene i jurisdiksjoner utenfor EU, kan fondene uten forvarsel til andelseierne i de berørte fondene bli gjenstand for et mer restriktivt reguleringsregime som potensielt hindrer fondene i å gjøre best mulig bruk av investeringsrammene. Myndighetsorganer og selvregulerende organisasjoner og børser har myndighet til å treffe ekstraordinære tiltak i tilfelle krisesituasjoner i markedet. Effekten av et fremtidig regulatorisk tiltak mot selskapet kan være betydelig og negativ. Fondene kan bli utsatt for risiko for terrorhandlinger, risiko for at økonomiske og diplomatiske sanksjoner kan forekomme eller påføres visse stater, og militæraksjoner kan påbegynnes. Innvirkningen av hendelser er uklare, men kan ha en vesentlig effekt på de generelle økonomiske forholdene og likviditeten i markedet.

Investorer gjøres oppmerksom på at i visse tilfeller kan deres rett til å innløse andeler suspenderes, som nærmere beskrevet i tillegg D.

Selskapet eller noen av dets fond kan bli utsatt for operasjonell risiko, som vil si at risikoen for at operative prosesser, herunder risiko forbundet med oppbevaring av aktiva, verdsetting og tran saksjonsbehandling kan mislykkes og føre til tap. Mulige årsaker til svikt kan oppstå som følge av menneskelige feil, fysiske og elektroniske systemfeil og andre forretningsrisikoer samt eksterne hendelser.

Risiko forbundet med afrikanske markeder

Investeringer i land med fremvoksende markeder medfører risiko som forklart i avsnittet «Risiko forbundet med fremvoksende markeder» nedenfor. Investeringer i afrikanske markeder, eller i selskaper som opptjener betydelige inntekter eller har omfattende aktivitet i Afrika, innebærer risiko som minner om investeringer i fremvoksende markeder, bare i større grad, ettersom afrikanske markeder generelt er mindre, mindre utviklet og mindre tilgjengelig enn de fleste fremvoksende markeder. Afrikanske markeder har hatt en større tendens til å oppleve politisk, sosial og økonomisk ustabilitet, og kan ha mindre åpenhet, svakere etisk praksis og svakere selskapsstyring sammenlignet med fremvoksende markeder. Aksjer som handles på afrikanske markeder kan være svært volatile, lide av en mangel på likviditet og åpenhet og innebære en høyere økonomisk risiko. Mange afrikanske markeder er også mer avhengige av utvinningsindustri eller landbruk, som kan bli påvirket av svingninger i prisene for varene som utvinnes eller dyrkes.

Modellrisiko

Forvalteren og/eller samforvalterne kan bruke modelleringssystemer for å gjennomføre sine investeringsstrategier for et fond. Det gis ingen garanti for at modelleringssystemene er fullstendige eller nøyaktige eller representative for fremtidige markedssykluser, og de vil heller ikke nødvendigvis være gunstige for fondet, selv om de er nøyaktige. Investeringsytelsen generert av disse modellene kan yte annerledes enn forventet og kan påvirke fondets ytelse negativt. Menneskelig skjønn spiller en rolle når det gjelder å bygge opp, anvende, teste og endre de økonomiske algoritmene og formlene som brukes i disse modellene. I tillegg er det en mulighet for at de historiske dataene kan være unøyaktige eller bli foreldet på grunn av nye hendelser eller endrede omstendigheter som modellene ikke umiddelbart fanger opp. Markedsutviklingen kan påvirkes av ikke-kvantifiserbare faktorer (for eksempel markeds- eller handelssystemdysfunksjoner, investorenes frykt eller overreaksjoner eller andre følelsesmessige forhold) som ikke så lett kan integreres i forvalterens eller samforvalternes risikomodeller. Det kan

også være tekniske problemer med oppbygging og gjennomføring av kvantitative modeller (for eksempel programvarefeil eller andre teknologifeil, eller unøyaktigheter i programmeringen).

Risiko knyttet til det kinesiske markedet

Risiko forbundet med det kinesiske markedet er lik «Risiko forbundet med fremvoksende markeder» beskrevet nedenfor. Ettersom myndighetene har større kontroll over ressurstildelingen, består risikoen som naturlig finnes i denne typen marked av politisk og juridisk usikkerhet, valutasvingninger og -blokkering, manglende statlig støtte ved reformer eller nasjonalisering og ekspropriasjon av eiendeler. Slik risiko kan ha en negativ innvirkning på resultatene til det aktuelle fondet.

Det kinesiske markedet gjennomgår økonomisk reform, disse reformene med desentralisering er enestående i historien eller de er eksperimentelle og kan utsettes for endringer som kanskje ikke alltid har en positiv innvirkning på utviklingen av økonomien og i neste instans verdien av verdipapirene i det aktuelle fondet.

Verdipapirer som handles gjennom det kinesiske markedet kan bli utsatt for en rekke former for omdømmerisikoer, som risiko for at selskaper blir utsatt for cybermisbruk, sanksjoner og negative anklager om arbeidskraft og menneskerettigheter, miljøforringelse, bånd til høyrisikoland og virksomheter i utlandet.

Den kinesiske økonomien er også eksportdrevet og svært avhengig av handel. Negative endringer i de økonomiske forholdene til landets primære handelspartnere som USA, Japan og Sør-Korea vil ha negativ innvirkning på den kinesiske økonomien og de relevante fondsinvesteringene.

De siste årene har de politiske spenningene i Hongkong økt. Slike økte politiske spenninger kan ha potensielle konsekvenser for de politiske og juridiske strukturene i Hongkong. De kan også påvirke investorers og forretningens tillit i Hongkong, som igjen kan påvirke markeder og forretningsresultater.

Det er også risiko og usikkerhet knyttet til gjeldende skatteregler, forskrifter og praksis i fastlands-Kina med hensyn til kapitalgevinster som realiseres på fondets investering i fastlands-Kina (som kan ha tilbakevirkende kraft). Eventuelle økte skatteforpliktelser i fondet kan påvirke fondets verdi negativt.

Fond som investerer i det kinesiske markedet kan også være underlagt andre spesifikke risikoer oppført nedenfor:

Risiko knyttet til China Bond Connect

Bond Connect er en gjensidig markedsadgangsordning som gjør det mulig for utenlandske investorer å handle i obligasjoner som omsettes på China Interbank Bond Market (CIBM) gjennom forbindelsen mellom fastlands-Kina og Hongkongs finansielle infrastrukturinstitusjoner, uten kvotebegrensninger.

Forbindelsen for nordgående handel startet 3. juli 2017 med transaksjoner som ble muliggjort gjennom en gjensidig adgangsordning med hensyn til handel, depot og oppgjør. Dette omfatter China Foreign Exchange Trading System, China Central Depository og Clearing Co, Shanghai Clearing House, Hong Kong Exchange og Clearing i tillegg til Central Money Markets Unit (CMU). Et avregningssystem for levering mot betaling (DVP) for transaksjoner gjennom Bond Connect-ordningen ble gjennomført i august 2018 og har redusert risiko knyttet til avregning.

De utenlandske investorene som i siste instans er kvalifisert, er de egentlige eierne av de relevante CIBM-obligasjonene, og disse kan utøve sine rettigheter overfor obligasjonsutstederen via CMU som nominell innehaver. Den nominelle innehaveren kan utøve sine rettigheter og reise sak mot obligasjonsutstedere for kinesiske domstoler.

CIBM-verdipapirer som handles via Bond Connect, kan være utsatt for risiko, deriblant risiko for mislighold fra motparter, oppgjørsrisiko, likviditetsrisiko, operasjonell risiko, regulatorisk risiko, skatterisiko knyttet til Folkerepublikken Kina og omdømmerisiko.

Bond Connect inneholder nyutviklede handelssystemer. Det kan ikke garanteres at disse systemene vil fungere korrekt eller ikke vil måtte gjennomgå ytterligere endringer eller tilpasninger.

Verdipapirer som handles gjennom Bond Connect, vil også være gjenstand for risikoen beskrevet under «CIBM-direkte risisko» nedenfor.

CIBM-direkte risiko

Noen fond kan velge å handle direkte på det kinesiske obligasjonsmarkedet på land (Chinese Interbank Bond Market eller CIBM) ettersom det gir tilgang til et større utvalg av produkter og motparter. CIBM tillater også handel i CNY i motsetning til Bond Connect hvor handler utføres i CNH.

Handel med CIBM kan bære spesifikke risikoer der volatilitet i markedet og potensiell mangel på likviditet kan føre til at prisene på visse gjeldspapirer svinger betydelig. Midler som investerer i et slikt marked er derfor utsatt for likviditets- og volatilitetsrisiko og kan lide tap i handel med obligasjoner i Kina.

I den grad et fond handler i interbankobligasjonsmarkedet i Kina på land, kan fondet også bli utsatt for risiko knyttet til oppgjørsprosedyrer og mislighold av motparter. Motparten som har inngått en transaksjon med fondet kan misligholde sin forpliktelse til å gjøre opp transaksjonen ved levering av det aktuelle verdipapiret eller ved betaling for verdi.

Det kinesiske interbankobligasjonsmarkedet er også underlagt regulatorisk risiko: de relevante reglene og forskriftene kan bli endret som kan ha potensiell tilbakevirkende kraft. Hvis myndighetene i fastlands-Kina suspenderer åpning eller handel på CIBM, vil fondets mulighet til å investere i CIBM bli negativt påvirket. I slike tilfeller kan fondets evne til å nå sitt investeringsmål bli negativt påvirket.

Det foreligger ingen spesifikk skriftlig veiledning fra fastlands-Kinas skattemyndigheter om behandling av inntektsskatt og andre skattekategorier som påløper for handel i CIBM fra kvalifiserte utenlandske investorer via Bond Connect.

Risiko forbundet med kinesisk QFI

Selskapet kan investere i kinesiske A-aksjer gjennom en kvalifisert utenlandsk investorportefølje (QFI). Slike QFI-ordninger er autorisert av fastlands-Kinas finanstilsyn/CSRCs, og tillater dermed å investere i verdipapirmarkedet i fastlands-Kina (kinesiske A-aksjer). Lover, forskrifter, herunder tiltak som tillater QFI å investere i kinesiske A-aksjer, myndighetenes politikk og det politiske og økonomiske klimaet i Kina kan forandre seg med begrenset forhåndsvarsel eller helt uten forhåndsvarsel. Enhver slik endring kan påvirke markedsforholdene og den kinesiske økonomiens utvikling, og dermed verdien av kinesiske A-aksjer.

Innløsningen av kinesiske A-aksjer kan avhenge av blant annet lover og praksis i fastlands-Kina, som påvirker investorens evne til å avvikle investeringer og utbetale utbytte av disse fra fastlands-Kina. Repatrieringsrestriksjoner, og alle mislykkede forsøk eller forsinkelser ved innhenting av relevante godkjennelser fra kinesiske myndigheter, kan begrense den aktuelle porteføljens mulighet til å innfri alle eller noen innløsninger ved en bestemt innløsningsdato.

Investorer i et fond som investerer i en QFI-portefølje og/eller kinesiske A-aksjer bør særlig være oppmerksom på at likviditeten i verdipapirer som er i fondet kan være sterkt begrenset, og derfor påvirke og fondets mulighet til å innløse sine posisjoner.

Risiko knyttet til Shanghai-Hong Kong Stock Connect og Shenzhen-Hong Kong Stock Connect

Visse fond kan investere og har direkte tilgang til visse kvalifiserte Kina A-aksjer via Shanghai-Hong Kong Stock Connect og/eller Shenzhen-Hong Kong Stock Connect (samlet betegnet som («Stock Connect»)). Shanghai-Hong Kong Stock Connect er et verdipapirhandels- og clearingprogram utviklet av Hong Kong Exchanges and Clearing Limited (**«HKEx»**), Shanghai Stock Exchange (**«SSE»**) og China Securities Depository Clearing Corporation Limited (**«ChinaClear»**). Shenzhen-Hong Kong Stock Connect er et verdipapirhandels- og clearingprogram utviklet av HKEx, Shenzhen Stock Exchange (**«SZSE»**) og ChinaClear. Målet med Stock Connect er å oppnå gjensidig aksjemarkedstilgang mellom fastlands-Kina og Hong Kong.

Stock Connect består av to nordgående handelsforbindelser, én mellom SSE og Stock Exchange of Hong Kong Limited (**«SEHK»**) og den andre mellom SZSE og SEHK. Stock Connect tillater utenlandske investorer å legge inn handelsordrer med kvalifiserte Kina A-skjer som er notert på SSE (**«SSE-verdipapirer»**) eller SZSE (**«SZSE-verdipapirer»**) (SSE-verdipapirer og SZSE-verdipapirer betegnes i fellesskap som **«Stock Connect-verdipapirer»**) gjennom deres Hong Kong-baserte meglere.

SSE-verdipapirene omfatter alle aksjer som til enhver tid inngår i SSE 180 Index og SSE 380 Index, og alle SSE-noterte Kina A-aksjer som ikke inngår som bestanddeler i de relevante indeksene, men som har tilsvarende H-andeler notert på SEHK, bortsett fra (i) de SSE-børsnoterte aksjene som ikke omsettes i RMB og (ii) de SSE-børsnoterte aksjene som inngår i «risikovarslingsgruppen». Listen over godkjente papirer kan endres, avhengig av gjennomgang og godkjennelse fra relevante tilsynsmyndigheter i Folkerepublikken Kina fra tid til annen. SZSE-verdipapirer inkluderer alle aksjebestanddelene som til enhver tid inngår i SZSE Component Index og SZSE Small/Mid Cap Innovation Index som har en markedsverdi på minst seks milliarder RMB, og alle de SZSE-noterte Kina A-aksjene som ikke er inkludert som bestanddeler i de relevante indeksene, men som har tilsvarende H-aksjer notert på SEHK, bortsett fra de SZSE-noterte aksjene (i) som ikke er notert og omsatt i RMB, (ii) som er inkludert i «risikovarslingsgruppen», (iii) som er suspendert for notering av SZSE, og (iv) som er i den innledende avnoteringsperioden. Listen over godkjente papirer kan endres, avhengig av gjennomgang og godkjennelse fra relevante tilsynsmyndigheter i Folkerepublikken Kina fra tid til annen.

Ytterligere informasjon om Stock Connect er tilgjengelig på nettsiden:
http://www.hkex.com.hk/eng/market/sec_tradinfra/chinaconnect/Documents/Investor_Book_En.pdf

I tillegg til risikoen forbundet med det kinesiske markedet og risiko knyttet til investeringer i RMB, medfører investeringer gjennom Stock Connect ytterligere risiko, nemlig kvotebegrensninger, suspensjonsrisiko, operasjonell risiko, restriksjoner på salg grunnet overvåking av omsetningsleddet, tilbakekallelse av kvalifiserte aksjer, oppgjørsrisiko, fullmektigavtaler ved besittelse av Kina A-aksjer og regulatorisk risiko.

Kvotebegrensninger

Programmene er underlagt en daglig kvotebegrensning som kan begrense et fonds evne til å investere i Stock Connectverdipapirer gjennom programmene i tide. Spesielt når den nordgående daglige kvoten er redusert til null eller den nordgående daglige kvoten overskrides under åpningssesjonen, vil nye kjøpsordrer bli avvist (selv om investorene vil kunne selge sine grenseoverskridende papirer uavhengig av kvotebalansen).

Suspensjonsrisiko

Både SEHK, SZSE og SSE forbeholder seg retten til om nødvendig å suspendere handel for å sikre et ordnet og rettferdig marked, og for at risiko skal håndteres forsvarlig. Ved suspensjon vil fondets evne til å få tilgang til markedet i fastlands-Kina bli negativt påvirket.

Forskjeller i børsdag

Stock Connect opererer kun på dager når både fastlands-Kina- og Hongkong-markedene er åpne for handel og når bankene i begge markeder er åpne på den tilsvarende oppgjørsdagen. På grunn av forskjellen i børsdagene mellom fastlands-Kina og Hongkong-markedene, kan det være tilfeller da det er vanlig børsdag i fastlands-Kina-markedet, men ikke i Hong Kong, og fondene derfor ikke kan utføre noen handel med Stock Connect-verdipapirer. Fondene kan derfor være utsatt for en prisfluktuasjon i A-aksjer i Kina i perioder hvor Stock Connect ikke er i drift.

Restriksjoner på salg pålagt av overvåking av omsetningsleddet

Regelverket i fastlands-Kina krever at det skal være tilstrekkelig med aksjer på kontoen før en investor selger en aksje, ellers vil både SZSE og SSE avvise den aktuelle salgsordren. SEHK vil før handelen gjennomføre kontroll av salgsordrer på Kina A-aksjer hos sine deltakere (dvs. aksjemeglere) for å unngå oversalg.

Clearing-, oppgjørs- og depotrisiko

Hong Kong Securities Clearing Company Limited, et heleid datterselskap av HKEx («HKSCC») og ChinaClear oppretter clearingforbindelsene, og hver av dem er en deltaker hos den andre for å lette clearing og oppgjør av grenseoverskridende handler. Som nasjonal sentral mot part for Folkerepublikken Kinas verdipapirmarked, driver ChinaClear et omfattende nettverk av clearing-, oppgjørs- og aksjebeholdningsinfrastruktur. ChinaClear har etablert et rammeverk for risikostyring og tiltak som er godkjent og under tilsyn av det kinesiske finanstilsynet (**«CSRC»**). Sjansene for mislighold hos ChinaClear anses å være svært liten.

I det usannsynlige tilfellet at ChinaClear misligholder og ChinaClear blir erklært konkurs, vil HKSCC i god tro søke dekning av utestående aksjer og midler fra ChinaClear gjennom alle tilgjengelige lovlige kanaler eller gjennom ChinaClears likvidering. I så fall kan det skje at de(t) aktuelle fondet/fondene lider tap ved en forsinket realisering av utestående, eller ikke fullt ut kan gjenopprette sine tap fra ChinaClear.

Kina A-aksjer som handles gjennom Stock Connect utstedes ikke fysisk, så investorer, slik som de aktuelle fondene, vil ikke inneha noen fysiske Kina A-andeler. Investorer fra Hongkong og andre utenlandske investorer, slik som fondene, som har anskaffet Stock Connect-verdipapirer gjennom nordgående handel bør holde Stock Connect-verdipapirene hos sine megleres eller depotmottakeres aksjekontoer i det sentrale clearing- og oppgjørssystemet som drives av HKSCC for clearing av verdipapirer som er notert eller omsettes på SEHK. Ytterligere informasjon om depotordningen knyttet til Stock Connect er tilgjengelig på forespørsel hos selskapets registrerte kontor.

Operasjonell risiko

Stock Connect er en ny kanal for investorer fra Hongkong og øvrig utland, slik som fondene, for å få tilgang til Kinas aksjemarked direkte. Stock Connect er basert på at driftssystemene hos de relevante aktørene fungerer. Markedsaktørene kan delta i dette programmet hvis de innfrir visse krav til informasjonsteknologiske systemer, risikostyring og andre krav som kan bli spesifisert av den relevante børsen og/eller oppgjørssentralen.

Det må være klart at verdipapirregimene og rettssystemene i de to markedene varierer betydelig, og en forutsetning for at prøveprogrammet skal virke er at aktørene på løpende basis kan bli nødt til å løse problemer som oppstår ut fra disse forskjellene.

Videre krever «sammenkoblingen» i Stock Connect-programmet at ordrer formidles over grensen. Dette krever utvikling av nye IT-systemer hos SEHK og at de utvekslende deltakere (dvs. et nytt ordreformidlingssystem (China Stock Connect System) må settes opp av SEHK slik at de utvekslende deltakere kan kobles sammen). Det er ingen garanti for at SEHKs systemer og markedsaktørenes systemer vil fungere ordentlig eller vil fortsette å være tilpasset endringene og utviklingen i begge markeder. I tilfelle de aktuelle systemene ikke fungerer skikkelig, kan handel gjennom dette programmet i begge markeder bli avbrutt. De aktuelle fondenes mulighet til å få tilgang til Kina A-aksjemarkedet (og dermed til å forfølge sin investeringsstrategi) vil bli negativt påvirket.

Fullmaktsordninger ved besittelse av Kina A-andeler

HKSCC er «nominell eier» av Stock Connect-verdipapirer som kjøpes opp av utenlandske investorer (inkludert de(t) aktuelle fondet/fondene) gjennom Stock Connect. CSRC Stock Connect-reglene sier uttrykkelig at investorer, slik som fondene, nyter rettighetene og fordelene ved Stock Connect-verdipapirer som er ervervet gjennom Stock Connect i samsvar med gjeldende lover. Imidlertid kan domstolene i fastlands-Kina anse at enhver nominell eier eller depotmottaker som registrert innehaver av Stock Connect-verdipapirer vil ha fullt eierskap av disse, og at selv om begrepet med reelle eiere er anerkjent i henhold til fastlands-Kinas lovgivning, kan disse Stock Connect-verdipapirene danne en del av porteføljen av aktiva for en slik enhet som er tilgjengelig for distribusjon til kreditorer av slike enheter og/eller at den reelle eieren ikke har noen rettigheter i den

forbindelse. Følgelig kan de(t) aktuelle fondet/fondene og depositaren ikke sikre at fondets eierskap av disse verdipapirene eller rettene til disse er sikret i alle situasjoner.

I henhold til reglene for det sentrale clearing- og oppgjørssystemet som drives av HKSCC for clearing av verdipapirer som er notert eller omsettes på SEHK, skal HKSCC som nominell innehaver ikke ha noen forpliktelse til å ta rettslige skritt eller reise søksmål for å håndheve rettigheter på vegne av investorene i SSE-verdipapirer i fastlands-Kina eller andre steder. Selv om eierskapet for de aktuelle fondene til slutt vil bli anerkjent, kan disse fondene bli utsatt for problemer eller forsinkelser når det gjelder å utøve sine rettigheter i kinesiske A-aksjer.

I den grad HKSCC anses å utføre oppbevaringsfunksjoner med hensyn til aktiva som holdes i regi av det, bør det bemerkes at depositaren og de(t) aktuelle fondet/fondene ikke vil ha noe juridiske forhold til HKSCC og heller ingen direkte regressmuligheter mot HKSCC dersom et fond lider tap som følge av HKSCC' virke eller insolvens.

Kompensasjon til investorene

Investeringer i de aktuelle fondene gjennom nordgående handel iht. Stock Connect vil ikke bli dekket av Hongkongs Investor Compensation Fund. Hongkongs Investor Compensation Fund er opprettet for å betale erstatning til investorer av enhver nasjonalitet som lider pengetap som følge av en lisensiert mellommanns eller autorisert finansiell institusjons mislighold med hensyn til børshandlede produkter i Hongkong.

Siden misligholdssaker ved nordgående handel via Stock Connect ikke involverer produkter som er notert eller omsettes i SEHK eller Hong Kong Futures Exchange Limited, vil de ikke bli omfattet av Investor Compensation Fund. Dessuten: Siden de aktuelle fondene utfører nordgående handel gjennom verdipapirforetak i Hongkong, men ikke meglere i fastlands-Kina, er de ikke beskyttet av China Securities Investor Protection Fund i fastlands-Kina.

Handelskostnader

I tillegg til å betale handelsavgifter og stempelavgift i forbindelse med handel med Kina A-aksjer, kan de aktuelle fondene være gjenstand for nye porteføljegebyrer, utbytteskatt og skatt av inntekt som følge av aksjeoverdragelser og som ennå ikke er bestemt av de relevante myndigheter.

Skattehensyn i fastlands-Kina

Forvaltningsselskapet og/eller forvalter forbeholder seg retten til å avsette skatt på gevinst fra det aktuelle fondet som investerer i verdipapirer i fastlands-Kina, noe som følgelig påvirker verdsettelsen av de aktuelle fondene. På bakgrunn av usikkerheten om hvorvidt og hvor visse gevinster på papirene fra fastlands-Kina skal beskattes, og av muligheten for at lover, forskrifter og praksis i fastlands-Kina endres, samt muligheten for at skatter får tilbakevirkende kraft, kan enhver avsetning for skatt fra forvaltningsselskapets og/eller forvalterens side være for høye eller for lave for å innfri fastlands-Kinas endelige skatt på gevinst ved salg av verdipapirer fra fastlands-Kina. Følgelig kan investorene oppnå fordeler eller ulemper, avhengig av det endelige utfallet av hvordan slike gevinster beskattes, avsetningsnivåene, og når andelene er kjøpt og/eller solgt til/fra det aktuelle fondet.

14. november 2014 sendte det kinesiske finansdepartementet, de kinesiske skattemyndighetene og CSRC i fellesskap ut en melding med hensyn til beskatningsregelen gjeldende for Stock Connect i henhold til Caishui [2014] nr. 81 («melding nr. 81»). I henhold til melding nr. 81 vil selskapsskatt, personinntektsskatt og selskapsskatt bli midlertidig frafalt ved gevinster for Hongkong-investorer og utenlandske investorer (slik som fondene) fra omsetning av Kina A-aksjer gjennom Stock Connect, med virkning fra 17. november 2014. Hongkong-investorer og utenlandske investorer (slik som fondene) er pålagt å betale skatt av utbytte og/eller bonusaksjer til en sats på 10 %, og dette vil bli holdt tilbake og utbetalt til relevant myndighet av de børsnoterte selskapene.

Regulatorisk risiko

Forskrifter knyttet til CSRC Stock Connect er departementale forskrifter med rettsvirkning i fastlands-Kina. Imidlertid er anvendelsen av slike regler uprøvd, og det er ingen garanti for at domstolene i fastlands-Kina vil anerkjenne slike forskrifter, for eksempel ved konkursåpning av selskaper i fastlands-Kina.

Stock Connect er ny av natur, og er underlagt forskrifter som er fastsatt av reguleringsmyndighetene og implementeringsregler som er utarbeidet av børsene i fastlands-Kina og Hong Kong. Videre vil nye reguleringer kunne bli kunngjort fra tid til annen av reguleringsmyndigheter i forbindelse med drift og grenseoverskridende tvangsfullbyrdelse i forbindelse med grensekryssende handler iht. Stock Connect.

Regelverket er uprøvd så langt, og det er ikke sikkert om hvordan det vil bli anvendt. Enn videre kan dagens regelverk endres. Det kan ikke gis noen garanti for at Stock Connect ikke vil bli innstilt. De aktuelle fondene som kan investere i markedene i fastlands-Kina gjennom Stock Connect kan bli negativt påvirket som følge av slike endringer.

Klassesikringsrisiko

Selskapet kan foreta valutasikringstransaksjoner for en viss andelsklasse («sikret andelsklasse»). Sikringstransaksjoner er laget for å redusere valutarisikoen for investorene i så stor grad som mulig.

Alle finansinstrumenter som brukes for å implementere slike sikringsstrategier for én eller flere klasser i et fond, vil være aktiva og/eller passiva for dette fondet som helhet, men vil bli tilskrevet den/de aktuelle klassen(e), og gevinster/tap og kostnader ved de aktuelle finansinstrumentene vil kun bli tilskrevet den aktuelle klassen. En valutaeksponering for én klasse tillates ikke kombinert med eller motregnet mot noen annen klasse i fondet. Valutaeksponeringen for de aktivaene som er tildelt én klasse, tillates ikke allokert til en annen klasse. Det skal ikke oppstå noen forsettlig giring fra valutasikringstransaksjoner i en andelsklasse, selv om sikringen kan overstige 100 % med en liten margin (slik det er nærmere beskrevet i avsnittet for sikrede andelsklasser). Som i tilfellet med en netto investeringsstrøm til eller fra en sikret andelsklasse, kan ikke sikringen justeres og avspeiles i nettoaktivaverdien til en sikret andelsklasse før neste eller påfølgende virkedag etter verdivurderingsdagen da instruksjonen ble mottatt.

Det er ingen garanti for at forsøk på å sikre valutarisiko lykkes, og ingen sikringsstrategi kan helt eliminere valutarisiko. Skulle en sikringsstrategi være ufullstendig eller mislykket, kan verdien av fondets aktiva og inntekter forbli utsatt for svingninger i valutakursene.

Hvis det kommer en nettostrøm til eller fra en sikret andelsklasse, er det ikke sikkert at sikringen kan bli justert og gjenspeiles i den sikrede andelsklassens netto aktivaverdi før den første virkedagen eller en senere virkedag etter verdivurderingsdatoen, da instruksen ble akseptert.

Investorene bør være oppmerksomme på at det kan oppstå omstendigheter der en sikringstransaksjon kan redusere valutagevinster som ellers ville oppstå ved verdivurderingen av det aktuelle fondet. Gevinstene/tapene og kostnadene ved slike sikringstransaksjoner vil kun bli tilskrevet den aktuelle sikrede andelsklassen.

Denne risikoen for eiere av eventuelle sikrede andelsklasser kan bli dempet ved bruk av noen av de virkningsfulle teknikkene og instrumentene for porteføljeforvaltning (herunder valutaopsjoner og valutaterminkontrakter, valutafutures, solgte kjøpsopsjoner og kjøpte salgsopsjoner på valuta og valutaswapper) innenfor de vilkårene og grensene som er fastsatt av finanstilsynet i Luxembourg.

Investorene bør merke seg at sikringsstrategien i betydelig grad kan komme til å hindre at andelseierne i den aktuelle sikrede andelsklassen tjener på en mulig verdiøkning i andelsklassen uttrykt i referansevalutaen(e) hvis den sikrede andelsklassens valuta faller i forhold til referansevalutaen(e). I tillegg kan det hende at investorer i den sikrede andelsklassen blir eksponert mot svingninger i netto aktivaverdi per andel som gjenspeiler gevinst/tap og tilhørende transaksjonskostnader for de aktuelle finansinstrumentene som anvendes for å iverksette sikringsstrategien. Gevinstene/tapene og transaksjonskostnadene ved de aktuelle finansielle instrumentene vil kun bli tilskrevet den aktuelle sikrede andelsklassen.

Videre bør investorene være oppmerksomme på at sikringsstrategien kan fungere som en hemsko eller stimulans for utviklingen som følge av renteforskjellen mellom den sikrede andelsklassens valuta og referansevalutaen(e). Når det er en positiv rentedifferanse mellom den sikrede andelsklassens valuta i forhold til referansevalutaen(e), kan det observeres en økning i den relative utviklingen av den sikrede andelsklassen i forhold til referansevalutaen(e). Det motsatte kan også være tilfellet, og det skal bemerkes at hvis renten i referansevalutaen i den sikrede andelsklassen er lavere enn renten i fondets basisvaluta, vil rentepåvirkningen sannsynligvis være negativ, og det vil kunne observeres en nedgang i den relative utviklingen av den sikrede andelsklassen.

Flere nærmere opplysninger om reglene som gjelder allokering av aktiva og passiva på klassenivå, finnes i tillegg D.

Risiko forbundet med råvareeksponering

Et fonds eksponering mot investeringer i råvarerelaterte instrumenter gir en helt egen type risiko. Investering i råvarerelaterte instrumenter, herunder handel med råvareindekser og finansielle derivater knyttet til råvarer, er spekulativ og kan være svært volatil. Markedspriser på råvarer kan svinge raskt, basert på en rekke faktorer, deriblant: endringer i forholdet mellom tilbud og etterspørsel (enten disse er faktiske, oppfattet, forventet, uventet eller urealisert); vær; jordbruk; handel; innenlandske og politiske og økonomiske utenrikshendelser og -politikk; sykdommer; pest; teknologisk utvikling og pengepolitikk og annen offentlig politikk, handling og passivitet. De nåværende prisene eller «spotprisene» på fysiske råvarer kan også påvirke, på en volatil og inkonsekvent måte, kursene på futureskontrakter i forhold til den aktuelle varen.

Enkelte råvarer brukes primært i én næring, og endringer i aktivitetsnivå (eller tilgjengeligheten av alternative ressurser) i en næring kan ha en uforholdsmessig stor innvirkning på den globale etterspørselen etter en bestemt vare.

Ved å sette fokus på energi- eller materialesektorene er visse fond utsatt for mye større risiko for negativ utvikling enn et fond som investerer i et bredere spekter av bransjer. Verdipapirene til selskaper innen energi- eller materialsektoren kan oppleve mer prisvolatilitet enn verdipapirer fra selskaper i andre bransjer. Noen av råvarene som brukes som råmaterialer eller blir produsert av disse selskapene, er gjenstand for store kurssvingninger som følge av bransjeomgripende tilbuds- og etterspørselsfaktorer.

Verdipapirer til selskaper involvert i utvinningen eller handelen av energi og materialer, som olje, gass og edle metaller, kan operere i land med mindre utviklede markeder og juridisk rammeverk. Slike selskaper kan være mer utsatt for risikoer tilknyttet politisk ustabilitet, endringer i skatter eller reguleringer.

Konsentrasjonsrisiko

Enkelte fond kan ha en investeringspolitikk som spesifikt fastslår en intensjon om å opprettholde en portefølje med eierandeler i et relativt begrenset antall utstedere eller en konsentrert tildeling til en gitt økonomisk sektor, markedssegment eller geografisk område. Ved å være mindre diversifiserte kan slike fond være mer volatile enn mer diversifiserte fond, eller de kan være utsatt for større risiko, siden de under utvikling av en eller noen få posisjoner vil ha større innvirkning på mindre diversifiserte fond der det er færre posisjoner, slik at hver posisjon har en tendens til å utgjøre en større andel av totale netto aktiva. De aktuelle fondene kan bli negativt påvirket som følge av en slik større volatilitet eller risiko.

Risiko forbundet med konvertible verdipapirer og hybridpapirer

Et konvertibelt verdipapir er generelt en gjeldsforpliktelse, preferanseaksje eller annet verdipapir som genererer rente eller utbytte, og som kan konverteres av innehaveren innen et visst tidsrom til ordinære aksjer til en nærmere angitt konverteringspris. Verdien av konvertible verdipapirer kan stige og falle med markedsverdien av den underliggende aksjen eller, som et gjeldspapir, variere med endringer i rentenivå og utsteders kredittkvalitet. Et konvertibelt verdipapir har en tendens til å opptre mer som en aksje når den underliggende aksjekursen er høy i forhold til konverteringskursen (fordi mer av verdipapirets verdi ligger i muligheten til å konvertere) og mer som et gjeldspapir når den underliggende aksjekursen er lav i forhold til konverteringskursen (fordi muligheten til å konvertere er mindre verdifull). Fordi verdien kan påvirkes av mange ulike faktorer, er et konvertibelt verdipapir ikke så følsomt for renteendringer som et tilsvarende ikke-konvertibelt gjeldspapir, og har generelt mindre potensial for gevinst eller tap enn den underliggende aksjen.

Hybridpapirer er verdipapirer som på lik linje med konvertible verdipapirer beskrevet ovenfor, kombinerer både gjelds- og egenkapitalegenskaper. Hybridpapirer kan utstedes av selskaper (såkalte selskapshybridpapirer) eller av finansinstitusjoner (vanligvis kalt betinget konvertible obligasjoner eller «CoCos»). Hybridverdipapirer er underordnede instrumenter som generelt faller inn i kapitalstrukturen mellom aksjer og annen ansvarlig gjeld, dvs. slike verdipapirer vil ha lavest prioritet over aksjer. Slike verdipapirer vil generelt ha lang løpetid og kan til og med være evigvarende. Betaling av kuponger kan skje skjønnsmessig og avbrytes av utsteder når som helst, av hvilken som helst grunn, og hvor lenge som helst. Kansellering av kupongbetalinger utgjør ikke nødvendigvis mislighold. Hybridverdipapirer kan kjøpes på forhåndsbestemte nivåer. Det kan ikke antas at hybridverdipapirer, inkludert evigvarende verdipapirer, vil bli innløst på innløsningsdatoen. Det kan skje at investoren ikke mottar avkastning av hovedstolen på en gitt innløsningsdato eller på en hvilken som helst dato.

Betinget konvertible verdipapirer som er utstedt av finansinstitusjoner («CoCos»), som ble populære etter finanskrisen 2008-2009 som en måte å dempe effekten av belastede markedsforhold på, har visse tilleggsegenskaper som ikke er typiske for selskapshybridpapirer. For CoCos er konvertering knyttet til en forhåndsdefinert utløsingshendelse som er basert på kapitalstrukturen i finansinstitusjonen og/eller når regulerende myndighet anser at banken ikke lenger er levedyktig. Den betinget konvertible obligasjonen kan konverteres til egenkapital eller kan alternativt være rent tapsabsorberende og konverteres til ingenting. Utløsernivåene kan variere fra én emisjon til den neste, og risikoen for konvertering vil avhenge av avstanden mellom kapitalforholdet og utløsingspunktet og/eller det punktet hvor regulerende myndighet anser at utstederen ikke lenger er levedyktig (obligasjonene kalles da på engelsk «bail-in-able» og er ved «point of non-viability» eller PONV), noe som gjør det vanskelig for forvalteren og/eller samforvalterne i det aktuelle fondet å forutse utløsende hendelser som ville kreve at gjelden skal konverteres til egenkapital eller bare være tapsabsorberende. Det kan også være vanskelig for forvalteren og/eller samforvalterne å vurdere hvordan verdipapirene vil reagere på konvertering. Fordi konvertering skjer etter en bestemt hendelse, kan konvertering oppstå når aksjekursen på underliggende aktiva er mindre enn da obligasjonen ble utstedt eller kjøpt. Mens tradisjonelle, konvertible verdipapirer er konvertible etter innehaverens eget valg, og innehaveren av slike obligasjoner generelt ønsker å konvertere når aksjekursen er høyere enn rentekursen (dvs. når utstederen gjør det bra), har CoCos en tendens til å konverteres når utstederen er i krise og trenger ekstra egenkapital eller tapsabsorpsjon for å overleve. Som et resultat er det større potensial for tap av kapital ved CoCos sammenlignet med konvensjonelle, konvertible verdipapirer. Utløsing kan aktiveres gjennom et vesentlig tap av kapital, representert ved telleren, eller en økning i risikovektede aktiva (på grunn av en overgang til risikofylte aktiva) målt i nevneren. I motsetning til selskapshybridpapirer akkumuleres vanligvis ikke kupongbetalinger. De blir i stedet avskrevet. Innehavere av CoCos kan se at kupongene deres blir kansellert mens utstederen fortsetter å utbetale utbytte på ordinære aksjer, i motsetning til selskapshybridpapirer, som vanligvis har klausuler som driver/stanser utbyttebetaling og knytter betalingen av hybridkuponger til aksjeutbytte. CoCos kan være utsatt for inversjonsrisiko i kapitalstrukturen, siden investorer med slike verdipapirer kan lide kapitaltap uten at eierne gjør det, i tilfeller der den forhåndsdefinerte utløseren brytes før regulerende myndighet anser at utstederen ikke er levedyktig (dersom regulerende myndighet erklærer manglende levedyktighet før et slikt brudd, vil det normale kreditorhierarkiet gjelde). Verdien av CoCos kan være gjenstand for plutselig verdifall dersom utløsernivået nås. Et fond kan måtte godta kontanter eller verdipapirer med en verdi som er mindre enn den opprinnelige investeringen, eller i tilfeller der den betinget konvertible obligasjonen er ment å være kun tapsabsorberende, kan fondet tape hele investeringen.

Motpartsrisiko

Motpartsrisiko er risikoen for at hver av partene i en kontrakt mislykkes i å oppfylle sine kontraktsmessige forpliktelser og/eller overholde sine forpliktelser i henhold til kontraktsvilkårene, enten det skyldes insolvens, konkurs eller en annen årsak.

Hvis det inngås kontrakter utenfor børs (OTC) eller andre bilaterale kontrakter, (blant annet OTC-derivater, gjenkjøpsavtaler, utlån av verdipapir osv.), kan selskapet bli eksponert mot risiko som oppstår på grunn av motpartenes solvens og deres evne til å oppfylle vilkårene i disse kontraktene.

Kredittrisiko

Kredittrisiko, en grunnleggende risiko relatert til alle renteverdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, er muligheten for at en utsteder vil la være å betale hovedstol og renter når disse forfaller. Utstedere med høyere kredittrisiko tilbyr vanligvis høyere avkastning for denne tilleggsrisikoen. På den annen side tilbyr utstedere med lavere kredittrisiko normalt lavere avkastning. Generelt anses statspapirer å være de sikreste når det gjelder kredittrisiko, mens selskapsgjeld, særlig hvis den har dårligere kredittrating, har de høyeste kredittrisikoene. Endringer i en utsteders økonomiske forhold, endringer i de økonomiske og politiske forholdene generelt eller endringer i de økonomiske og politiske forholdene som er spesifikke for en utsteder (især en statlig eller overnasjonal utsteder), er faktorer som kan ha negativ virkning på en utsteders kredittkvalitet og sikkerhetsverdier. Relatert til kredittrisiko er risikoen for nedgraderingen av et ratingbyrå. Ratingbyråer som Standard & Poor's, Moody's og Fitch, blant andre, gir ratinger innenfor et bredt spekter av rentebærende verdipapirer (selskapspapirer, statspapirer eller overnasjonale utstedelser) basert på kredittverdighet. Byråene kan endre sine graderinger fra tid til annen på grunn av finansielle, økonomiske, politiske eller andre faktorer som kan ha negativ innvirkning på verdien av de berørte verdipapirer dersom endringen representerer en nedgradering.

Risiko forbundet med kredittrelaterte verdipapirer

Kredittrelaterte verdipapirer er gjeldspapirer som representerer en interesse i en gruppe av, eller som på annen måte er sikret gjennom én eller flere selskapsgjeldsforpliktelser eller kredittmisligholdsswapper som omfatter gjelds- eller banklånsforpliktelser. Slike gjeldsforpliktelser kan representere forpliktelsene til én eller flere selskapsutstedere. Et fond som investerer i kredittrelaterte verdipapirer har rett til å motta periodiske rentebetalinger fra utstederen av det kredittrelaterte verdipapiret (normalt selgeren av den/de underliggende kredittmisligholdsswappen(e)) til en avtalt rente og en avkastning på hovedstolen per forfallstidspunktet.

Et fond som investerer i kredittrelaterte verdipapirer bærer risikoen for tap på hovedstolinvesteringen og for de periodiske rentebetalingene som man forventer å motta i løpetiden for investeringen, i det kredittrelaterte verdipapiret hvis én eller flere av gjeldsforpliktelsene som ligger til grunn for kredittmisligholdsswappene misligholdes eller på annet vis ikke overholdes. Hvis det skjer en slik kreditthendelse (inklusive konkurs, unnlatelse av å betale rente eller hovedstol til rett tid, eller en restrukturering), vil det berørte fondet generelt redusere hovedstolsaldoen for det relaterte kredittrelaterte verdipapiret med fondets prorataandel i paribeløpet for den misligholdte, underliggende gjeldsforpliktelsen i bytte for den faktiske verdien av den misligholdte, underliggende forpliktelsen eller den misligholdte forpliktelsen selv, noe som fører til et tap av en del av fondets investering. Deretter vil renten på det kredittrelaterte verdipapiret påløpe på en mindre hovedstolsaldo, og en mindre hovedstolsaldo vil bli tilbakelevert ved forfall. I den grad et kredittrelatert verdipapir representerer en interesse i underliggende forpliktelser for en enkelt selskapsutsteder eller annen utsteder, betyr en kreditthendelse med hensyn til en slik utsteder større risiko for tap for et fond enn om det kredittrelaterte verdipapiret representerte en interesse i underliggende forpliktelser til mange utstedere.

I tillegg bærer fondet risikoen hvis utstederen av det kredittrelaterte verdipapiret, misligholder eller går konkurs. I et slikt tilfelle vil fondet kunne få problemer med å få betalt tilbake eller i det hele tatt ikke få tilbakebetalt hovedstolen i investeringen og den gjenværende, periodiske rentebetalingen på denne.

En investering i kredittrelaterte verdipapirer innebærer også en tro på at motparten i kredittmisligholdsswappen som er inngått med utstederen av det kredittrelaterte verdipapiret, vil betale de periodiske betalingene til utstederen i henhold til vilkårene i swappen. Enhver forsinkelse eller ethvert opphør når det gjelder slike betalinger, kan i visse tilfeller forventes å føre til utsettelser av eller reduksjoner i betalingene til fondet som investor i slike kredittrelaterte verdipapirer. I tillegg er kredittrelaterte verdipapirer normalt strukturert som forpliktelser med begrenset regress for utstederen av slike verdipapirer, slik at verdipapirene som er utstedt, normalt vil være forpliktelser kun for utstederen og ikke utgjøre forpliktelser eller ansvar for noen annen person.

De fleste kredittrelaterte verdipapirene er strukturert som verdipapirer etter US Rule 144A, slik at de fritt kan bli omsatt blant institusjonelle kjøpere. Et fond vil generelt kun kjøpe kredittrelaterte verdipapirer som er ansett å være likvide etter forvalterens og/eller samforvalternes oppfatning. Men markedet for kredittrelaterte verdipapirer kan fort bli illikvid. Det kan skje at de andre partene i transaksjonen er de eneste investorene med tilstrekkelig forståelse av derivatet til å være interessert i å by på det. Endringer i likviditet kan føre til betydelige, hurtige og uforutsigbare endringer i kursene for kredittrelaterte verdipapirer. I visse tilfeller kan det hende at en markedskurs for et kredittrelatert verdipapir ikke finnes eller ikke er troverdig, og fondet kan oppleve vanskeligheter med å få solgt et slikt verdipapir til en kurs som forvalteren og/eller samforvalterne finner riktig.

Verdien på et kredittrelatert verdipapir vil normalt øke eller synke i takt med enhver endring i verdien på de eventuelle underliggende gjeldsforpliktelsene som innehas av utstederen og kredittmisligholdsswappen. Hvis det kredittrelaterte verdipapiret enn videre er strukturert slik at betalinger til et fond er basert på beløp mottatt for, eller verdien av utviklingen til, eventuelle underliggende gjeldsforpliktelser som er angitt i vilkårene for den aktuelle kredittmisligholdsswappen, kan det skje at svingninger i verdien på en slik forpliktelse kan påvirke verdien på det kredittrelaterte verdipapiret.

Depotrisiko

Selskapets aktiva (inkludert, for å unngå tvil, eventuelle eiendeler som selskapet erverver under verdipapirutlån, gjenkjøps- eller omvendte gjenkjøpstransaksjoner) oppbevares av depositar, og investorer er utsatt for risiko for at depositar ikke fullt ut vil kunne innfri sin plikt til å tilbakeføre alle selskapets aktiva innenfor en kort tidsramme i tilfelle depositars konkurs. Aktiva i selskapet vil bli identifisert i depositarens regnskap som tilhørende selskapet. Verdipapirer og gjeldsforpliktelser (inklusive låneoppdrag og låneandeler) som innehas av depositar vil bli atskilt fra andre av depositarens aktiva, noe som begrenser, men ikke utelukker risikoen for manglende tilbakeføring i tilfelle konkurs. Imidlertid gjelder det ingen slik atskillelse for kontanter, noe som øker risikoen for manglende tilbakeføring i tilfelle konkurs. Depositaren oppbevarer ikke alle aktiva i selskapet selv, men bruker et nettverk av underdepotmottakere som ikke er en del av samme konsern som depositaren. Investorene er også utsatt for risikoen for underdepotmottakernes konkurs. Et fond kan investere i markeder hvor depot- og/eller oppgjørssystemer ikke er fullt utviklet.

Risiko forbundet med misligholdte verdipapirer

Alle fond som investerer i gjeldspapirer eller pengemarkedsinstrumenter, er utsatt for renterisiko. Verdien av et rentepapir vil generelt øke når renten faller og falle i verdi når renten stiger. Renterisiko er muligheten for at slike bevegelser i renten negativt vil påvirke verdien av et verdipapir, eller når det gjelder fondet, dets netto aktivaverdi.

Verdien av et rentepapir vil generelt øke når renten faller og falle i verdi når renten stiger. Rentepapirer med lengre løpetid har en tendens til å være mer følsomme overfor renteendringer enn verdipapirer med kortere løpetid.

Rentepapirer med variabel rente (som omfatter flytende rente) er generelt mindre følsomme for renteendringer enn fastrentepapirer.

Noen fond kan investere i gjeldspapirer som utstederen for tiden ikke betaler rente på (misligholdte verdipapirer). Disse fondene kan kjøpe misligholdte verdipapirer hvis det etter forvalterens eller samforvalternes oppfatning ser ut til at utstederen kan gjenoppta rentebetalingene, eller hvis andre fordelaktige utviklinger synes trolige i nærmeste fremtid. Det kan hende at disse verdipapirene blir illikvide.

Statsgjeldspapirer kan være utsatt for risikoer i tillegg til de som er knyttet til gjeldspapirer og utenlandske verdipapirer generelt, inkludert, men ikke begrenset til risikoen for at en statlig enhet kan være uvillig eller ute av stand til å betale renter og tilbakebetale hovedstol på sin statsgjeld. Det er generelt ingen konkursbehandling for statsgjeld. Hvis en statlig debitor misligholder (eller truer med å misligholde) sine statsgjeldsforpliktelser, kan gjelden bli restrukturert. Ved mislighold av statsgjeld kan et fond ha begrensede regressmuligheter mot myndighetsorganet om står bak misligholdet.

Fondene kan investere i statsgjeld utstedt av stater eller statsrelaterte enheter fra landene som er benevnt som fremvoksende markeder eller nye markeder, som gir ytterligere risiko i forhold til mer utviklede markeder på grunn av faktorer som større politisk og økonomisk usikkerhet, valutasvingninger, repatrieringsrestriksjoner eller kapitalkontroll.

Noen fond kan investere i høyrentepapirer som har lavere rating enn investeringsgrad. Høyrenteobligasjoner (inkludert lån) og uklassifiserte verdipapirer med samme kredittkvalitet (høyrentepapirer eller «junk bonds») innebærer større risiko for et tap av, eller forsinkelser i betaling av renter og avdrag enn gjeldspapirer med høyere kvalitet. Utstedere av høyrentepapirer er ikke like finansielt sterke som utstedere av verdipapirer med høyere kredittkvalitet. Høyrentepapirer er generelt mindre likvide og prisene svinger mer enn for verdipapirer med høyere kvalitet.

Noen fond kan dessuten investere i verdipapirer i selskaper som er involvert i fusjoner, konsolideringer, avviklinger og restruktureringer (inkludert de som involverer konkurs). Slike bedriftshendelser kan virke forstyrrende inn på virksomheten og styringsstrukturen til de involverte selskapene, noe som kan utsette fondene for høyere investeringsrisiko.

Bruken av kredittrating for å vurdere gjeldspapirer kan innebære en viss risiko, inkludert risikoen for at kredittratingen ikke er i stand til å gjenspeile utstedernes nåværende finansielle status eller hendelser etter at verdipapiret sist ble vurdert av et ratingbyrå. Kredittrating kan bli påvirket av interessekonflikter eller være basert på historiske data som ikke lenger gjelder eller er nøyaktige. I det siste er det blitt foreslått lover og forskrifter som skal endre ratingbyråenes praksis, og dette kan ha negativ innvirkning på fondenes investeringer eller investeringsprosesser.

Gjeldspapirer er gjenstand for forskuddsbetalingsrisiko når utsteder kan kjøpe tilbake verdipapiret, eller betale tilbake hovedstol, helt eller delvis, før verdipapirets forfall. Når et fond reinvesterer mottatte forskuddsbetalinger på hovedstol, kan det motta en rente som er lavere enn kursen på det eksisterende verdipapiret, noe som potensielt reduserer fondets inntekt, utbytte og dets utdeling til aksjonærene. Verdipapirer som omfattes av forskuddsbetaling kan gi lavere potensial for gevinst ved fallende rente og har større kursvolatilitet. Forskuddsbetalingsrisikoen er større i perioder med fallende renter.

Derivatrisiko

Derivatinstrumentenes avkastning avhenger i stor grad av resultatene av underliggende valuta, verdipapir, indeks eller annen referanseaktiva, og slike instrumenter har ofte risiko som ligner på det underliggende instrumentet, i tillegg til andre risikoer. Et fond kan bruke opsjoner, futures, opsjoner på futures og terminkontrakter på valuta, verdipapirer, indekser og renter eller andre referanseaktiva for sikringsformål, effektiv porteføljeforvaltning og/eller investeringsformål. Derivater innebærer kostnader og kan gi økonomisk giring i fondets portefølje som kan resultere i betydelig volatilitet og føre til at fondet opplever

tap (og gevinster) av et beløp som er vesentlig høyere enn fondets opprinnelige investering. I tilfellet med futurestransaksjoner er beløpet på utgangsmarginen lite i forhold til verdien på terminkontrakten slik at transaksjonene blir «giret» eller «belånt». En relativt liten markedsbevegelse vil ha en forholdsvis stor effekt, noe som kan være i fondets favør eller disfavør. Plassering av visse ordrer, som er ment å begrense tap til bestemte beløp, er kanskje ikke virkningsfullt fordi markedsforholdene kan gjøre det umulig å gjennomføre slike ordrer.

Transaksjoner i opsjoner kan dessuten gi en høy grad av risiko. Å selge en opsjon medfører generelt en betydelig større risiko enn å kjøpe opsjoner. Selv om premien som mottas av fondet ligger fast, kan fondet pådra seg tap som ligger godt over dette beløpet. Fondet kan også bli utsatt for risiko ved at kjøperen utøver opsjonen og fondet blir tvunget til enten å gjøre opp opsjonen kontant eller fremskaffe den underliggende investeringen. Dersom opsjonen er «dekket» ved at fondet holder en tilsvarende posisjon i den underliggende investeringen eller en terminavtale på en annen opsjon, kan risikoen reduseres. Risikoen for at et fond skal tape på en swap-transaksjon på nettobasis, avhenger av hvilken part som er forpliktet til å betale nettobeløpet til den andre parten. Hvis motparten er forpliktet til å betale nettobeløpet til fondet, kan fondet tape hele beløpet som fondet er berettiget til å motta. Hvis fondet er pliktig til å betale nettobeløpet, er fondets tapsrisiko begrenset til det nettobeløpet som forfaller (se også «Swapavtalerisiko»).

Visse derivater har potensial for en høy grad av giring uavhengig av størrelsen på den initielle investeringen. Bruken av giring kan føre til at et fond må likvidere porteføljeposisjoner for å oppfylle sine forpliktelser eller for å innfri krav til atskilte aktiva når det ikke kan ville være en fordel å gjøre dette. Andre risikoer omfatter illikviditet, feil prising eller verdsettelse av derivater og ufullkommen korrelasjon mellom verdien av derivatet og det underliggende instrumentet, slik at et fond ikke kan realisere de tiltenkte fordelene. Hvorvidt disse brukes på en vellykket måte, vil vanligvis avhenge av forvalterens og/eller samforvalternes evne til nøyaktig å forutsi bevegelser i markedet knyttet til det underliggende instrumentet. Hvis et marked, eller kursene på bestemte investeringsklasser beveger seg på en uventet måte, særlig i uvanlige eller ekstreme markedsforhold, kan et fond ikke oppnå de forventede fordelene av transaksjonen, og det kan bli påført tap, som kan være betydelige. Dersom forvalteren eller samforvalteren ikke lykkes med å bruke slike finansielle kontrakter, kan et fonds avkastning bli dårligere enn om forvalteren eller samforvalteren ikke anvendte slike derivater i det hele tatt. I den grad et fond bruker slike instrumenter til sikringsformål, er det fare for sviktende samvariasjon mellom bevegelser i verdien på derivatinstrumentet og verdien av den underliggende investeringen eller andre aktiva som sikres. Det finnes også risiko, spesielt under ekstreme markedsforhold, for at et instrument, som vanligvis ville fungere som en sikring, ikke gir noen sikringsfordeler i det hele tatt.

Et fond kan delta i transaksjoner som involverer derivater som handles på børs eller som kan være privat forhandlet og handles utenom børs («OTC»). Børsomsatte derivater omfatter futures, opsjoner, opsjoner på futures, og warrants. Eksempler på OTC-derivater omfatter valutaterminkontrakter, renteswapavtaler, kredittmisligholdsswapper, totalavkastningsswapper eller differansekontrakter. Bruk av slike OTC-instrumenter kan resultere i et tap dersom motparten i transaksjonen (med hensyn til valutaterminkontrakter og andre OTC-derivater) ikke presterer som lovet, blant annet på grunn av en motparts konkurs eller insolvens. Denne risikoen kan forsterkes i under volatile markedsforhold. Det stilles sikkerhet ved mange OTC-derivattransaksjoner – den må overføres til motparten dersom et fond har et netto tap på en gitt transaksjon og et fond kan holde sikkerhet mottatt fra fondets motpart dersom fondet har en netto gevinst på en gitt transaksjon. Verdien av sikkerheten kan imidlertid svinge og kan være vanskelig å selge, så det er ingen garanti for at verdien av sikkerhetsstillelsen vil være tilstrekkelig til å dekke det skyldige beløpet til et fond eller at det ikke vil bli absorbert av andre av motpartens utestående forpliktelser. Andre risikoer omfatter manglende evne til å avslutte en posisjon fordi handelsmarkedet blir illikvid (spesielt i OTC-markedene) eller motpartenes tilgjengelighet blir begrenset i en periode. I tillegg kan tilstedeværelsen av spekulanter i et bestemt marked føre til prisvridninger. I den grad et fond ikke er i stand til å stenge en posisjon på grunn av markedsillikviditet, kan det skje at fondet ikke er i stand til å hindre ytterligere tap av verdi i sin beholdning av derivater, og fondets likviditet kan bli svekket i den grad at en betydelig del av dets ellers likvide aktiva er merket som atskilt for å dekke fondets forpliktelser iht. slike finansielle instrumenter. Et fond kan også bli nødt til ta eller levere et underliggende instrument som forvalteren ellers ville ha forsøkt å unngå. Visse derivatinstrumenter kan være spesielt følsomme overfor endringer i rentene eller andre markedskurser. Investorer må være klar over at selv om et fond har tenkt å benytte derivatstrategier på jevnlig basis, er det ikke forpliktet til å engasjere seg aktivt i disse transaksjonene, generelt eller i noen bestemt type derivat, hvis forvalteren og/eller samforvalterne velger å ikke gjøre det på grunn av tilgjengelighet, pris eller andre faktorer.

Finansielle derivater kan brukes til blant annet syntetisk shortsalg. I henhold til lov av 17. desember 2010 er shortsalg av verdipapirer eller et fysisk instrument ikke tillatt. For å gjenskape short-eksponering, enten for investeringsformål eller for å sikre en lang posisjon i samme eller er lignende aktiva, kan et syntetisk shortsalg oppnås gjennom bruk av derivater. Kjøp av kredittapsforsikringer (CDS), for eksempel for en bestemt utsteder uten å inneha et gjeldspapir fra utsteder, resulterer i praksis i at fondet har en short-eksponering for utstederen. Fondet kan også kjøpe kredittapsforsikringer for å sikre en eksisterende posisjon i samme utsteder. Kjøp av salgsopsjon på en aksje, gjeldspapirer eller en valuta uten å eie aksjen, gjeldspapiret eller valutaen vil også i prinsippet innebære å gå short (og igjen kan en slik transaksjon inngås for å sikre en eksisterende posisjon). Den eneste investeringen som er utsatt for risiko ved slike strategier er premien som betales for kredittapsforsikringen eller opsjonen, i motsetning til hvis man går short med faktiske aksjer, obligasjoner eller valutaer, der hele investeringen i slike aktiva er utsatt for risiko. En annen syntetisk shortsalgsstrategi er salg av rentefutures som utnytter renteoppganger og dermed replikerer å gå short i renter. Hvis det betales premie for slike syntetiske shortsalgsstrategier (for eksempel for kredittapsforsikringer eller salgsopsjoner), er det mulig å tape hele investeringen dersom det ikke oppstår en kreditthendelse (ved kredittapsforsikringer) eller opsjonen utløper uten verdi (fordi underliggende aktiva ikke falt under innløsningskursen).

Når en terminkontrakt er inngått (for eksempel salg av rentefutures), er det potensielle tapet styrt av i hvilken grad renten utvikler seg ned i stedet for opp, omregningsfaktoren som anvendes vis-à-vis kurven av godkjente verdipapirer, tiden frem til levering og det nominelle beløp forbundet med kontrakten. Andre strategier som ligner på disse kan gjennomføres med liknende konsekvenser og mulige risikoer. Risikoen blir dempet gjennom daglig justering av variasjonsmargin og/eller opprettholdelse av kvalifisert sikkerhet mot posisjonen. Det er ingen garanti for at slike syntetiske shortsalgsstrategier som er beskrevet her vil være like effektive for å oppnå shorteksponering for investering eller sikringsformål som faktiske shortsalgsstrategier.

Etter nylige økonomiske reformer stilles det krav om at oppgjør for visse typer derivater (dvs. visse swapper), må foretas via en sentral motpart, og det forventes at dette kravet senere også vil omfatte andre derivater. Sentralt oppgjør er pålagt for å redusere motpartsrisiko og øke likviditeten i forhold til OTC-swapper, men det betyr ikke at slik risiko elimineres helt. Med klarerte swapper er det også en risiko for at et fond taper sine opprinnelige innskudd og variasjonsmargininnskudd i tilfelle konkurs hos futures-provisjonsagenten som fondet har en åpen posisjon overfor i en swapkontrakt. Hvis det er ufullstendigheter i en futures-provisjonsagents innrapportering, er fondet også utsatt for risikoen for at futuresprovisjonsagenten kan bruke fondets midler til å innfri egne økonomiske forpliktelser eller betalingsforpliktelser overfor en annen kunde av den sentrale motparten. Med klarerte swapper kan det skje at et fond ikke er i stand til å oppnå så gunstige vilkår som det ville være i stand til å forhandle frem i en bilateral, uklarert swapkontrakt. I tillegg kan en futuresprovisjonsagent ensidig endre vilkårene i avtalen med et fond, noe som kan omfatte iverksetting av posisjonsbegrensninger eller ytterligere marginkrav med hensyn til fondets investeringer i visse typer swapper. Sentrale motparter og futuresprovisjonsagenter generelt kan kreve at eksisterende klarerte swaptransaksjoner avsluttes når som helst, og kan også kreve økt margin over marginen som kreves ved oppstart av bytteavtalen.

Reguleringen av klarerte og uklarerte swapper og andre derivater er et raskt omskiftelig juridisk område og gjennomgår for tiden endringer i styringsverk og for domstoler. I tillegg er regulatorer og børsene i mange jurisdiksjoner autorisert til å treffe ekstraordinære tiltak ved en nødsituasjon i markedet, for eksempel gjennomføring eller reduksjon av begrensninger i spekulative posisjoner, gjennomføring av økte marginkrav, etablering av daglige kursgrenser og suspensjon av handel. Det er ikke mulig å forutsi fullt ut innvirkningene av nåværende eller fremtidig regulering. Nye krav, selv om de ikke direkte relevante for et fond, kan øke kostnadene for et fonds investeringer og kostnadene ved forretningsdriften, noe som kan påvirke investorene.

Bruk av derivatinstrumentstrategier kan også ha en skattemessig innvirkning på et fond. Tidspunktet for og karakteren av inntekt, gevinst eller tap knyttet til disse strategiene kan svekke forvalterens eller samforvalterens evne til å anvende derivater når de ønsker å gjøre det.

Utvannings- og swing-kursingsrisiko

Den faktiske kostnaden ved å kjøpe eller selge de underliggende investeringene i et fond kan være forskjellig fra den balanseførte verdien av investeringene i fondets verdivurdering. Forskjellen kan oppstå på grunn av omsetning og andre kostnader (for eksempel skatt) og/eller differanse mellom kjøps- og salgspriser i de underliggende investeringene.

Disse utvanningskostnadene kan ha en negativ effekt på den samlede verdien av et fond, og dermed kan netto aktivaverdi per andel måtte justeres for å unngå ulemper mht. verdien av investeringene for eksisterende andelseiere. Størrelsen på justeringens innvirkning bestemmes av faktorer som antallet transaksjoner, kjøps- eller salgsprisene på de underliggende investeringene samt de vedtatte verdsettelsesmetodene for å beregne verdien av slike underliggende investeringer i fondet.

Risiko forbundet med verdipapirer i konkursutsatte selskaper

Investering i verdipapirer i konkursutsatte selskaper kan forårsake ytterligere risikoer for et fond. Slike verdipapirer anses som overveiende spekulative med hensyn til utsteders evne til å betale renter og avdrag eller opprettholde andre betingelser i tilbudsdokumentene over lengre tid. Verdipapirer i konkursutsatte selskaper anses vanligvis som verdipapirer utstedt av selskaper som er under økonomisk press på grunn av eventuell konkurs, omstrukturering eller annen økonomisk uro. Endrede markedsforhold kan ha større ugunstig effekt på slike verdipapirer, og en portefølje som har betydelige mengder verdipapirer fra konkursutsatte selskaper kan miste hele investeringen, bli pålagt å godta kontanter eller verdipapirer med en verdi som er lavere enn den opprinnelige investeringen og/eller bli pålagt å godta betaling over en lengre periode. Gjenoppretting av renter og avdrag kan innebære ekstra kostnader for det aktuelle fondet. Under slike omstendigheter kan avkastningen som genereres fra det aktuelle fondets investeringer, ikke godtgjøre aksjonærene tilstrekkelig for risikofaktorene.

Til hensikten av dette prospektet skal verdipapirer i konkursutsatte selskaper forstås som inkludering av misligholdte verdipapirer og verdipapirer som er klassifisert som CCC eller lavere av minst 2 ratingbyråer, eller hvis ikke-klassifisert, er det deres ekvivalent og har en kredittspredning over 1 000 bps. Investeringslederen vil imidlertid, med hensyn til verdipapirer med en kredittspredning på over 1 000 bps (uavhengig av kredittrating), fortsette til ytterligere analyser og verifiseringer, spesielt med utgangspunkt i utviklingen av verdipapirenes kredittspredning og rangeringen gitt av andre kredittselskaper for å vurdere om disse verdipapirene bør kvalifiseres på nytt som verdipapirer i konkursutsatte selskaper. Denne prosedyren er nærmere beskrevet i forvaltningsselskapets risikoledelsesprosess.

Utdelingsrisiko

Utdeling av ev. utbytte er ikke garantert. Kun andelseiere som har navn som er oppført på den aktuelle registreringsdatoen har rett til utdelinger som er erklært i forhold til tilsvarende kvartal, interimperiode eller årlig regnskapsperiode, alt ettersom. Netto aktivaverdi i det aktuelle fondet vil bli redusert med mengden av utbytte.

Risiko ved utbytteaksjer

Det kan ikke gis noen garanti for at selskapene som et fond investerer i, og som historisk sett har betalt utbytte, vil fortsette å betale eller betale utbytte etter gjeldende nivåer i fremtiden. Reduksjon eller bortfall av utbytte kan ha en negativ innvirkning på verdien av fondets beholdning, og dermed kan fondet/investorene bli negativt påvirket.

Risiko ved utbyttepolitikk

Visse fond, spesielt de som benytter investeringsstrategier som søker å generere inntekter, kan ha en utbyttepolitikk som gjør det mulig å utbetale utbytte av kapital, samt av inntekter og netto realiserte og netto urealiserte kapitalgevinster. Når dette gjøres, utgjør det et utbytte eller uttak av deler av en investors opprinnelige investering eller fra eventuelle kapitalgevinster knyttet til den opprinnelige investeringen, selv om det åpner for at flere inntekter kan utdeles. Dette fører til at kapitalen og potensialet for langsiktig kapitalvekst reduseres, og til økt kapitaltap. Eksempler på når dette kan oppstå, er:

– hvis verdipapirmarkedene som fondet investerer i, faller i en slik grad at fondet pådrar seg netto kapitaltap;

– hvis utbytte utbetales på bruttobasis, slik at gebyrer og kostnader betales ut fra netto realisert og netto urealisert gevinst eller opprinnelig tegnet kapital.

Eventuelle utdelinger av utbytte som helt eller delvis foretas fra et fonds kapital, kan redusere kapitalveksten og kan resultere i en umiddelbar reduksjon av netto aktivaverdi per andel. Se også «Beskatning av selskapet» nedenfor.

Risiko forbundet med fremvoksende markeder

Alle fondets investeringer i verdipapirer som utstedes av selskaper, stater og offentlige forvaltningsorganer i forskjellige nasjoner og pålydende forskjellige valutaer, innebærer visse risikofaktorer. Disse risikoene er normalt større i utviklingsland og de fremvoksende markedene. Slike risikoer, som kan ha negativ virkning på porteføljebeholdningene, kan omfatte: (i) investerings- og repatrieringsrestriksjoner, (ii) valutakurssvingninger, (iii) muligheten for uvanlig markedsvolatilitet sammenlignet med mer industrialiserte land, (iv) offentlig inngrep i privat sektor, (v) begrenset informasjon til investorer og mindre strenge krav til hva investorer må opplyse om, (vi) svake og betydelig mindre likvide verdipapirmarkeder enn i mer industrialiserte land, hvilket betyr at et fond tidvis kanskje ikke vil være i stand til å selge enkelte verdipapirer til ønskede kurser, (vii) visse lokale skattelovvurderinger, (viii) begrenset regulering av verdipapirmarkedene, (ix) internasjonale og regionale politiske og økonomiske utviklinger, (x) mulig pålegg om valutakontroll eller andre, lokale statlige lover eller restriksjoner, (xi) den økte risikoen for negative virkninger av deflasjon og inflasjon, (xii) muligheten for begrenset rettslig regress for fondet, og (xiii) depot- og/eller oppgjørssystemene er kanskje ikke fullt utviklet.

Investorer i fond som investerer i fremvoksende markeder bør i særdeleshet legge merke til at likviditeten til verdipapirer utstedt av selskaper og offentligrettslige enheter i fremvoksende markeder kan være betydelig mindre enn sammenlignbare verdipapirer i industrialiserte land.

Ikke minst når det gjelder fremvoksende markeder med høy risiko kan netto aktivaverdi, markedsførbarhet og avkastning fra et bestemt fonds investeringer bli betydelig påvirket av usikkerhet knyttet til politisk eller diplomatisk utvikling, sosial og religiøs ustabilitet, endringer i myndighetenes politikk, skatt og renter, valutakonvertering og repatriering og annen politisk, økonomisk, lovgivningsmessig eller regulatorisk utvikling i fremvoksende markeder, og især risikoen for ekspropriasjon, nasjonalisering og konfiskering av aktiva og endringer i lovgivningen knyttet til utenlandsk eierskap.

Alle disse hendelsene kan ha negativ innvirkning på det samlede investeringsklimaet og særlig investeringsmulighetene for det aktuelle fondet. Betegnelsen «fremvoksende markeder» dekker et bredt spekter av land med ulike økonomiske og politiske situasjoner. En grad av porteføljekonsentrasjon i fremvoksende markeder med høy risiko vil medføre større eksponering mot risikoen som er beskrevet ovenfor for en gitt portefølje.

Aksjerisiko

Investeringer i aksjeverdipapirer gir potensial for betydelig kapitalvekst. Slike investeringer innebærer imidlertid også risiko, inkludert risikoer knyttet til utsteder, industri, marked og generelle økonomiske risikoer. Selv om investeringsforvalteren (eller den relevante underinvesteringsforvalteren) vil bruke diversifisering for å redusere noen av disse risikoene, kan ugunstig utvikling eller antatt ugunstig utvikling på ett eller flere av disse områdene føre til en betydelig nedgang opp til et totalt verditap av egenkapitalen av verdipapirer et fond eier.

I tillegg kan et fond investere i spesifikke typer verdipapirer som bærer ytterligere prisrisiko eller likviditetsrisiko, som er spesifikke for deres natur. Slike verdipapirer kan omfatte, men er ikke begrenset til: (i) Oppkjøpsselskaper med spesielle formål (SPACs) som kanskje ikke har noen eksisterende forretningsdrift (ii) private investeringer i offentlig egenkapital (PIPE) og/eller (iii) innledende offentlige tilbud (IPOs).

ESG-regulatorisk risiko

Regelverket for bærekraftige investeringer er i stadig utvikling. Mangelen på felles eller harmoniserte definisjoner og etiketter angående ESG og bærekraftskriterier eller klare retningslinjer for nødvendig informasjonsnivå kan resultere i ulike tilnærminger fra kapitalforvaltere når de integrerer ESG og bærekraftskriterier i investeringsbeslutninger og oppdaterer

markedsføringsdokumentasjonen til et investeringsmiddel. Derfor kreves det en grad av subjektivitet, og dette vil bety at et fond kan investere i et verdipapir som en annen kapitalforvalter eller en investor ikke ville, og informasjonsnivået i selskapets markedsføringsdokumentasjon kan være mer eller mindre detaljert enn opplysningene som er satt inn i markedsføringsdokumentasjonen for andre investeringskjøretøy. Derfor kan det være vanskelig å sammenligne investeringskjøretøy, med tilsynelatende like mål, ettersom disse investeringskjøretøyene vil benytte forskjellige kriterier for valg av sikkerhet og ekskludering. Følgelig kan ytelsesprofilen til ellers lignende investeringskjøretøy avvike mer vesentlig enn det som ellers kan forventes. Dette betyr også at tilnærmingen som er valgt subjektivt, potensielt kan avvike fra posisjoner som ble vedtatt på et senere tidspunkt på EU-nivå eller av nasjonale tilsynsmyndigheter, som kan medføre en omdømmerisiko eller betraktes som ufrivillig grønnvask.

Risiko forbundet med selskapsinvesteringer med flytende rente

Selskapslån med flytende rente og selskapsgjeldspapirer som fondet investerer i, utstedes ofte i forbindelse med høyt belånte transaksjoner. Slike transaksjoner omfatter lån til oppkjøp, lånefinansierte rekapitaliseringslån og andre typer oppkjøpsfinansiering. Lån til oppkjøp er gjenstand for større kredittrisiko enn andre investeringer, inkludert en større mulighet for at den som låner kan misligholde lånet eller gå konkurs. Noen av disse lånene kan være «covenant lite»-lån, som ikke omfatter vilkår som gjør utlåner i stand til å kontrollere og spore låntakers utvikling og erklære mislighold dersom visse kriterier brytes.

Valutarisiko

Siden selskapet verdivurderer hvert fonds porteføljebeholdninger i enten USD, JPY eller EUR, kan det hende at endringer i valutakursene som påvirker disse valutaene negativt, vil påvirke verdien av beholdningene og hvert respektive fonds avkastning på denne verdien.

Fordi verdipapirene, inkludert kontanter og kontantekvivalenter, som eies av et fond kan være pålydende i andre valutaer enn basisvalutaen, kan fondet bli påvirket både fordelaktig og ufordelaktig av valutarestriksjoner eller endringer av vekslingskursene mellom denne referansevalutaen og andre valutaer. Endringer i valutakursene kan påvirke verdien av et fonds andeler og også påvirke verdien av utbytte og renter som opptjenes av fondet samt gevinster og tap som det nevnte fondet realiserer. Hvis valutaen som et verdipapir er pålydende, stiger i forhold til basisvalutaen, kan det hende at kursen på verdipapiret øker. Et fall i vekslingskursen til valutaen vil derimot påvirke kursen av verdipapiret på en negativ måte.

I den grad et fond eller en andelsklasse søker å bruke eventuelle strategier eller instrumenter for å sikre eller beskytte mot valutakursrisiko, finnes det ingen garanti for at sikringen eller beskyttelsen vil bli vellykket. Med mindre noe annet er angitt i et fonds investeringspolitikk, finnes det ingen krav om at et fond skal søke å sikre eller beskytte seg mot valutakursrisiko i forbindelse med en eventuell transaksjon.

Valutaforvaltningsstrategier kan i vesentlig grad endre et fonds eksponering mot valutakurser og kan resultere i tap for fondet hvis valutaene ikke utvikler seg som forvalteren forventer. I tillegg kan valutaforvaltningsstrategier, i den grad de reduserer fondets eksponering for valutarisiko, også redusere fondets evne til å dra nytte av gunstige endringer i valutakurser. Det kan ikke gis noen garanti for at forvalterens bruk av valutaforvaltningsstrategier vil være til beste for fondet eller at de vil eller kan bli brukt på riktig tidspunkt. Videre er det ikke nødvendigvis noen perfekt samvariasjon mellom omfanget av eksponering for en bestemt valuta og mengden av verdipapirer i porteføljen pålydende denne valutaen. Investeringer i utenlandsk valuta i den hensikt å oppnå gevinst fra prognostiserte endringer i valutakurser, i motsetning til sikring av valutarisiko forbundet med fondets beholdning, øker ytterligere fondets eksponering mot utenlandske investeringstap.

Investorene må være klar over at kinesisk renminbi (RMB) er gjenstand for en administrert flytende valutakurs basert på markedets tilbud og etterspørsel med referanse til en kurv av valutaer. Foreløpig blir RMB omsatt i to markeder: ett i Fastlands-Kina, og ett utenfor fastlands-Kina (hovedsakelig i Hong Kong). RMB omsatt i Fastlands-Kina er ikke fritt konvertibel og er underlagt valutakontroll og visse krav fra regjeringen i Fastlands-Kina. RMB som omsettes utenfor fastlands-Kina er på den annen side fritt omsettelig. Selv om RMB handles fritt utenfor fastlands-Kina, gjenspeiler spotkurs, valutaterminkontrakter og beslektede instrumenter basert på RMP den strukturelle kompleksiteten i dette vekstmarkedet. Følgelig kan alternative valutaklasser pålydende i RMB bli utsatt for større valutarisiko.

Risiko forbundet med nye markeder

Investeringer i land med fremvoksende markeder medfører risiko som beskrevet i avsnittet «Risiko forbundet med fremvoksende markeder» ovenfor. Investeringer i nye markeder medfører risikofaktorer som tilsvarer risikoen for å investere i fremvoksende markeder, men i større grad, fordi nye markeder («frontier markets») er enda mindre, svakere utviklet og mindre tilgjengelig enn andre fremvoksende markeder. Nye markeder kan også oppleve større politisk og økonomisk ustabilitet og kan ha mindre åpenhet, svakere etisk praksis og svakere selskapsstyring i forhold til andre fremvoksende markeder, og relevante fond/investorer kan bli negativt påvirket.

Slike markeder vil med større sannsynlighet ha investerings og repatrieringsrestriksjoner, valutakontroll og mindre utviklede depot- og oppgjørssystemer enn andre fremvoksende markeder. De landene som utgjør nye markeder omfatter de mindre utviklede landene i Afrika, Asia, Midt-Østen, Øst-Europa og Latin-Amerika. Som et resultat kan relevante fond/investorer bli negativt påvirket.

Risiko forbundet med sikringsstrategier

For Franklin K2 Alternative Strategies Fund vil forvalteren anvende en rekke samforvaltere for å implementere ulike utradisjonelle eller «alternative» strategier, herunder strategier betegnet som «lange/korte aksjer», «hendelsesdrevet», «global makro» «markedsnøytral» eller «relativ verdi» som involverer «sikrings»- eller «arbitrasje»-aktiviteter og som er utviklet for å fange opp verdien i et ikke-direksjonalt marked. Disse strategiene antyder imidlertid på ingen måte at fondets investeringer som omfattes av slike strategier vil være uten risiko. Store tap kan oppstå selv «sikrings»- eller «arbitrasje»-posisjoner, og illikviditet og mislighold på den ene siden av en posisjon kan effektivt resultere i at posisjonen ikke utgjør den «sikringen» som var tiltenkt, noe som resulterer i potensielt tap for fondet. Disse strategiene innebærer eksponering for underordnet risiko i markedet, slik som implisitt volatilitet i konvertible obligasjoner eller tegningsretter, renteforskjell mellom statsobligasjoner med samme forfall eller kursspredning mellom ulike aksjeklasser for det samme underliggende selskapet. Videre kan mange «markedsnøytrale» samforvaltere anvende strategier med begrenset retningsbestemmelse som eksponerer aktivaene de forvalter for visse typer markedsrisiko.

Risiko forbundet med inflasjonsindekserte verdipapirer

Inflasjonsindekserte verdipapirer har en tendens til å reagere på endringer i realrentene. Realrentene representerer nominelle renter som reduseres av den forventede effekten av inflasjon. Generelt kan kursen på et inflasjonsindeksert verdipapir synke når realrentene stiger, og kan øke når realrentene synker. Rentebetalinger på inflasjonsindekserte verdipapirer vil svinge ettersom hovedstolen og/eller renten justeres for inflasjon og kan være uberegnelige. Fondets utbytteutbetalinger kan derfor svinge mer enn utbytteutbetalinger fra et typisk rentefond. Det foreligger ingen garanti for at konsumprisindeksen eller andre mål som brukes til å justere hovedstolen til fondets gjeldspapirer med nøyaktighet tilsvarer den inflasjonstakten som en bestemt investor faktisk opplever. Enhver økning i hovedstolen til et inflasjonsbeskyttet gjeldspapir vil bli ansett som skattepliktig ordinær inntekt, selv om investorer, som for eksempel fondet, ikke mottar hovedstolen før den forfaller til betaling.

Risiko forbundet med børsintroduksjoner

Noen fond kan investere i børsintroduksjoner («IPO-er»). IPO-risiko er risikoen for at markedsverdien av IPO-aksjene kan oppleve høy volatilitet på grunn av faktorer som mangel på et tidligere offentlig marked, ingen handelstradisjon, et begrenset antall tilgjengelige aksjer og begrenset informasjon om utstederen. I tillegg kan et fond eie IPO-aksjer i en svært kort periode, noe som kan øke fondets kostnader. Noen investeringer i børsintroduksjoner kan ha en umiddelbar og betydelig virkning på et fonds utvikling.

Juridisk og regulatorisk risiko

Fondene må overholde ulike juridiske krav, herunder krav som følger av verdipapirloven og selskapslover i ulike jurisdiksjoner, inkludert Storhertugdømmet Luxembourg.

Tolkning og anvendelse av rettsakter kan ofte være motstridende, og dette kan påvirke gyldigheten ved de ulike avtalene og garantier som fondene inngår. Lovgivningen kan få tilbakevirkende kraft eller kan utstedes i form av interne forskrifter som ikke er allment tilgjengelige. Tolkning og anvendelse av lover og forskrifter kan være ofte motstridende og usikkert, særlig i saker knyttet til beskatning.

Det kan skje at domstolene ikke kan overholde kravene i loven og den relevante kontrakten, og det kan ikke garanteres at regress eller dom fra en utenlandsk domstol vil bli håndhevet i visse jurisdiksjoner hvor aktivaene knyttet til verdipapirer som fondene innehar, befinner seg.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko opptrer i to former: likviditetsrisiko forbundet med aktiva og likviditetsrisiko forbundet med gjeld. Likviditetsrisiko forbundet med aktiva viser til et fonds manglende evne til å selge et verdipapir eller posisjon til sin noterte kurs eller markedsverdi på grunn av faktorer som plutselige endringer i posisjonens oppfattede verdi eller kredittverdighet, eller på grunn av svekkede markedsforhold generelt. Likviditetsrisiko forbundet med forpliktelser viser til et fonds manglende evne til å innfri en innløsningsanmodning, på grunn av fondets manglende evne til å selge verdipapirer eller posisjoner for å innhente tilstrekkelige kontanter til å innfri innløsningsanmodningen. Markeder hvor fondets verdipapirer omsettes kan også oppleve uønskede forhold som kan føre til at børsene suspenderer handelsvirksomheten. Redusert likviditet på grunn av disse faktorene kan ha en negativ innvirkning på fondets netto aktivaverdi og, som nevnt, på fondets evne til å innfri innløsningsanmodninger på en riktig måte.

Visse verdipapirer er illikvide på grunn av begrenset omsetning i markedet, økonomisk svakhet hos utsteder, juridiske eller kontraktsmessige restriksjoner på videresalg eller overføring, eller ved at de på annen måte er illikvide i den forstand at de ikke kan selges i løpet av sju dager til omtrent den kursen som fondet verdsetter dem. Verdipapirer som er illikvide, innebærer større risiko enn verdipapirer med mer likvide markeder. Markedskurser for slike verdipapirer kan være volatile og/eller utsatt for store forskjeller mellom kjøps- og salgskurser. Illikviditet kan ha en negativ innvirkning på markedskurs og fondets mulighet til å selge bestemte verdipapirer når det er nødvendig for å innfri fondets likviditetsbehov eller som respons på en bestemt økonomisk hendelse.

Markedsrisiko

Markedsverdien til verdipapirer som eies av et fond vil gå opp eller ned, noen ganger raskt eller uforutsigbart. Verdipapirer kan falle i verdi på grunn av faktorer som påvirker individuelle utstedere, verdipapirmarkeder generelt eller spesielle bransjer eller sektorer innenfor verdipapirmarkedene. Verdien av et verdipapir kan gå opp eller ned på grunn av generelle markedsforhold som ikke er spesifikt knyttet til en bestemt utsteder, for eksempel reelle eller antatte ugunstige økonomiske forhold, endringer i de generelle inntektsutsiktene eller selskapets inntjening, endringer i renter eller valutakurser eller ugunstig stemning blant investorene generelt. Verdiene kan også gå opp eller ned på grunn av faktorer som påvirker en enkelt utsteder, en bestemt bransje eller sektor, for eksempel endringer i produksjonskostnader og konkurranseforhold innenfor en bransje eller et spesifikt land. Uventede hendelser som naturkatastrofer eller miljøkatastrofer (jordskjelv, branner, flom, orkaner, tsunamier) og andre alvorlige værrelaterte fenomener generelt, eller utbredt sykdom, inkludert pandemier og epidemier, har vært og kan være svært forstyrrende for økonomien til enkeltbedrifter, sektorer, bransjer, nasjoner og markeder, samt ha negativ innvirkning på valutaer, renter og inflasjonsrenter, kredittvurderinger, investorstemning og andre faktorer som påvirker verdien av fondets investeringer. Gitt den gjensidige avhengigheten mellom globale økonomier og markedet, vil forholdene i et land, marked eller region sannsynligvis påvirke markeder, utstedere og/eller valutakurser i andre land.

Disse forstyrrelsene kan forhindre at fondet iverksettes fordelaktige investeringsbeslutninger på en rettidig måte og kan ha negativ innvirkning på fondets evne til å oppnå investeringsmålet.

Under en generell nedgang i verdipapirmarkedene kan flere aktivaklasser falle i verdi. Når markedene gjør det bra, kan det ikke gis noen garanti for at verdipapirer som eies av et fond vil delta i eller på annen måte dra nytte av den gunstige utviklingen. Alle investeringer i finansmarkeder kan minske i verdi.

Risiko forbundet med bruk av flere forvaltere

Forvalteren av visse fond kan ta sikte på å oppnå sine investeringsmål gjennom omhyggelig utvalg av to eller flere samforvaltere («samforvalterne»). Forvalteren kan også ta del i forvaltningen av slike fonds aktiva i tillegg til å velge ut og fordele investeringene til samforvalterne. Samforvalterne kan være partnere av forvalteren eller kan være helt uavhengig av forvalteren, men gjenstand for omhyggelig vurdering fra forvalterens side som en del av utvelgelsesprosessen.

Franklin K2 Alternative Strategies Fund har særlig til hensikt å oppnå sitt investeringsmål ved å allokere sine aktiva på tvers av flere ikke-tradisjonelle eller «alternative» strategier, inkludert, men ikke begrenset til, lang/kort aksjestrategi, relativ verdistrategi, hendelsesdrevet strategi og global makrostrategi. Fondet har til hensikt å bruke flere samforvaltere for å iverksette denne strategien.

Det er en risiko for at de valgte samforvalterne ikke på en effektiv måte iverksetter den tiltenkte investeringsstrategien som samforvalteren ble valgt til å utføre. I tillegg treffer samforvalterne sine investeringsbeslutninger uavhengig av hverandre og kan følgelig resultat ta avgjørelser som er i konflikt med hverandre. Det er for eksempel mulig at en samforvalter kjøper et verdipapir for fondet samtidig som en annen samforvalter selger det samme verdipapiret, noe som resulterer i høyere utgifter uten at det oppnås noe netto investeringsresultat; eller at flere samforvaltere kjøper det samme verdipapiret samtidig, uten å samordne sine transaksjoner, noe som resulterer i høyere kostnader. Videre kan fondets tilnærming med flere forvaltere medføre at fondet investerer en betydelig andel av sine aktiva i visse typer verdipapirer, noe som kan være gunstig eller ugunstig for fondets utvikling avhengig av utviklingen til disse verdipapirene og markedet generelt. Samforvalterne kan prestere dårligere enn markedet generelt eller prestere dårligere enn andre forvaltere som kunne vært valgt for fondet.

Risiko ved bruk av fullmektig

Det juridiske rammeverket i noen markeder er ennå bare i startgropen når det gjelder å utvikle konseptet med juridisk/formelt eierskap og reelt eierskap av eller interesse i verdipapirer. Følgelig kan domstolene i slike markeder anse at enhver fullmektig eller forvalter som er registrert innehaver av verdipapirer vil ha fullt eierskap til disse og en reell eier ikke har noen rettigheter i den forbindelse.

Investorene gjøres oppmerksom på at alle investorer bare vil kunne utøve sine aksjonærrettigheter direkte mot selskapet i full utstrekning dersom investoren har registrert seg i selskapets aksjonærregister. I tilfeller der en investor investerer i selskapet gjennom en mellommann i form av nominelle eiere, som investerer i selskapet i eget navn, men på vegne av investoren, vil det ikke alltid være mulig for investoren å utøve visse andelseierretter direkte mot selskapet. Investorer som investerer gjennom et mellomledd i form av nominell eier eller depotmottaker må være spesielt oppmerksom på ved avbrytelse i driften hos et slik mellomledd eller depotmottaker, enten på grunn av insolvens, konkurs eller av annen årsak, er det en risiko for forsinkelser mht. muligheten til å utøve rettigheter eller til og med tap av rettigheter. Investorene anbefales å innhente råd om sine rettigheter.

Risiko forbundet med uregulerte markeder

Noen fond kan investere i verdipapirer fra utstedere i land hvis markeder ikke er godkjent som regulerte markeder på grunn av deres økonomiske, rettslige eller reguleringsmessige struktur, og derfor tillates disse fondene ikke å investere mer enn 10 % av sine netto aktiva i slike verdipapirer.

Risiko ved deltakerbevis

Deltakerbevis er finansielle instrumenter som kan brukes av noen fond for å få eksponering mot aksjeinvesteringer, inklusiv ordinære aksjer og warrants i et lokalt marked der direkte eierskap ikke er tillatt. Investering i deltakerbevis kan involvere en OTC-transaksjon med en tredjepart. Derfor kan fond som ikke investerer i deltakerbevis bli eksponert for ikke bare bevegelser i verdien av den underliggende aksjen, men også for risiko for motpartens mislighold. I sistnevnte tilfelle kan det føre til tap av aksjens fulle markedsverdi.

Risiko forbundet med resultathonorar

Forvaltningsselskapet kan ha rett til et resultathonorar. Selv om hovedmålene med resultathonoraret er å ytterligere styrke samordningen av interesser mellom forvaltningsselskapet og investorene og belønne meravkastning, kan resultathonorar skape et incitament for forvaltningsselskapet og dets delegerte til å foreta mer risikofylte investeringer og handler enn de ville ha gjort uten et resultathonorar.

For enkelte underfond kan forvaltningsselskapet ha rett til et resultathonorar som er basert på realiserte og urealiserte gevinster. Investorer bør være oppmerksomme på at det er en iboende risiko for at resultathonorarer kan betales på urealiserte gevinster som kanskje aldri blir realisert.

PIPE-risiko

Investeringer i private og strukturerte konvertible og egenkapitaltilknyttede verdipapirer i offentlige selskaper («PIPE») gir mulighet for betydelige gevinster, men innebærer også en høy grad av risiko, inkludert fullstendig kapitaltap. Blant disse risikoene er de generelle risikoene knyttet til investering i selskaper som går med tap eller med betydelige variasjoner i driftsresultater fra periode til periode og investering i selskaper med behov for betydelig tilleggskapital for å støtte ekspansjon eller for å oppnå eller opprettholde en konkurranseposisjon. Slike selskaper kan møte intens konkurranse, inkludert konkurranse fra selskaper med større økonomiske ressurser, mer omfattende utviklings-, produksjons-, markedsførings- og serviceevner, og et større antall kvalifisert ledelses- og teknisk personell. Verdipapirer i ethvert slikt porteføljeselskap vil sannsynligvis være underkapitalisert og i liten grad brukt i handel, og vil derfor være mer følsomme for ugunstige forretningsmessige eller økonomiske utviklinger.

I tilfelle et slikt porteføljeselskap ikke er i stand til å generere en tilstrekkelig kontantstrøm eller skaffe ekstra egenkapital for å dekke deres forventede kontantbehov, kan verdien av investeringen et fond gjør i en slik porteføljeinvestering reduseres betydelig eller til og med tapes helt.

Risiko forbundet med porteføljens utskiftningshastighet

Forvalteren og/eller samforvalterne kan selge et verdipapir eller gå inn i eller ut av derivater når de mener det er riktig å gjøre det, uavhengig av hvor lenge fondet har innehatt instrumentet. Disse aktivitetene øker fondets porteføljeutskiftning og kan øke fondets transaksjonskostnader.

Risiko forbundet med private selskaper

Investeringer i verdipapirer utstedt av private selskaper innebærer en betydelig grad av risiko og usikkerhet sammenlignet med børsnoterte aksjer. Disse investeringene gjøres vanligvis i selskaper som har eksistert i en kort periode, med lite forretningserfaring, og derfor er enhver prognose om fremtidig verdivekst underlagt høy usikkerhet.

Investeringer i verdipapirer utstedt av private selskaper er også underlagt begrenset likviditet, da disse ikke brukes i handel i et organisert marked.

Risiko forbundet med reelle aktiva

Fond som investerer i fast eiendom-verdipapirer, eller verdipapirer tilknyttet fast eiendom, vil være underlagt spesifikke risikoer tilknyttet en rekke faktorer, inkludert lokale, regionale og nasjonale økonomiske forhold, renter og skattevurderinger. Reelle aktivamarkeders ytelse kan vise liten korrelasjon til aksje- og obligasjonsmarkeder. Det er en risiko for at fond som investerer i reelle aktiva kan yte svakt i et ellers gunstig økonomisk miljø.

Verdipapirer fra eiendomsinvesteringstruster («REIT-er») kan påvirkes av alle endringer i verdien på eiendommene eid og andre faktorer, og prisene deres har en tendens til å gå opp og ned. En REITs utvikling avhenger av typen eiendom og beliggenheten til eiendommene det eier og hvor godt det forvalter disse eiendommene. Et fall i husleieinntekter kan skje på grunn av for mye ledig kapasitet, økt konkurranse fra andre eiendommer, at leietakerne unnlater å betale husleien eller dårlig forvaltning. En REITs utvikling avhenger også av selskapets evne til å finansiere eiendomskjøp og -oppussinger, og forvaltningen av kontantstrømmene. Fordi REIT normalt er investert i et begrenset antall prosjekter eller spesielle markedssegmenter, er de mer utsatt for negative utviklinger som påvirker ett enkelt prosjekt eller markedssegment enn mer bredt diversifiserte investeringer.

Verdipapirer i infrastrukturselskaper er verdipapirer i selskaper hvis primære virksomhet er innen infrastrukturrelaterte aktiviteter, inkludert design, bygging, drift eller vedlikehold av havner, flyplasser, jernbaner, veier, rørledninger, energiproduksjonsanlegg (kull, olje, kjernekraft, vannkraft eller solcelledrevet), elektrisitetsoverføring, vannbehandlingsanlegg, eller aktiviteter som er relatert til disse virksomhetene. Slike selskaper kan oppleve volatilitet på grunn av utfordringer som for eksempel å få

de nødvendige tillatelser, innhenting av miljøgodkjenninger, innfri regulatoriske standarder, krav og retningslinjer, eller bli påvirket av aktivitetsnivået i økonomien, av vær, naturkatastrofer, statlige inngrep, sivile uroligheter eller terrorhandlinger. I kraft av å være konsentrert i denne ene sektoren, kan et fond oppleve større volatilitet sammenlignet med fond som følger en mer diversifisert investeringspolitikk.

Reinvestering av sikkerhetsrisiko

Etter reinvestering av sikkerhet som definert i Tillegg B. 3 i dette prospektet «Finansielle derivatinstrumenter», gjelder hele risikovurderingen som er angitt i dette avsnittet om ordinære investeringer.

Risiko ved gjenkjøp og omvendt gjenkjøp

Selskapets inngåelse av gjenkjøpstransaksjoner eller omvendte gjenkjøpstransaksjoner, som beskrevet i tillegg B.4 av dette prospektet, «Bruk av teknikker og instrumenter knyttet til omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter» innebærer visse risikoer, og det kan ikke gis noen garanti for at målet som søkes oppnådd med denne bruken, vil bli oppnådd.

Investorene må være spesielt oppmerksom på at (1) hvis motparten som fondet har plassert kontanter hos går konkurs, er det fare for at sikkerheten som er mottatt kan kaste mindre av seg enn kontantene som er plassert, enten på grunn av unøyaktig prissetting av sikkerheten, negative markedsbevegelser, forringelse av kredittratingen til utstederen av sikkerheten eller illikviditet i det markedet der sikkerheten omsettes, at (2) (i) låsing av kontanter i transaksjoner av urimelig størrelse eller varighet, eller (ii) forsinkelser når det gjelder å dekke inn de plasserte kontantene eller (iii) vansker med å realisere sikkerheten kan begrense fondets mulighet til å oppfylle innløsningsanmodninger, foreta verdipapirkjøp eller mer generell reinvestering, og at (3) gjenkjøpstransaksjoner vil, avhengig av hvordan saken står, ytterligere eksponere et fond mot risikoer tilsvarende dem som er knyttet til opsjons- eller terminbaserte finansielle derivatinstrumenter; risikoene forbundet med disse er beskrevet i andre deler av prospektet.

Sikkerheten selskapet mottar for gjenkjøpsavtaletransaksjoner, kan være kontanter, amerikanske stats- eller byråsertifikater, finansdepartement-notaer eller finansdepartement-obligasjoner som har den fulle støtte og kredittverdigheten til den amerikanske staten eller EU-staten eller -agenten (inkludert overnasjonale byråer) bak seg. Eventuelle grenseinntekter generert fra gjenkjøpsavtaletransaksjoner, vil gå til det aktuelle fondet.

I en omvendt gjenkjøpstransaksjon kan et fond påføres tap dersom verdien av de kjøpte verdipapirene er redusert i verdi i forhold til verdien av kontantene eller marginene som det aktuelle fondet har.

Risiko forbundet med selskaper som er under restrukturering

Noen fond kan dessuten investere i verdipapirer i selskaper som er involvert i fusjoner, konsolideringer, avviklinger og restruktureringer (inkludert de som involverer konkurs), eller som det foreligger anbud eller byttetilbud for og kan delta i slike transaksjoner. De kan også kjøpe gjeld og interesser i slike verdipapirer, både sikrede og usikrede, fra skyldnerselskaper som er engasjert i omorganisering eller finansiell omstrukturering. Slike investeringer medfører også større kredittrisiko. Selskapene som er involvert i omorganisering eller finansiell restrukturering har en tendens til å ha en relativt svak finansiell posisjon, og kan også være utsatt for risiko for at restruktureringen kan virke forstyrrende inn på virksomheten og styringsstrukturen til de involverte selskapene, noe som kan utsette fondene for høyere investeringsrisiko.

Risiko forbundet med gjenbruk av sikkerhets- og finansielle instrumenter

I henhold til markedsstandard OTC-derivativ, lån på verdipapirer, gjenkjøps- eller reverserte gjenkjøpshovedavtaler, når verdipapirer overføres til motparten, vil motparten innhente, enten (i) en full juridisk tittel til verdipapirene den mottar, under en titteloverføringssikkerhetsavtale; eller (ii) en rett til å bruke verdipapirene den mottar, under en sikkerhetsavtale.

Som påkrevd av artikkel 15 i Forskrift (EU) 2015/2365 fra Europaparlamentet og fra Rådet den 25. november 2015 om åpenhet i finansieringstransaksjoner av verdipapirer og om gjenbruk og endring Forskrift (EU) N° 648/2012, vil fondet bli skriftlig informert av sine motparter om risikoene og konsekvensene som kan være involvert i enten (i) å konkludere en titteloverføringssikkerhetsavtale; og (ii) gi rett til bruk av sikkerhet tilbudt under en sikkerhetsavtale; som oppsummert nedenfor:

- Alle rettigheter, inkludert eiendomsrettigheter fondet kan ha hatt, i disse finansielle instrumentene vil erstattes av et usikret kontraktskrav for levering av tilsvarende finansielle instrumenter underlagt vilkårene i den relevante hovedavtalen;
- Motparten vil ikke holde finansielle instrumenter i henhold til klientaktivaregler og ingen aktivabeskyttelserettigheter vil være gjeldende (for eksempel vil de finansielle instrumentene ikke segregeres fra motpartens aktiva og vil ikke holdes underlagt et trust);
- Hvis motparten blir insolvent eller svikter under den relevante hovedavtalen vil fondets krav mot motparten for levering av tilsvarende finansielle instrumenter ikke være sikret og vil være underlagt vilkårene i den relevante hovedavtalen og gjeldende lovgivning og, følgelig, vil fondet muligens ikke motta slike tilsvarende finansielle instrumenter eller gjenvinne den fulle verdien av de finansielle instrumentene (selv om fondets eksponering kan bli redusert i den grad at motparten har ansvar til det som kan motregnes eller nettet mot eller avskrevet ved referanse til motpartens forpliktelse til å levere tilsvarende finansielle instrumenter til fondet);

– I det tilfelle at en resolusjonsmyndighet utøver sine krefter under ethvert relevant resolusjonsregime i relasjon til en motpart, kan alle rettigheter fondet kan ha for å ta grep mot motparten, som å avslutte den relevante hovedavtalen, være underlagt et opphold av den relevante resolusjonsmyndigheten og:

a. fondets krav om levering eller tilsvarende finansielle instrumenter kan bli redusert (delvis eller i sin helhet) eller konvertert til aksjer; eller

b. en overføring av aktiva eller gjeld kan resultere i at fondets krav mot motparten, eller motpartens krav mot fondet, blir overført til andre enheter selv om fondet kan være beskyttet i den grad at utøvelsen av beslutningskraft er begrenset av tilgjengeligheten av motregnings- eller nettorettigheter;

– Underlagt vilkårene i den relevante hovedavtalen, (i) vil Fondet ikke ha rett til å utøve stemming, samtykke eller lignende rettigheter tilknyttet de finansielle instrumentene og (ii) vil motparten ikke ha noen forpliktelse til å informere fondet om bedriftsarrangementer eller -handlinger i relasjon til disse finansielle instrumentene;

– Hvis motparten ikke er i stand til å enkelt innhente tilsvarende finansielle instrumenter å levere til fondet på det påkrevde tidspunktet, kan fondet muligens ikke være i stand til å innfri sine oppgjørsforpliktelser under enhver annen transaksjon det har inngått i relasjon til disse finansielle instrumentene;

– Fondet vil ikke ha rett til å motta utbytte, kuponger eller andre betalinger, renter eller rettigheter (inkludert verdipapirer eller eiendom påløpt eller tilbudt på noe tidspunkt) betalbare i relasjon til disse finansielle instrumentet, selv om fondet kan krediteres med en betaling ved referanse til slikt utbytte, kupong eller annen betaling (en «produsert betaling»);

– Skattebehandlingen gjeldende for (i) finansielle instrumenter (og eventuelle tilsvarende finansielle instrumenter) som har blitt overført eller brukt som sikkerhet og (ii) produserte betalinger, kan være forskjellige fra skattebehandlingen med henhold til det originale utbyttet, kupongen eller annen betaling i relasjon til disse finansielle instrumentene.

Russisk og østeuropeisk markedsrisiko

Verdipapirer fra utstedere i Russland, land i Øst-Europa samt de nye, uavhengige statene som Ukraina og landene som tidligere var under den tidligere Sovjetunionens innflytelse, innebærer betydelige risikoer og spesielle vurderinger som vanligvis ikke er forbundet med investering i verdipapirer fra utstedere i EU-medlemslandene og USA. Disse kommer i tillegg til de vanlige risikofaktorene forbundet med slike investeringer og omfatter politisk, økonomisk og juridisk risiko samt valuta-, inflasjons- og skatterisiko. Det eksisterer for eksempel en risiko for tap på grunn av mangel på tilstrekkelige systemer for overføring, prising, redegjørelse for, trygg oppbevaring og registrering av verdipapirer.

Spesielt byr det russiske markedet på en rekke risikofaktorer forbundet med oppgjør for og trygg oppbevaring av verdipapirer. Disse risikofaktorene oppstår fordi fysiske verdipapirer ikke eksisterer, og følgelig kan eierskap bare bevises på grunnlag av utstederens andelseierregister. Hver utsteder er ansvarlig for å utnevnte sin egen registerfører. Resultatet er en bred geografisk fordeling av flere hundre registerførere over hele Russland. Russlands føderale verdipapir- og kapitalmarkedskommisjon («kommisjonen») har definert ansvarsforholdene for registerførere, herunder hva som utgjør bevis på eierskap samt overdragelsesrutiner. På grunn av vanskelighetene med å håndheve kommisjonens forskrifter betyr dette likevel at det fortsatt vil være muligheter for tap eller feil, og at det ikke kan garanteres at de som fører registrene vil følge gjeldende lover og forskrifter. Det som betraktes som generelt akseptert praksis er fortsatt i ferd med å etableres i bransjen.

Ved registrering produserer registerføreren et utdrag av andelseierregistret på det tidspunktet. Eierskap av andeler fremkommer av registerførerens registre, men dokumenteres ikke ved at man er i besittelse av et utdrag av andelseierregistret. Utdraget er bare et bevis på at registreringen har funnet sted. Utdraget kan imidlertid ikke omsettes og har ingen egenverdi. I tillegg vil en registerfører vanligvis ikke akseptere et utdrag som bevis på eierskap av aksjer og er ikke pålagt å underrette depositaren eller dennes lokal agenter i Russland, dersom eller når andelseierregistret endres. Russiske verdipapirer blir ikke fysisk oppbevart hos depositaren eller dennes lokale agenter i Russland. Tilsvarende risikofaktorer gjelder for det ukrainske markedet.

Derfor kan verken depositaren eller dennes lokale agenter i Russland eller Ukraina anses å utføre fysisk oppbevaring eller være i besittelse av verdipapirene på tradisjonelt vis. Registerførerne er verken agenter for, eller ansvarlige ovenfor depositaren eller dens lokale agenter i Russland eller Ukraina. Depositarens ansvar gjelder kun hans egen uaktsomhet og forsettlige mislighold, samt det som er forårsaket av uaktsomhet eller forsettlig forsømmelse fra hans lokale agenter i Russland eller Ukraina. Det omfatter ikke tap på grunn av avvikling, konkurs, uaktsomhet eller forsettlig mislighold fra en registerfører. Ved slike tap må selskapet forfølge sine rettigheter direkte mot utsteder og/eller dennes oppnevnte registerfører.

Verdipapirer omsatt på Moskva-børsen MICEX-RTS kan imidlertid behandles som investering i verdipapirer omsatt på et regulert marked.

I april 2013 åpnet Russland landets nye nasjonale oppgjørssentral («NSD») som Russlands nasjonale sentraldepot for verdipapirer («CSD») som et ledd i en gjennomgang av landets aksjeregistreringssystem. NSD reguleres av Russlands verdipapirtilsynsmyndighet, den føderale tjenesten for finansmarkedene («FSFM»). Depositar har nå bekreftet at alle fondets posisjoner i godkjente papirer er overflyttet til NSD.

Den nylige gjennomføringen av NSD som Russlands CSD har lettet de mange bekymringene som var knyttet til Russlands depotbevis. Alle russiske verdipapiroverføringer og -oppgjør er nå pålagt å ta plass i CSD-systemet, som har spesifikke regler

om disse transaksjonenes finalitet. Som et resultat av dette er alle verdipapirtransaksjoner registrert i ett sentralt system og ikke bare internt hos ulike private registrarer.

Risiko forbundet med utlån av verdipapirer

Selskapets inngåelse av verdipapirutlånstransaksjoner, som omhandlet i tillegg B.4 av dette prospektet «Bruk av teknikker og instrumenter knyttet til omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter», innebærer visse risikoer, og det kan ikke gis garanti for at målet som søkes oppnådd fra slik bruk vil bli oppnådd.

Investorene må være spesielt oppmerksomme på at i tilfeller av mislighold, konkurs eller insolvens hos låntaker til verdipapirene fondet har lånt ut, eksisterer det en risiko for forsinkelse i inndekkingen (som kan begrense fondets evne til å oppfylle leveringsbetingelser ved verdipapirsalg eller betalingsforpliktelser som oppstår på grunn av innløsningsanmodninger), eller sågar tap av rettigheter i sikkerhet som er mottatt. Disse risikoene dempes gjennom en omhyggelig kredittverdighetsanalyse av låntakerne for å fastslå hvor stor risikoen er for at de nevnte låntakerne blir involvert i insolvens-/konkursbehandling i løpet av den tidsrammen som er aktuell for lånet. Hvis den som låner inn verdipapirer som er lånt av et fond, ikke returnerer disse verdipapirene, er det risiko for at sikkerhetsstillelsen kan gi mindre enn verdien av verdipapirene som er utlånt, enten på grunn av unøyaktig prising, ugunstige markedsbevegelser, forringelse av kredittvurderingen til utstederne av sikkerheten eller illikviditet på markedet der sikkerheten omsettes.

Et fond kan reinvestere mottatt kontantsikkerhet fra låntakere. Det er en risiko for at verdien eller avkastningen av reinvestert kontantsikkerhet kan falle under det skyldige beløpet til låntakerne, og disse tapene kan overstige beløpet som opptjenes av fondet på utlån av verdipapirene.

Verdipapiriseringsrisiko

En verdipapirisering, som definert i artikkel 2 i EU-forordning 2017/2402 fra Europaparlamentet og utvalget av 12. desember 2017 er en transaksjon eller ordning der kredittrisikoen knyttet til en eksponering eller en kurv av eksponeringer er inndelt i transjer og har alle de følgende kjennetegnene: (i) betalinger i transaksjonen eller ordningen avhenger av avkastningen fra eksponeringen eller kurven av eksponeringer; (ii) hierarkiet av transjer bestemmer fordelingen av tap gjennom transaksjonens eller ordningens levetid; (iii) transaksjonen eller ordningen skaper ikke eksponeringer med alle kjennetegnene i artikkel 147(8) i EU-forordning 575/2013.

Verdipapirisering omfatter et bredt spekter av aktiva, inkludert «aktivasikrede verdipapirer», «pantsatte gjeldsforpliktelser» og «pantelånsobligasjoner».

En verdipapirisering har flere transjer, vanligvis inndelt fra egenkapitaltransje (høyeste risiko) til seniortransje. Avkastningen til hver transje bestemmes av avkastningen til de underliggende aktiva, eller «kurven av sikkerhet».

Kurven av sikkerhet kan bestå av verdipapirer av ulik kredittkvalitet, inkludert høyrenteverdipapirer og søppelobligasjoner, og kredittratingen til transjen gjenspeiler ikke kvaliteten til de underliggende aktivaene.

Pantelånssikrede verdipapirer avviker fra konvensjonelle gjeldspapirer ved at hovedstolen tilbakebetales gjennom sikkerhetens levetid snarere enn ved forfall, ettersom underliggende lån er basert på ikke-planlagte forskuddsbetalinger av hovedstolen før verdipapirets forfall, basert på frivillige forskuddsbetalinger, refinansiering eller tvangssalg av underliggende pantelån. For fondet betyr dette et tap av forventet rente og en del av dets hovedstolinvestering representert av en eventuell premie fondet måtte ha betalt over pari på kjøpstidspunktet. Forhåndsbetaling av pantelån øker generelt når rentene faller.

Pantelånssikrede verdipapirer er også utsatt for forlengelsesrisiko. En uventet økning i rentene kan redusere mengden forhåndstilbakebetalinger av pantelånssikrede verdipapirer og forlenge løpetiden. Dette kan bety at kursen på de pantelånssikrede verdipapirene blir mer følsomme overfor renteendringer. Utstedere av aktivasikrede verdipapirer kan ha begrenset evne til å håndheve sikkerhetsinteressen i de underliggende aktivaene, og eventuelle kredittforbedringer som er gitt for å støtte opp om verdipapirene, kan være utilstrekkelige til å beskytte investorene i tilfelle mislighold.

Sikrede pantelånsobligasjoner (CMOS) er obligasjoner basert på en portefølje av pantelånssikrede verdipapirer eller faktiske pantelån som er strukturert i ulike transjer med varierende løpetid og varierende prioritet når det gjelder tilgangen til hovedstol og renter fra underliggende aktiva. Avhengig av transjene vil slike verdipapirer ha varierende grad av forskuddsbetalingsrisiko og kredittrisiko, avhengig av kapitalstrukturens prioritet. Kortere og eldre transjer vil generelt ha lavere risiko enn lengre og yngre transjer.

Pantelånssikrede verdipapirer kan bli tilbudt som kun rentegivende («IO») eller som kun hovedstol («PO»), hvor kun rentene eller hovedstolen i de underliggende pantelånene i porteføljen gis videre til innehaverne av verdipapiret. Disse typene verdipapirer er svært følsomme for forskuddsbetalingene knyttet til de underliggende pantelånene og vil oppføre seg motsatt av tilsvarende tendens i forskuddsbetalingene. For «IO»-verdipapirer vil tidlige forskuddsbetalinger i porteføljen bety mindre rentebetalinger enn forventet ettersom pantelånene vil ha blitt innfridd, noe som påvirker verdipapirinnehaverne negativt. For «PO»-verdipapirer vil tidlige forskuddsbetalinger i porteføljen bety raskere tilbakebetaling av hovedstolen enn forventet, noe som er en fordel for verdipapirinnehaverne. På grunn av disse verdipapirenes svært følsomme preg, er muligheten for sterkt fall i pris mye høyere sammenlignet med vanlige pantelånsobligasjoner.

Pantelånssikrede verdipapirer og aktivasikrede verdipapirer kan struktureres som syntetiske verdipapirer. For eksempel er CMBX en kredittmisligholdsswap på en kurv av CMBS-obligasjoner, som i realiteten utgjør en CMBS-indeks. Ved å kjøpe et slikt instrument kjøper fondet beskyttelse (dvs. muligheten til å oppnå pari kurs for obligasjonene i tilfelle det oppstår en ugunstig kreditthendelse), slik at fondet kan sikre sin eksponering eller shortselge CMBS-sektoren. Ved å shortselge et slikt instrument og inneha kontanter mot den potensielle forpliktelsen til å kjøpe det, selger fondet beskyttelse og oppnår effektivt en long-eksponering mot CMBS-sektoren på en raskere og mer effektiv måte enn ved å kjøpe enkeltobligasjoner. Risikoen forbundet med slike syntetiske instrumenter kan sammenlignes med risikoen ved de underliggende ABS- eller MBS-papirene som instrumentene søker å replikere, i tillegg til risikoen for at de syntetiske instrumenter i seg selv ikke fungerer som forutsatt på grunn av ugunstige markedsforhold.

Aktivasikrede verdipapirer er svært lik pantelånssikrede verdipapirer, bortsett fra at verdipapirene har sikkerhet i andre typer aktiva enn pantelån, for eksempel kredittkortfordringer, hypoteklån, ferdighus, billån, studielån, utstyrsleieavtaler eller seniorbanklån osv. På samme måte som pantelånssikrede verdipapirer, er aktivasikrede verdipapirer gjenstand for forhåndsbetalings- og forlengelsesrisiko.

Pantsatte gjeldsforpliktelser (CLO/CDO) har likheter med ABS-er/MBS-er. Hovedforskjellen er kurven av sikkerhet, som ikke består av gjeldspapirer eller lån, men av marginlån utstedt av selskaper.

I tillegg til de vanlige risikoene forbundet med gjeldspapirer og aktivasikrede verdipapirer (f.eks. renterisiko, kredittrisiko og misligholdsrisiko) medfører CDO og CLO ytterligere risiko, deriblant: (i) muligheten for at utdelinger fra instrumentene som stilles som sikkerhet ikke vil være tilstrekkelig til å dekke renter eller andre betalinger; (ii) kvaliteten på instrumentene som stilles som sikkerhet kan falle i verdi eller kvalitet, eller misligholdes eller bli nedgradert; (iii) et fond kan investere i transjer av CDO- eller CLO-papirer som er underordnet andre klasser; og (iv) den komplekse strukturen i sikkerhetsstillelsen blir ikke nødvendigvis forstått fullt ut på investeringstidspunktet og kan føre til konflikter med utsteder, vanskeligheter med å verdsette verdipapiret eller uventede investeringsresultater.

Risiko forbundet med mindre og mellomstore selskaper

Mens mindre og mellomstore selskaper kan gi betydelige muligheter for kapitalvekst, medfører de også betydelig risiko og må betraktes som spekulative. Historisk sett har verdipapirer i mindre og mellomstore selskaper vært mer volatile i kurs enn større selskapers verdipapirer, ikke minst på kort sikt. Blant årsakene til den større kursvolatiliteten er de mindre sikre vekstutsiktene i mindre og mellomstore selskaper, lavere grad av likviditet i markedene for slike verdipapirer, og at mindre og mellomstore selskaper er mer følsomme overfor skiftende konjunkturer.

I tillegg kan mindre og mellomstore selskaper mangle en bredt sammensatt ledelse, de kan være ute av stand til å generere nødvendige midler for vekst eller utvikling, ha begrensede produktlinjer eller utvikle eller markedsføre nye produkter eller tjenester som det ennå ikke er, og kanskje aldri vil bli etablert marked for. Mindre og mellomstore selskaper kan særlig bli påvirket av renteøkninger, ettersom de da kan finne det vanskeligere å låne penger for å fortsette eller utvide driften, eller de kan ha problemer med å betjene lån med flytende rente.

Disse risikoene blir vanligvis større for verdipapirer utstedt av mindre selskaper som er registrert, eller som utfører en betydelig del av sine virksomheter i utviklingsland og i fremvoksende markeder, særlig fordi likviditeten til verdipapirer utstedt av selskaper i de fremvoksende markedene kan være betydelig mindre enn for sammenlignbare verdipapirer i industrialiserte land.

SPAC-risiko

Et fond kan investere direkte eller indirekte i oppkjøpsselskaper for spesielle formål (SPAC) eller lignende enheter med spesielle formål som er underlagt en rekke risikoer utover de som er knyttet til andre aksjeverdipapirer. Et SPAC er et børsnotert selskap som skaffer investeringskapital med det formål å erverve eller fusjonere med et eksisterende selskap. SPAC-selskaper har ingen driftshistorikk eller pågående virksomhet annet enn å søke oppkjøp, og verdien av verdipapirene deres er spesielt avhengig av SPAC-selskapenes ledelses evne til å identifisere et fusjonsmål og gjennomføre et oppkjøp. Enkelte SPAC-selskaper kan forfølge oppkjøp bare innenfor visse bransjer eller regioner, noe som kan øke volatiliteten i prisene deres. I tillegg kan disse verdipapirene, som kan handles utenom børs, anses som illikvide og/eller kan være underlagt restriksjoner på videresalg.

Risiko ved strukturerte sertifikater

Strukturerte sertifikater som kredittrelaterte sertifikater, aksjerelaterte sertifikater og lignende sertifikater innebærer at en motpart strukturerer et sertifikat som har verdi som er beregnet på å bevege seg i tråd med det underliggende verdipapiret som er oppgitt i sertifikatet. I motsetning til finansielle derivater, overføres kontanter fra kjøper til selger av sertifikatet. Investering i disse instrumentene kan føre til tap hvis verdien av det underliggende verdipapiret synker. Det er også en risiko for at sertifikatets utsteder vil misligholde. Ytterligere risiko oppstår som følge av at dokumentasjonen til slike sertifikatprogrammer har en tendens til å være svært spesialtilpasset. Likviditeten i et strukturert sertifikat kan være mindre enn for det underliggende verdipapiret, en vanlig obligasjon eller et gjeldsinstrument og dette kan påvirke enten muligheten til å selge posisjonen eller oppnå den prisen som et slikt salg gjennomføres til.

Risiko ved vesentlig giring

Mens pengeinnlån til investeringsformål (tradisjonell giring) ikke er tillatt for UCITS-fond, kan eksponering mot giring oppnås ved bruk av finansielle derivatinstrumenter, slik det er nærmere beskrevet under «Risiko forbundet med derivatinstrumenter». Visse fond kan, ut fra sin investeringsstrategi, benytte seg av en uvanlig høy grad av giring som oppnås gjennom finansielle derivatinstrumenter uavhengig av bruken, det vil si om det er til investeringsformål eller sikringsformål. Som et eksempel bidrar finansielle derivatinstrumenter som brukes til å redusere risiko, også til en økning av giringsnivået for et gitt fond når det uttrykkes i teoretiske vilkår. Visse finansielle derivatinstrumenter har potensial for en uvanlig høy grad av giring uavhengig av størrelsen på den initielle investeringen. Bruken av en høy grad av giring kan føre til at et fond må likvidere porteføljeposisjoner for å oppfylle sine forpliktelser eller for å innfri krav til atskilte aktiva når det ikke kan ville være en fordel å gjøre dette. Som følge av dette kan selv en relativt liten prisbevegelse i en derivatkontrakt, særlig hvis slike kontrakter brukes i betydelig grad i et fond, føre til betydelige tap for fondet.

Sukuk-investeringsrisiko

Prisendringer i sukuk påvirkes hovedsakelig av renteutviklinger i kapitalmarkedene, som igjen er påvirket av makroøkonomiske faktorer. Sukuk kan falle når kapitalmarkedsrentene stiger, men kan øke i verdi når kapitalmarkedsrenten faller. Prisendringene kan også avhenge av løpetid eller gjenværende tid til forfall på sukuk. Generelt har sukuk med kortere løpetid mindre prisrisiko enn sukuk med lengre løpetid. De har imidlertid generelt lavere avkastning og på grunn av hyppigere forfallsdatoer for verdipapirporteføljer innebærer de høyere reinvesteringskostnader.

Sukuk-statsgjeld (**«sukuk-statsgjeld»**) er sukuk utstedt eller garantert av stater eller statsrelaterte organer. Investering i sukuk-statsgjeld som utstedes eller garanteres av stater eller deres organer og foretak (**«statlige organer»**) medfører en høy grad av risiko. Statsorganet som styrer tilbakebetalingen av sukuk-statsgjeld er ikke nødvendigvis i stand eller villig til å betale tilbake hovedstolen og/eller avkastning ved forfall i samsvar med vilkårene for gjelden. Dette kan være på grunn av spesifikke faktorer, blant annet, men ikke begrenset til (i) landenes valutareserver, (ii) tilgjengelige midler i utenlandsk valuta på betalingsdagen, (iii) mangel på innføring av politiske reformer og (iv) deres politikk overfor det internasjonale pengefondet (IMF).

Eiere av sukuk-statsgjeld kan også bli påvirket av ytterligere restriksjoner vedrørende statlige utstedere, hvilket kan omfatte: ensidig endring av tidsrammen for denne gjelden av utstederen og (ii) begrenset rettslig regress tilgjengelig mot utstederen (ved mangel på eller ved forsinket betaling).

Fond som investerer i sukuk-statsgjeld utstedt av stater eller statsrelaterte organer fra land som kalles fremvoksende eller nye markeder, bærer ekstra risiko forbundet med spesifikke forhold i disse landene (f.eks. valutasvingninger, politisk og økonomisk usikkerhet, restriksjoner på repatriering, osv.).

Bærekraftsrisiko

Forvalteren mener at bærekraftsrisiko er relevant for fondets avkastning. Integreringen av bærekraftsrisiko i investeringsbeslutningsprosessen kan ha den effekten at lønnsomme investeringer ekskluderes fra fondets investeringsunivers, og kan også føre til at fondet selger investeringer som vil fortsette å prestere godt.

Vurdering av bærekraftsrisiko er til en viss grad subjektiv og det er ingen garanti for at alle investeringer som er gjort av fondet vil gjenspeile lettelser eller verdien til en bestemt investor på bærekraftige investeringer.

En bærekraftsrisiko kan materialisere seg som forekomsten av en miljømessig, sosial eller styringshendelse eller tilstand som forårsaker vesentlig negativ innvirkning på verdien av en eller flere investeringer og dermed påvirke fondets avkastning negativt.

Bærekraftsrisikoer kan manifestere seg på forskjellige måter, for eksempel, men ikke begrenset til:

– manglende overholdelse av miljø-, sosial- eller styringsstandarder som fører til omdømmeskade, som forårsaker fall i etterspørselen etter produkter og tjenester, eller tap av forretningsmuligheter for et selskap eller en bransjegruppe,

– endringer i lover, forskrifter eller industristandarder som gir muligheter til bøter, sanksjoner eller endring i forbrukeradferd som påvirker et selskap eller en hel bransjes muligheter for vekst og utvikling,

– endringer i lover eller forskrifter, kan generere høyere etterspørsel etter, og dermed gi unødig økning i prisene på verdipapirer i selskaper som oppfattes oppfylle høyere ESG-standarder. Prisene på slike verdipapirer kan bli mer volatile hvis oppfatningen fra markedsaktører om selskapers overholdelse av ESG-standarder endres, og

– endringer i lover eller forskrifter kan stimulere selskaper til å gi villedende informasjon om deres miljømessige, sosiale eller styringsmessige standarder eller aktiviteter.

Vanlige risikofaktorer for bærekraft er delt inn i «miljø, sosialt og styring» (ESG – Environment, Social, Governance), for eksempel, men ikke begrenset til følgende emner:

Miljø

- Klimabegrensning
- Tilpasning til klimaendringene
- Beskyttelse av biologisk mangfold
- Bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og maritime ressurser
- Overgang til sirkulær økonomi, unngåelse av avfall og resirkulering
- Unngå og redusere miljøforurensning
- Beskyttelse av sunne økosystemer
- Bærekraftig landbruk

Sosiale forhold

- Overholdelse av anerkjente arbeidsrettsstandarder (ingen barne- og tvangsarbeid, ingen diskriminering)
- Overholdelse av arbeidssikkerhet og helsevern
- Passende godtgjørelse, rettferdige arbeidsforhold, mangfold og opplærings- og utviklingsmuligheter
- Fagforeningsrettigheter og forsamlingsfrihet
- Garanti for tilstrekkelig produktsikkerhet, inkludert helsevern
- Anvendelse av de samme kravene til enheter i forsyningskjeden
- Inkluderende prosjekter eller hensyn til interessene til lokalsamfunn og sosiale minoriteter

Eierstyring og selskapsledelse

- Skatteredelighet
- Antikorrupsjonstiltak
- Bærekraftig forvaltning av styret
- Styretgodtgjørelse basert på bærekraftkriterier
- Tilrettelegging for varsling
- Garantier for ansattes rettigheter
- Garantier for databeskyttelse

Bærekraftsrisikoer kan føre til en betydelig forverring i den finansielle profilen, lønnsomheten eller omdømmet til en underliggende investering, og kan dermed i vesentlig grad påvirke markedsprisen eller likviditeten.

Utvekslingsavtalerisiko

Selskapet kan inngå swapavtaler på renter, indekser og valuta med det for øye å forsøke å få en spesielt ønsket avkastning til en lavere kostnad for selskapet enn om selskapet hadde investert direkte i et instrument som ga den ønskede avkastningen. Swapavtaler er topartsavtaler som primært inngås av institusjonelle investorer for perioder som strekker seg fra noen få dager til mer enn et år. I en standard «swap»-transaksjon avtaler to parter å bytte avkastningene (eller differansen i avkastning) som er inntjent eller realisert på spesielle forhåndsbestemte investeringer eller instrumenter. Bruttoavkastningene som skal byttes eller «swappes» mellom partene, beregnes i henhold til et «teoretisk beløp», det vil si avkastningen på eller økningen i verdien av et spesielt USD-beløp investert til en spesiell rentesats, i en spesiell utenlandsk valuta eller i en «kurv» av verdipapirer som representerer en bestemt indeks. Det «teoretiske beløpet» i swapavtalen er kun en fiktiv basis som man bruker til å beregne forpliktelsene partene i swapavtalen er blitt enige om å bytte.

Selskapets forpliktelser (eller rettigheter) i henhold til swapavtalen vil generelt kun være lik nettobeløpet basert på de relative verdiene til posisjonene som eies av hver part i avtalen («nettobeløpet»).

Hvorvidt selskapets bruk av swapavtaler vil være vellykket for å fremme investeringsmålet, vil avhenge av forvalterens og/eller samforvalternes evne til å forutsi hvorvidt visse investeringstyper har mulighet for å produsere høyere avkastninger enn andre investeringer. Siden swapavtaler er avtaler mellom to parter, og fordi de kan ha varighetstider på mer enn sju (7) kalenderdager, kan det være at de vil bli ansett å være illikvide. Videre bærer selskapet risikoen for tap av det beløpet som forventes mottatt i henhold til en swapavtale hvis det skjer mislighold fra eller konkurs hos en swapavtalemotpart. Forvalterne og/eller samforvalterne vil forårsake at selskapet inngår swapavtaler i samsvar med retningslinjene i Tillegg B. Hovedfaktoren som bestemmer utviklingen til en swapkontrakt, er bevegelsen i prisen på den underliggende investeringen, spesifikke renter, valutaer og andre faktorer som brukes til å beregne betalingen til og fra motparten. Hvis en swapkontrakt krever betaling

fra et fond, må sistnevnte til enhver tid kunne imøtekomme denne betalingen. Dersom motparten enn videre mister sin kredittverdighet, kan verdien av swapkontrakten som inngås med denne motparten, forventes å falle, noe som medfører et potensielt tap for fondet.

Risiko ved tematisk investering

Ytelsen til et fond hvis investeringsstrategi innlemmer identifiseringen av tematiske investeringsmuligheter kan bli negativt påvirket hvis forvalteren ikke korrekt identifiserer slike muligheter eller hvis temaet utvikler seg på en uventet måte.

Selskaper innen et fonds investeringstema kan møte intens konkurranse og potensiell raskt produktforeldelse. Det kan ikke være noen forsikring om at disse selskapene vil være i stand til å vellykket beskytte deres immaterialrett for å forhindre misbruk av deres teknologi, eller at konkurrenter ikke vil utvikle teknologi som er vesentlig lik eller overlegen slike selskapers teknologi. Disse selskapene kan benytte vesentlige beløp på forskning og utvikling, og det er ingen garanti for at produktene eller tjenestene produsert av disse selskapene vil være vellykkede.

I tillegg kan noen selskaper innen et fonds investeringstema møte økende regulatorisk gransking i fremtiden, noe som kan begrense utviklingen av deres teknologier eller virksomheter og hemme veksten deres.

Som et resultat kan aksjeprisen på selskaper innen et fonds investeringstema variere stort og kan plutselig reduseres i verdi grunnet én eller flere av risikofaktorene beskrevet ovenfor.

Underliggende risiko forbundet med investeringsfond

Et fonds avkastning er direkte påvirket av utviklingen til investeringsfondene som det innehar. Et fonds evne til å oppnå sitt investeringsmål er direkte relatert til, til dels, the underliggende investeringsfondets evne til å oppfylle sine investeringsmål.

Investering i andre investeringsfond kan være mer kostbart for et fond enn om fondet hadde investert direkte i de underliggende verdipapirene. Andelseiere i fondet vil indirekte bære avgifter og utgifter (inkludert forvaltnings- og rådgivningsgebyrer og andre utgifter) for de underliggende investeringsfondene. Fastsettelse av netto aktivaverdi av andelene i et bestemt underliggende investeringsfond som et fond innehar, bli suspendert under visse betingelser som angitt i tillegg D («Suspensjon av beregning av netto aktivaverdi»). I tilfelle dette skulle skje, kan det vanskeliggjøre fondets mulighet til å innfri en innløsningsforespørsel.

Et underliggende børsomsatt fond («ETF») kan omsettes til en premium eller rabatt i forhold til sin netto aktivaverdi, ettersom andeler i et ETF kjøpes og selges på børser, kan verdiene deres fluktuere grunnet faktorer ikke relatert til deres netto aktivaverdi.

Garantirisiko

Investeringer i, og eie av, warrants kan føre til økt volatilitet for netto aktivaverdi til visse fond som kan gjøre bruk av warrants, og følgelig være ledsaget av en høyere grad av risiko.

Investorer må være innforstått med at all investering innebærer risiko, og at det ikke foreligger noen garanti mot tap ved investering i et fond. Det foreligger heller ikke noen garanti for at et fonds investeringsmål oppnås. Verken selskapet, forvaltningsselskapet, forvalterne eller noen av deres tilknyttede enheter verden over garanterer for utviklingen eller noen fremtidig avkastning for selskapet eller noen av dets fond.

Forvaltningsselskap

Styret har utnevnt Franklin Templeton International Services S.à r.l. som forvaltningsselskap, gjennom en forvaltningsselskapsavtale datert 15. januar 2014, til å være ansvarlig på daglig basis under tilsyn av styret, for å forestå administrasjon, markedsføring, kapitalforvaltning og rådgivningstjenester i forbindelse med alle fond. Forvaltningsselskapet kan delegere deler av eller alleforvaltningstjenestene til forvalterne.

Styret i forvaltningsselskapet har utnevnt Eric Bedell, A. Craig Blair, John Hosie, Daniel Klingelmeier, Rafal Kwasny, Maxime Lina, Luis Perez, Marc Stoffels og Grégory Surply som ledende ansatte til å forestå daglig ledelse av forvaltningsselskapet i henhold til artikkel 102 av Luxembourgs lov av 17. desember 2010.

Forvaltningsselskapet ble stiftet 17. mai 1991 iht. lovene i Storhertugdømmet Luxembourg, og dets vedtekter er deponert i Luxembourgs Registre de Commerce et des Sociétés. Forvaltningsselskapet er godkjent som et forvaltningsselskap regulert av kapittel 15 i lov av 17. desember 2010. Forvaltningsselskapet er en del av Franklin Templeton.

Aksjekapitalen i forvaltningsselskapet er EUR 4 605 383,00, og forvaltningsselskapet vil til enhver tid overholde artikkel 102 i loven av 17. desember 2010.

Forvaltningsselskapet kan også bli oppnevnt til å fungere som forvaltningsselskap for andre investeringsfond; en liste over disse vil være tilgjengelig på anmodning ved selskapets og forvaltningsselskapets hovedkontor.

Forvaltningsselskapet skal følge selskapets investeringsrestriksjoner og overvåke gjennomføringen av selskapets strategier og investeringspolitikk.

Forvaltningsselskapet vil motta periodiske rapporter fra forvalterne med nærmere beskrivelse av fondenes prestasjoner og analyser av deres investeringer. Forvaltningsselskapet vil motta lignende rapporter fra andre tjenesteleverandører med hensyn til de tjenestene de leverer.

Franklin Templeton International Services S.à r.l. vil også fungere som registerfører og overføringsagent, selskaps-, hjemstavns- og sentral administrator for selskapet og vil derfor være ansvarlig for å behandle kjøp, salg og konvertering av andeler, føring av regnskap og alle andre administrative tjenester som kreves i henhold til lovene i Storhertugdømmet Luxembourg. Forvaltningsselskapet er autorisert til å delegere og har delegert visse administrative tjenester[18] til tredjeparter som beskrevet under avsnittet «Administrativ agent» nedenfor, derimot underlagt dets helhetlige oppsyn og tilsyn.

Forvaltningsselskapet skal rapportere til styret på kvartalsvis basis og informere styret om ethvert av selskapets avvik fra investeringsrestriksjonene.

Forvaltere

Forvalterne nevnt i avsnittet «Administrativ informasjon», er utnevnt av forvaltningsselskapet som forvaltere av fondet til å forestå daglig forvaltning på lik linje med andre tilknyttede investeringsrådgivningsselskaper innen Franklin Templeton og til å foreta daglig forvaltning med hensyn til investeringer og reinvesteringer av nettoaktiva i fondene.

Forvalterne kan være en del av Franklin Templeton.

Forvalterne skal overfor forvaltningsselskapet legge frem skriftlige rapporter om sammensetningen av aktiva i fondenes de forvalter så ofte som forvaltningsselskapet med rimelighet kan kreve dette.

Forvalterne og deres tilknyttede selskaper fungerer som rådgivere for en rekke offentlige investeringsfond og private kunder i mange land. Franklin Templeton har investert globalt i over 60 år og forestår kapitalforvaltning og rådgivning til en verdensomspennende kundebase, inklusiv over 24 millioner andelseierkontoer. Franklin Templeton Managers er indirekte heleide datterselskaper av FRI. Gjennom sine datterselskaper, er FRI engasjert i ulike aspekter av finansnæringen. Nærmere opplysninger om verdien av aktiva som i dag forvaltes av Franklin Templeton er å finne på http://www.franklintempleton.lu.

Depositar

J.P. Morgan SE, Luxembourg-avdelingen er oppnevnt som depositar for å yte depositar-, depotmottaker-, oppgjørs- og visse andre tilhørende tjenester til selskapet.

J.P. Morgan SE er et europeisk selskap (Societas Europaea) organisert under lovene i Tyskland, med registrert kontor i Taunustor 1 (TaunusTurm), 60310 Frankfurt am Main, Tyskland og registrert i handelsregisteret til lokal domstol i Frankfurt. Det er en kredittinstitusjon underlagt direkte tilsyn fra den europeiske sentralbanken (ECB), den tyske føderale finanstilsynsmyndigheten (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, BaFin) og Deutsche Bundesbank, den tyske sentralbanken. J.P. Morgan SE, Luxembourg-avdelingen er autorisert av CSSF til å fungere som depositar og fondsadministrator. J.P. Morgan SE, Luxembourg-avdelingen er registrert i Luxembourgs handels- og selskapsregister (RCS) under nummer B255938 og er underlagt tilsyn fra tilsynsmyndigheter i nevnte hjemstat samt lokalt tilsyn av CSSF.

Depositaren skal videre:

a) sørge for at utstedelse, innløsning og kansellering av andeler effektuert av eller på vegne av fondet, skjer i samsvar med loven av 17. desember 2010 og vedtektene;

b) sørge for at verdien per andel i selskapet beregnes i henhold til loven av 17. desember 2010 og vedtektene;

c) gjennomføre, eller eventuelt bevirke at en underdepotmottaker eller annen depottjenestedelegert utfører instruksene fra selskapet eller den aktuelle forvalteren med mindre de er i konflikt med loven av 17. desember 2010 eller vedtektene;

d) sørge for at vederlaget i forbindelse med selskapets eiendeler blir overført innen de vanlige tidsfristene og

e) sørge for at selskapets inntekter brukes i samsvar med selskapets vedtekter.

Depositaren kan overlate hele eller deler av eiendelene i selskapet som det har i depot, til underdepotmottakere som kan fastsettes av depositaren fra tid til annen. Bortsett fra det som fremgår av gjeldende lov skal depositarens ansvar ikke påvirkes av at den har overlatt hele eller deler av eiendelene den har hånd om, til en tredjepart.

Depositaren skal påta seg sine funksjoner og sitt ansvar i henhold til gjeldende lover, som nærmere beskrevet i depotavtalen mellom depositaren, selskapet og forvaltningsselskapet.

[18] Med forbehold om CSSF-godkjenning og fra 3. oktober 2022 (eller så snart det er praktisk mulig deretter), vil forvaltningsselskapet også delegere registrar- og overføringsbyråtjenester, som beskrevet under avsnittet «Registrator og overføringsagent» nedenfor.

Depositaravtalen

Selskapet har utnevnt depositaren som depositar iht. en depotavtale datert 31. august 1994, endret og omarbeidet i en avtale datert 18. mars 2016 som også er inngått av forvaltningsselskapet («depositaravtalen»).

Depositaren skal utføre alle oppgaver og plikter som depositar iht. UCITS-direktivet slik det er angitt i depotavtalen.

Depotavtalen kan sies opp av én av partene med 90 dagers varsel skriftlig. I henhold til gjeldende lover kan depositaravtalen også sies opp av depositaren med 30 dagers varsel skriftlig dersom (i) den er i stand til å sikre den nødvendige grad av beskyttelse av selskapets investeringer i henhold til gjeldende lover på grunnlag av investeringsvedtak i forvaltningsselskapet og/eller selskapet; eller (ii) selskapet, eller forvaltningsselskapet på vegne av selskapet, ønsker å investere eller å fortsette å investere i en jurisdiksjon til tross for at (a) en slik investering kan utsette selskapet eller dets eiendeler for betydelig landrisiko eller (b) depositaren ikke er i stand til å oppnå tilfredsstillende juridisk rådgivning som bekrefter, blant annet, at i tilfelle en underdepotmaker eller annen relevant instans i en slik jurisdiksjon blir insolvent, blir eiendeler i selskapet som holdes lokalt i depot, utilgjengelig for distribuering eller realisering til fordel for kreditorer av slike underdepotmottakere eller annen relevant enhet.

Før utløpet av en slik oppsigelsestid skal forvaltningsselskapet foreslå en ny depositar som oppfyller kravene i UCITS-direktivet og som selskapets verdier skal overføres til og som skal ta over sine plikter som selskapets depositar fra depositaren. Selskapet og forvaltningsselskapet skal gjøre sitt ytterste for å finne en passende erstatter for depositaren, og inntil en slik erstatning er oppnevnt skal depositaren fortsette å utføre sine tjenester iht. depositaravtalen.

Depositaren vil være ansvarlig for oppbevaring og eierskapsverifisering av eiendelene i selskapet, overvåking av kontantstrøm og tilsyn i samsvar med UCITS-direktivet. Ved utførelse av sin rolle som depositar skal depositaren opptre uavhengig av selskapet og forvaltningsselskapet og utelukkende opptre i selskapets og dets investorers interesse.

Depositaren er ansvarlig overfor selskapet eller dets investorer for tapet av et finansielt instrument holdt i forvaring av depositaren eller noen av dens representanter. Depositaren er imidlertid ikke ansvarlig dersom det kan godtgjøres at tapet har oppstått som følge av en ytre hendelse utenfor dens rimelige kontroll, og konsekvensene av dette ville vært uunngåelig til tross for alle rimelige foranstaltninger for å unngå det. Depositaren skal også være ansvarlig overfor selskapet eller investorene for alle andre tap den lider som følge av depositarens uaktsomhet eller forsettlige unnlatelse av å oppfylle sine forpliktelser i henhold til gjeldende lover.

Interessekonflikter

Ved utførelsen av sine oppgaver skal depositaren opptre ærlig, redelig, profesjonelt, uavhengig og utelukkende i andelseiernes interesse.

Som en del av den ordinære, globale depotvirksomheten kan depositaren fra tid til annen inngå avtaler med andre kunder, fond eller andre tredjeparter for levering av forvaringstjenester og lignende tjenester. Innenfor et flertjeneste-bankkonsern som JPMorgan Chase Group kan det fra tid til annen oppstå konflikter mellom depositaren og dens forvaringsdelegerte, for eksempel hvis en oppnevnt representant er et tilknyttet selskap i konsernet, og leverer et produkt eller en tjeneste til et fond og har en økonomisk eller forretningsmessig interesse i slike produkter eller tjenester, eller der en oppnevnt representant er et tilknyttet selskap i konsernet som mottar godtgjørelse for andre relaterte depotprodukter eller -tjenester det yter til fondet, for eksempel valuta-, verdipapirutlån-, prissettings- eller verdivurderingstjenester. Når en konflikt eller potensiell interessekonflikt oppstår, skal depositaren ta hensyn til sine forpliktelser overfor selskapet (i henhold til gjeldende lover, inkludert artikkel 25 i UCITS-direktivet), og behandle selskapet og de andre fondene som den opptrer for, rettferdig og slik at alle kontrakter som inngås med tjenesteytere så langt det er praktisk mulig inngås på vilkår som ikke er vesentlig mindre gunstige for selskapet enn om konflikten eller den potensielle konflikten ikke hadde foreligget. Slike potensielle interessekonflikter identifiseres, styres og overvåkes på ulike andre måter, inkludert, uten begrensning, ved hierarkisk og funksjonell atskillelse av depositarens depotfunksjoner fra dens andre potensielt motstridende oppgaver og ved at depositaren følger sine egne retningslinjer for interessekonflikter.

Underdepotmottakere og andre delegerte

Ved utvelgelse og utnevnelse av en underdepotmottaker eller annen representant skal depositaren utvise all nødvendig ekspertise, omsorg og nøyaktighet slik det kreves av UCITS-direktivet for å sikre at selskapets eiendeler kun ivaretas av en representant som kan gi en tilstrekkelig beskyttelsesstandard. Den gjeldende listen over underdepotmottakere og andre delegerte brukes av depotmottakere og underdelegerte som kan fremkomme ved enhver delegering, er tilgjengelig på nettsiden: http://www.franklintempleton.lu, ved å velge fanene «Literature» og «Subcustodians» Den nyeste versjonen av listen kan investorene også få på forespørsel fra selskapet.

I tillegg kan også oppdatert informasjon om depositarens plikter og om interessekonfikter, samt eventuelle oppbevaringsfunksjoner delegert fra depositaren, listen over tredjeparts delegater og eventuelle interessekonflikter som kan oppstå fra en slik delegasjon, fås av investorene ved forespørsel til selskapet.

Registrator og overføringsagent

Virtus Partners Fund Services Luxembourg S.àr.l. forventes å bli utnevnt av forvaltningsselskapet som registrator og overføringsagent for selskapet for å utføre, med forbehold om CSSF-godkjenning og med virkning fra 3. oktober 2022 eller så snart det er praktisk mulig deretter, registrator- og overføringstjenester tilknyttet selskapet under en registrator- og overføringsbyråavtale. Disse tjenestene inkluderer blant annet (i) onboarding og kjennskap til dine kunder/anti-hvitvaskingstjenester, (ii) investor- og distributørtjenester, (iii) transaksjonsbehandling, (iv) kontanthåndtering og bankavstemming, (v) behandling av kjøp, salg og bytte av andeler og vedlikehold av aksjonærregisteret i selskapet, (vi) provisjonsbehandling, (vii) klientendringshåndtering, (viii) CRS- og FATCA-tjenester, (ix) regulatorisk rapportering, (x) klager håndtering og (xi) teknologistøtte.

Virtus Partners Fund Services Luxembourg S.à r.l. ble innlemmet i Luxembourg som et société à responsabilité limitée og har sitt registrerte kontor i 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg, Storhertugdømmet Luxembourg R.C.S.

Ikrafttredelsesdatoen for delegering av disse registrator- og overføringstjenestene til Virtus Partners Fund Services Luxembourg S.àr.l. vil bli publisert på nettstedet www.franklintempleton.lu.

Når det er hensiktsmessig, bør alle referanser i dette prospektet knyttet til forvaltningsselskapets plikter i forhold til handel med andeler i selskapet også leses som referanser til enhver tredjepart som forvaltningsselskapet har delegert sine registrator- og overføringsfunksjoner til.

Administrativ agent

J.P. Morgan SE Luxembourg-avdelingen har også blitt utpekt som selskapets administrative agent for å utføre enkelte administrative tjenester i relasjon til selskapet under en administrasjonsavtale («Administrasjonsavtale»). Disse tjenestene inkluderer forberedelse og vedlikehold av regnskap, registre, skatter, økonomiske rapporter og beregning av netto aktivaverdien til fondene.

Administrasjonsavtalen kan sies opp av én av partene med 180 dagers varsel skriftlig.

Under administrasjonsavtalen, vil den administrative agenten ikke være ansvarlig for eventuelle tap eller erstatninger selskapet påføres med respekt til enhver sak som den administrative agenten har tilfredsstilt sin forpliktelse av rimelig omsorg med mindre det samme resulterer fra en uaktsom handling, bedrageri, forsettlig mislighold eller vesentlige brudd på administrasjonsavtalen fra den administrative agentens side. Selskapet har samtykket i skadesløsholdelse av den administrative agenten (og dennes tilknyttede selskaper og utnevnte, og deres respektive direktører, styremedlemmer, ansatte og agenter) mot, og holde dem skadesløse fra alle ansvar, tap, krav, kostnader, erstatninger, straffeerstatninger, bøter, forpliktelser eller utgifter uansett av hvilket slag (inkludert, uten begrensning, rimelige advokaters, regnskapsføreres, konsulenters, eller eksperters gebyrer og utbetalinger) som kan pålegges eller pådras av eller hevdet mot den administrative agenten (eller dennes tilknyttede selskaper og utnevnte, og deres respektive direktører, styremedlemmer, ansatte og agenter) i tilknytning til eller som oppstår fra den administrative agentens ytelse under administrasjonsavtalen, gitt at den administrative agenten (og dennes tilknyttede selskaper og utnevnte, og deres respektive direktører, styremedlemmer, ansatte og agenter) ikke har handlet med uaktsomhet eller har engasjert seg i bedrageri, vesentlig brudd på administrasjonsavtalen eller forsettlig mislighold i tilknytning til de gjeldende ansvarene.

Offentliggjøring av andelskurser

Netto aktivaverdi per andel i hvert fond og andelsklassen offentliggjøres på selskapets kontor og er tilgjengelig på forvaltningsselskapets kontor. Selskapet vil sørge for kunngjøring av netto aktivaverdi per andel i de aktuelle fondene slik det kreves i henhold til gjeldende lovverk og i de aviser som selskapets styre til enhver tid måtte bestemme. Denne informasjonen er også tilgjengelig på nettstedet: http://www.franklintempleton.lu. Selskapet og forvaltningsselskapet kan ikke overta ansvar for eventuelle feil eller forsinkelser i offentliggjøring eller for manglende offentliggjøring av priser.

Generelle opplysninger til investorer

Innledende betraktninger

Selskapet har som mål å gi investorene et utvalg av fond som investerer i et bredt spekter av omsettelige verdipapirer og andre kvalifiserte aktiva på verdensbasis, og med et variert utvalg av investeringsmål, inklusiv kapitalvekst og inntekt. Investorer bør nøye vurdere sine egne personlige investeringsmål og eventuelle lokale bestemmelser eller skattemessige konsekvenser som gjelder for dem. Investorer anbefales å innhente råd fra lokale økonomiske rådgivere og skatterådgivere. Ytterligere informasjon om skatt finnes i kapitlene «Beskatning av selskapet» og «Beskatning av investorene».

Investorene bør merke seg at kursen på andeler i selskapet og inntektene fra disse kan gå ned så vel som opp, og det kan skje at en investor ikke får tilbake det investerte beløpet. Investorene gjøres spesifikt oppmerksomme på det faktum at selskapets investering kan utløse spesifikke risikoer som er mer fullstendig beskrevet under avsnittet «Risikovurderinger».

Distribusjon av dette prospektet og tilbudet om andelene kan være begrenset i visse jurisdiksjoner, og noen av fondene er kanskje ikke tilgjengelig for offentlig distribusjon i din jurisdiksjon. Alle som ønsker å kjøpe andeler i samsvar med dette prospektet, er ansvarlig for å orientere seg om og følge alle gjeldende lover og forskrifter i de relevante jurisdiksjoner.

I tillegg forbeholder selskapet og/eller forvaltningsselskapet seg retten til å be om tilleggsinformasjon og/eller dokumentasjonsbevis fra investorene hvis bankkontoen befinner seg i et annet land enn landet der de er hjemmehørende, noe som kan føre til en forsinkelse i behandlingen av kjøp og/eller annen transaksjon inntil relevant og tilfredsstillende informasjon og/eller dokumentasjon er mottatt.

Investorer henvises til det relevante dokumentet med nøkkelinformasjon til investorene for selskapet mht. eventuelt løpende gebyrer og diagrammer med historisk avkastning fra andelsklassene i de aktuelle fondene.

Spesifikk informasjon om pengemarkedsfond

Andelsinnehaveren gjøres oppmerksom på følgende:

- pengemarkedsfond er ikke en garantert investering;
- en investering i pengemarkedsfond er forskjellig fra en investering i innskudd, siden beløp investert i pengemarkedsfond kan oppleve verdisvingninger;
- selskapet benytter seg ikke av ekstern hjelp til å garantere likviditeten til fond som kvalifiserer som pengemarkedsfond eller stabiliserer verdijustert egenkapital per andel for slike fond; og
- risikoen for tap av investert beløp bæres av andelsinnehaverne.

I tillegg til informasjonen gjort tilgjengelig for andelsinnehavere i samsvar med hoveddelen av prospektet, vil den følgende informasjonen være tilgjengelig på selskapets virksomhetsadresse og nettstedet til forvaltningsselskapet (www.franklintempleton.lu) ukentlig:

- maturitetsoversikt over porteføljen til det relevante fondet;
- kredittprofilen til det relevante fondet;
- det relevante fondets vektede gjennomsnittlige maturitet og vektede gjennomsnittlige løpetid;
- detaljer om fondets ti største innehav, inkludert navn, land, maturitet og aktivatype, og motpart for gjenkjøpsavtaler eller omvendte gjenkjøpsavtaler;
- det relevante fondets totale verdi; og
- det relevante fondets nettoavkastning.

Utstedelse av andeler

Andelene er gjort tilgjengelig gjennom hoveddistributøren. Hoveddistributøren vil fra tid til annen inngå kontrakter med flere andre underdistributører, formidlere, meglere og/eller profesjonelle investorer for distribusjon av disse andelene.

Dersom omstendighetene tilsier det, forbeholder styret seg retten til når som helst og uten varsel, å innstille utstedelse eller salg av andeler i henhold til dette prospektet.

Selskapet skal ha myndighet til å innføre slike restriksjoner (utenom restriksjoner på overføring av aksjer) som det mener er nødvendig for å sikre at ingen aksjer i Selskapet anskaffes eller innehas av (a) en person som bryter loven eller kravene til land, myndigheter eller tilsynsorganer (hvis Styret har fastslått at Selskapet, forvaltningsselskapet (som definert her), investeringsforvaltere, rådgivere eller andre personer, som fastsatt av Styret, vil lide skade som følge av slikt brudd) eller (b) en person under omstendigheter som etter Styrets vurdering kan føre til skatteforpliktelser for Selskapet (inkludert lovbestemte eller skattemessige forpliktelser som kan komme fra blant annet FATCA eller Common Reporting Standard eller lignende bestemmelser eller brudd på bestemmelser) eller økonomiske ulemper som Selskapet ellers ikke ville opplevd, inkludert krav om å registrere i henhold til verdipapir- eller investeringslover eller lignende lover og krav i noe land og under noen myndighet, eller (c) personer hvis konsentrasjon av aksjer etter Styrets vurdering kan sette Selskapets eller fondenes likviditet i fare.

Mer spesifikt kan selskapet begrense eller forhindre personer, selskaper eller organisasjoner og uten begrensninger «personer fra USA», som definert nedenfor, fra å eie aksjer i selskapet.

For slike formål kan selskapet:

1) nekte å utstede aksjer og avslå å registrere eventuell overføring av aksjer hvis det er grunn til å tro at det vil gi eierskap over slike aksjer for en person som ikke har anledning til å eie aksjer i selskapet;

2) til enhver tid kreve at enhver person hvis navn er oppført i andelseierregisteret, eller sørge for at enhver person som søker å registrere overføring av andeler til andelseierregisteret, underbygger dette med garantier eller informasjon bekreftet

under ed som det anser som nødvendig for å avgjøre hvorvidt, i hvilken grad og under hvilke omstendigheter, det reelle eierskapet tilligger en person som ikke har rett til å eie aksjer i selskapet; og

3) hvis selskapet anser at en person som ikke har rett til å eie aksjer i selskapet eller en gitt andel av aksjene i selskapet, eller som selskapet med rimelighet mener ikke har rett til å eie slike aksjer, enten alene eller sammen med en annen person er den reelle eier av andeler, eller bryter sine løfter og garantier eller unnlater å fremlegge slike garantier til rett tid slik selskapet krever, tvangsinnløse fra denne andelseieren hele eller deler av andelene som eies av denne andelseieren på den måten som er nærmere beskrevet i vedtektene, og

4) avslå å akseptere stemmegivning fra en person som ikke har rett til å eie aksjer i selskapet på selskapets generalforsamling.

Notering av andeler

Enkelte kvalifiserte andelsklasser er eller vil bli notert på den relevante børsen i Luxembourg. Styret kan beslutte å søke om å notere andeler i enhver andelsklasse på en annen børs.

Andelenes form og valuta

Alle andeler er utstedt i registrert form. Registrerte brøkdelsandeler vil bli avrundet til tre (3) desimaler. Enhver omsetningsordre med et angitt andelsbeløp med mer enn tre (3) desimaler vil bli avrundet til tre (3) desimaler, ved hjelp av konvensjonell avrunding til nærmeste tusendel.

I henhold til loven av 28. juli 2014 om obligatorisk innskudd og immobilisering av aksjer og andeler i innehaverform, skal alle fysiske ihendehaverandeler som er ikke deponert innen 18. februar 2016, annulleres, og penger som stammer fra annullering av slike ihendehaverandeler ble deponert hos *Caisse de Consignation* den 25. februar 2016, frem til innehaveren av sertifikatet/-ene som representerer de fysiske ihendehaverandelene anmoder om refusjon av disse. Innskuddene er gjenstand for innskuddsskatt og kan i tillegg bli gjenstand for visse depotmottakergebyrer, som spesifiseres når de oppstår.

Selskapet og/eller forvaltningsselskapet kan innenfor et fond tilby flere andelsklasser med alternativ valuta som beskrevet i avsnittet «Andelsklasser».

Omsetningsfrister

Omsetningsfrister er beskrevet i tillegg A. Styret og/eller forvaltningsselskapet kan, hvis det finner det hensiktsmessig, tillate at det blir avtalt forskjellige frister med lokale distributører eller for distribusjon i jurisdiksjoner der ulike tidssoner rettferdiggjør dette. Under slike forhold må den gjeldende omsetningsfristen alltid være før tidspunktet den gjeldende netto aktivaverdien beregnes og kunngjøres. Slike forskjellige frister skal kunngjøres i det lokale tillegget til dette prospektet, i avtalene som er inngått med de lokale distributørene eller i annet markedsføringsmateriale som er brukt i de aktuelle jurisdiksjonene.

Beregning av andelskurser/netto aktivaverdi

Kursene som andelen i de aktuelle klassene kan kjøpes, selges eller byttes til beregnes på hver verdivurderingsdag med henvisning til netto aktivaverdi per andel i den aktuelle klassen og gjøres tilgjengelige på neste virkedag.

Enkelte jurisdiksjoner tillater ikke at investortransaksjoner utføres under lokale helligdager. Nærmere opplysninger om disse ordningene finnes i den lokalt godkjente utgaven av dette prospektet.

Nærmere opplysninger om beregning av netto aktivaverdi er oppgitt i tillegg D. Instrukser mottatt skriftlig av forvaltningsselskapet i Luxembourg eller av en behørig autorisert distributør, før gjeldende omsetningsfrist på enhver omsetningsdag, vil bli omsatt til den relevante netto aktivaverdi per andel som er fastsatt for denne verdivurderingsdagen.

Alle omsetningsinstrukser skal behandles på et ukjent netto aktivaverdigrunnlag før fastsettelse av netto aktivaverdi per andel for denne verdivurderingsdagen.

Suspensjon av omsetning og andelskurser/netto aktivaverdi

Beregningen av netto aktivaverdi (og dermed kjøp, salg og konverteringer) av enhver andel i ethvert fond kan suspenderes av selskapet i henhold til den fullmakt det innehar ifølge vedtektene og som er beskrevet i tillegg D. Instrukser som er inngitt, eller som er i påvente av behandling under en slik suspensjon, kan trekkes tilbake ved skriftlig melding mottatt av forvaltningsselskapet før utløpet av en slik suspensjon. Med mindre instruksene trekkes tilbake, blir de ansett som mottatt på første verdivurderingsdag etter utløpet av suspensjonen.

Avvikling av fond

Hvis netto aktiva i et fond på et hvilket som helst tidspunkt er under USD 50 millioner, eller tilsvarende i valuta for det aktuelle fondet, eller dersom en endring i den økonomiske eller politiske situasjonen knyttet til det aktuelle fondet ville rettferdiggjøre en slik avvikling eller hvis det kreves ut fra interessene til andeleseierne i det aktuelle fondet, kan styret beslutte å avvikle fondet og innløse alle de utestående andelene. Melding om slik innløsning vil bli sendt til investorene. Kursen som andelene blir innløst til, vil være netto aktivaverdi per andel av dette fondet bestemt ved realisasjon av alle aktiva som kan tilskrives dette fondet. Ytterligere opplysninger og detaljer er å finne i tillegg C.

Begrensninger på abonnementer og bytte til visse fond eller andelsklasser

Et fond eller en andelsklasse kan bli stengt for nye investorer eller for alle nye tegninger eller inn-konverteringer i (men ikke for innløsning eller ut-konverteringer eller overdragelser) hvis forvaltningsselskapet anser at en stenging nødvendig for å beskytte interessene til eksisterende andelseiere. Uten å begrense omstendighetene der stenging kan være aktuelt, vil en slik situasjon kunne oppstå når fondet har nådd en størrelse som gjør at kapasiteten i markedet og/eller kapasiteten til forvalteren er oppfylt, og hvor ytterligere utvidelser ville være skadelig for avkastningen til fondet. Et fond eller en andelsklasse kan bli stengt for nye investorer eller for alle nye tegninger eller konverteringer uten varsel overfor andelseierne.

Uavhengig av det ovenstående, kan forvaltningsselskapet etter eget skjønn tillate videreføring av tegninger fra faste spareplaner på grunnlag av at disse typer verdistrømmer ikke utgjør noen utfordring med hensyn til kapasitet. Når et fond eller en andelsklasse er stengt, vil den ikke bli gjenåpnet før forvaltningsselskapet anser at forhold som krevde stenging ikke lenger gjelder. Andelseiere og potensielle investorer bør avklare med selskapet, forvaltningsselskapet eller distributøren(e) eller konsultere nettsiden for gjeldende status for fondene eller andelsklassene.

Minsteinvestering

Minste førsteinvestering i andeler i hvert fond er USD 1 000, USD 5 000 000 for klasse I-andeler (unntatt for klasse I-andeler i Franklin U.S. Government Fund som har en minste førsteinvestering på USD 1 000 000), USD 150 000 000 for klasse J-andeler, eller tilsvarende i annen fritt konvertibel valuta, med unntak av investeringer foretatt av nominelle eiere. Investorene bør merke seg at den minste førsteinvesteringen klasse A- og N-andeler av Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund, Franklin Emerging Markets Corporate Debt Fund og Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund er USD 100 000 eller tilsvarende i enhver annen fritt konvertibel valuta (eller USD 25 000 i tilfelle konverteringer). Eksisterende andelseiere i ethvert fond kan øke sine beholdninger i dette fondet forutsatt at minimumsøkningen for alle kjøp er USD 1 000 eller tilsvarende i annen fri konvertibel valuta (unntatt for klasse A-, N- og W-andeler i Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund og Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund som har et krav til minste etterfølgende investering på USD 25 000 eller tilsvarende i en annen fritt konvertibel valuta). Disse minsteinvesteringsbeløpene kan helt eller delvis bli fraveket av selskapets styre eller forvaltningsselskapet.

All spesifikk minsteinvesteringsbeløp som gjelder i andre jurisdiksjoner vil bli offentliggjort i den lokale utgaven av dette prospektet, avtalene som er inngått med de lokale distributørene eller i annet markedsføringsmateriale som er brukt i de aktuelle jurisdiksjonene.

Kravet til minimumsbeholdning i andelene til hvert fond er USD 1 000 eller tilsvarende i en annen valuta.

Selskapet og forvaltningsselskapet forbeholder seg retten til å avvise alle søknader som ikke oppfyller kravet til minimumsinvestering. Selskapet og/eller forvaltningsselskapet kan når som helst beslutte å tvangsinnløse alle andeler fra andelseiere som har beholdning som er mindre enn minimumsbeholdningsbeløpet som er angitt ovenfor eller på søknaden, eller som ikke klarer å tilfredsstille alle andre gjeldende kvalifikasjonskrav som er fastsatt i prospektet, og å stenge den relevante investorens portefølje.

Nominelle eiere

Lokale tilbudsdokumenter kan gi investorene mulighet til å benytte mellommenn som er nominelle eiere, meglere og/eller lokale betalingsagenter. Navnet på nominelle eiere vil fremgå av selskapets andelseiersregister, og nominelle eiere kan gjennomføre kjøp, konvertering og salg av andeler på vegne av investorene.

Nominelle eiere fører sine egne registre og gir investorene individualisert informasjon om sine beholdninger. Med mindre annet følger av gjeldende lov, har en investor som investerer gjennom mellommann i form av nominelle eiere rett til å kreve direkte eiendomsrett til andelene som er kjøpt på vedkommendes vegne av den nominelle eieren.

For å unngå tvil skal investorer som tegner andeler gjennom slike andre partier (eller gjennom underdistributører, mellommenn, meglere og/eller profesjonelle investorer oppnevnt av slike andre parter) ikke belastes ytterligere med gebyrer og utgifter av selskapet.

Tredjepartsbetalinger

Investorene informeres om at det er selskapets politikk ikke å foreta utbetaling til, eller ta imot betaling fra, andre enn registrerte andelseiere.

Investorene bør merke seg at hvis deres innløsningsinstruksjon er ledsaget av en anmodning om å utbetale salgsprovenyet til en bankkonto som befinner i et annet land enn investorens bostedsland, forbeholder selskapet og/eller forvaltningsselskapet seg retten til å utsette gjennomføringen av transaksjonen eller frigivelsen av salgsprovenyet inntil det har mottatt ytterligere informasjon eller dokumentasjonsbevis som gir ekstra investorbeskyttelse slik selskapet og/eller forvaltningsselskapet måtte kreve.

Opptak av telefonsamtaler

Forvaltningsselskapet kan bruke prosedyrer for telefonopptak for å ta opp en samtale. Investorene anses å samtykke i båndopptak av samtaler med forvaltningsselskapet og at forvaltningsselskapet og/eller selskapet g/eller den administrative agenten, etter behov, kan bruke slike lydbåndopptak i rettssaker eller på annen måte etter eget skjønn. I tillegg kan det skje at enkelte lokale

Franklin Templeton-kontorer har behov for å registrere telefonsamtaler og elektronisk kommunikasjon i forbindelse med opplæring, overvåking og/eller for å bekrefte investors instrukser. Opptakene vil bli lagt fram på forespørsel (i så fall mot et gebyr) i en periode på fem år fra datoen for en slik registrering eller syv år der dette spesifikt kreves av myndighetene.

Investorporteføljе

Investorene vil få minst ett personlig investorporteføljenummer. Dette personlige investorporteføljenummeret skal brukes i all korrespondanse med selskapet eller forvaltningsselskapet. Dersom mer enn ett personlig investorporteføljenummer er knyttet til samme investor, bør alle slike personlige investorporteføljenumre oppgis ved enhver forespørsel som vedrører alle porteføljer som tilhører investoren.

Varsler til andelseierne

Eventuelle varsler eller annen kommunikasjon til andelseierne om deres investering i fondet (deriblant noter til avtalen) kan formidles til andelseierne med elektronisk kommunikasjon i samsvar med gjeldende luxembourgske regler, dersom andelseieren har gitt sitt samtykke og oppgitt en e-postadresse og/eller relevante elektroniske kontaktdetaljer til forvaltningsselskapet for slike formål. Relevante varsler eller annen kommunikasjon til andelseiere om deres investering i selskapet kan også legges ut på nettstedet www.franklintemmpleton.lu. I tillegg, og når det er påkrevd av luxembourgsk lov eller luxembourgske tilsynsmyndigheter, vil andelseierne også bli varslet skriftlig eller på annen måte som foreskrevet i luxembourgsk lov. Ikke minst bør andelseierne henvise til avsnittet «Møter og rapporter».

I elektronisk kommunikasjon og forhandlinger vil Franklin Templeton gjøre en rimelig innsats for å bevare og beskytte konfidensialiteten til de formidlede dataene. Mottakere av elektronisk kommunikasjon må være oppmerksom på at integriteten og konfidensialiteten til elektronisk kommunikasjon via internett ikke kan garanteres på grunn av en rekke faktorer, deriblant sårbarheten til maskinvare, programvare, operativsystem eller elektronisk plattform som anvendes av disse mottakere i deres mellomhavender med Franklin Templeton.

Sluttsedler

Etter gjennomføring av en transaksjon sendes en sluttseddel til investoren, normalt innen én (1) virkedag. Investorer bør snarest kontrollere disse sluttsedlene for å forvisse seg om at hver transaksjon er blitt ført nøyaktig inn på den aktuelle investorporteføljen. Hvis investorene oppdager uoverensstemmelser, må de øyeblikkelig rapportere dette skriftlig til forvaltningsselskapet eller det lokale servicekontoret til Franklin Templeton. Hvis dette ikke rapporteres innen femten (15) virkedager fra datoen på sluttseddelen, vil transaksjonen anses å være korrekt, og investoren vil være bundet av vilkårene i sluttseddelen.

Personlig tyveri

All korrespondanse fra selskapet eller forvaltningsselskapet er privat og konfidensiell. For å sikre investorers beholdninger, bør investorer holde sine personlige sikkerhetsfunksjoner hemmelige, beskytte autentiseringsenhet mot tilgang fra andre personer og i tilfelle tap eller tyveri av korrespondanse med selskapet eller forvaltningsselskapet (eller identitetsdokumenter/pass), må investorer straks informere det lokale servicekontoret til Franklin Templeton.

Databeskyttelse

Alle personopplysninger («personopplysninger») om investorer som finnes i søknadsskjemaet og alle andre personopplysninger som samles inn i løpet av forretningsforholdet med selskapet og/eller forvaltningsselskapet, kan, avhengig av gjeldende lover og forskrifter, bli samlet inn, notert, lagret, tilpasset, overført og på annen måte behandlet og brukt («behandlet») av selskapet, forvaltningsselskapet og andre selskaper under Franklin Templeton, inkludert Franklin Resources, Inc. og/eller deres datterselskaper og tilknyttede selskaper, depositaren, den administrative agenten og eventuelle andre tredjeparter (inkludert, men ikke begrenset til trykke- og posttjenester) som yter tjenester til disse, som alle kan være registrert utenfor Luxembourg og/eller EU, inkludert USA og India. Disse personopplysningene vil bli benyttet til kontoadministrasjon, utvikling av forretningsforhold, identifikasjon av pengehvitvasking og terrorfinansiering, skatteidentifikasjon, der det er aktuelt, med sikte på å overholde FATCA eller lignende lover og regler (f.eks. på OECD-nivå). Selskapet og/eller forvaltningsselskapet kan, med sikte på å oppfylle kravene i FATCA eller andre juridiske krav, bli pålagt å oppgi personopplysninger om US Persons og/eller ikke-deltakende FFI-er til amerikanske skattemyndigheter. Selskapet og medlemmene i Franklin Templeton-gruppen kan også bruke personopplysninger til andre formål, slik det fremgår av Franklin Templetons erklæring om personvern og informasjonskapsler («personvernerklæringen»).

Selskapet ber om at investorene samtykker i bruken av opplysninger om deres politiske, religiøse eller filosofiske oppfatninger som kan fremkomme ved regeloverholdelseskontroller av politisk utsatte personer, for de ovennevnte formålene. Dette samtykket registreres i søknadsskjemaet.

Personvernerklæringen gir blant annet ytterligere opplysninger om selskapets og Franklin Templetons bruk av personopplysninger, hvilke typer personopplysninger som behandles, andre formål personopplysningene behandles for, listen over juridiske personer som er involvert i behandlingen av personopplysninger samt de registrertes rettigheter. Personvernerklæringen er tilgjengelig på internett: www.franklintempletonglobal.com/privacy (en kopi av denne oversendes

gratis ved henvendelse). Hvis en investor ønsker å utøve sine individuelle rettigheter, eller fremme spørsmål, bekymringer eller klager vedrørende personvernerklæringen, kan vedkommende kontakte forvaltningsselskapet eller alternativt personvernombudet (e-postadresse: DataProtectionOfficer@franklintempleton.com) ved Franklin Templeton International Services S.à r.l., 8A, rue Albert Borschette, L 1246 Luxembourg.

Investorene gjøres oppmerksomme på at personvernerklæringen kan endres etter forvaltningsselskapets og/eller selskapets eget skjønn.

Lovgivning mot hvitvasking av penger og finansiering av kriminell aktivitet

I henhold til Luxembourgs lov av 5. april 1993 vedrørende finanssektoren (med endringer), direktiv 2018/843/EU om forebygging av bruk av det økonomiske systemet til hvitvasking eller finansiering av kriminell aktivitet og Luxembourgs lov av 12. november 2004 om hvitvasking av penger og finansiering av kriminell aktivitet (med endringer) («loven fra 2004»), loven fra 27. oktober 2010 som styrker det juridiske rammeverket for bekjempelse av hvitvasking av penger og finansiering av terrorisme, og CSSF-forordningen nr. 12-02 fra 14. desember 2012 som implementerer en juridisk bindende forsterkning av regelverket. rammeverket («CSSF-forordningen 12-02») samt rundskrivene fra tilsynsmyndigheten i Luxembourg, er selskapet pålagt å treffe tiltak for å forhindre bruk av foretak for kollektiv investering i verdipapirer til hvitvasking av penger og finansiering av kriminell aktivitet.

Følgelig har forvaltningsselskapet etablert en prosedyre for å identifisere alle sine investorer. For å oppfylle forvaltningsselskapets krav skal investorene sende inn nødvendige identifikasjonspapirer sammen med søknadsskjemaet. For privatpersoner vil dette være kopi av pass eller gyldig identitetskort behørig sertifisert som rett kopi av et autorisert organ i det landet de er hjemmehørende i. Juridiske enheter vil måtte fremlegge dokumenter som bevis på regulering, medlemskap på en anerkjent børs, eller selskapets vedtekter eller andre gjeldende stiftelsesdokumenter. Forvaltningsselskapet er også forpliktet til å identifisere eventuelle egentlige eiere av investeringen. Kravene gjelder både kjøp utført direkte overfor selskapet og indirekte kjøp mottatt fra en mellommann eller forvalter. I tilfelle et abonnement for en mellommann og/eller forvalter som opptrer på vegne av vedkommendes kunde, vil forbedrede due diligence-kundetiltak for denne mellommannen og/eller forvalteren bli brukt i samsvar med loven fra 2004 og CSSF-forskriften 12-02. I denne konteksten må investorer informere forvaltningsselskapet eller selskapet uten forsinkelse når personen(e) utpekt som reell(e) eier(e) endres og generelt sikre til enhver tid at hver del av informasjon og hvert dokument oppgitt til forvaltningsselskapet eller mellommannen og/eller forvalteren forblir nøyaktig og oppdatert.

Forvaltningsselskapet forbeholder seg retten til når som helst å be om ytterligere opplysninger og dokumentasjonsbevis, blant annet oppdatert identitetsdokumentasjon, kilde til midler og opprinnelse til formue, som kan være nødvendig i scenarier med høyere risiko eller for å overholde gjeldende lover og forskrifter, inkludert gjeldende luxembourgske forskrifter om forebygging av bruk av finanssektoren til hvitvaskingsformål. Ved forsinkelse eller unnlatelse av å oppgi slik informasjon og/eller dokumentasjonsbevis kan administrasjonsselskapet forsinke eller avvise behandling av kjøps- eller salgsinstrukser eller annen transaksjon. Forvaltningsselskapet kan også forsinke eller suspendere utbetaling av utbytte inntil relevant og tilfredsstillende informasjon og/eller dokumentasjon er mottatt. Verken selskapet eller forvaltningsselskapet har ansvar for forsinkelser eller manglende behandling av avtaler som følge av at investoren ikke oppgir eller kun oppgir ufullstendig informasjon og/eller dokumentasjonsbevis.

Slik informasjon som gis til forvaltningsselskapet samles inn og behandles med henblikk på pengehvitvasking og terrorfinansiering.

Forvaltningsselskapet skal sikre at due diligence-tiltak på selskapets investeringer brukes på en risikobasert tilnærming, i samsvar med gjeldende lover og forskrifter i Luxembourg.

Omsetningspolitikk

Markedstiming / kortsiktig handel generelt. Selskapet fraråder kortsiktig eller overdreven omsetning, ofte kalt «markedstiming», og har til hensikt å prøve å begrense eller avvise slik omsetning eller foreta seg noe annet som beskrevet nedenfor hvis slik omsetning etter selskapets eller forvaltningsselskapets mening kan forstyrre den effektive forvaltningen av porteføljen i et fond, øke fondets transaksjonskostnader, administrasjonskostnader eller skatter betydelig eller på annet vis virke negativt inn på selskapets og andelseiernes interesser.

Konsekvensene av markedstiming. Hvis informasjon vedrørende en investors aktivitet i selskapet eller i et annet Franklin Templeton-fond eller et fond utenfor Franklin Templeton blir kjent for selskapet eller forvaltningsselskapet, og selskapet eller forvaltningsselskapet etter eget skjønn basert på denne informasjonen kommer til at denne omsetningen kan skade selskapet som beskrevet i dette avsnittet om omsetningspolitikk basert på markedstiming, kan selskapet midlertidig eller permanent nekte en investor å foreta fremtidige kjøp i selskapet eller kan alternativt begrense beløp, antall eller hyppighet for eventuelle, fremtidige kjøp og/eller metoden som en andelseier kan benytte for å anmode om fremtidige kjøp og salg (herunder kjøp og/eller salg av en konvertering eller en overføring mellom selskapet og et hvilket som helst annet Franklin Templeton-fond).

Når en investors omsetningsaktivitet vurderes, skal selskapet, blant andre faktorer, kunne vurdere investorens omsetningshistorie både direkte og, hvis man kjenner til det, gjennom finansielle mellommenn, i selskapet, i andre Franklin Templeton-fond, i andre fond utenfor Franklin Templeton eller i kontoer under felles kontroll eller eierskap.

Markedstiming gjennom finansmellommenn. Investorer er underlagt denne politikken uansett om de er direkte andelseiere i fondet eller investerer indirekte i selskapet via finansielle mellommenn som en bank, et forsikringsselskap, en

investeringsrådgiver eller en annen distributør som opptrer som nominell eier for investorer som tegner andelene i sitt eget navn, men på vegne av sine kunder (andelene holdes i en «omnibuskonto»).

Selv om forvaltningsselskapet vil oppmuntre finansielle mellommenn til å følge selskapets politikk for omsetning basert på markedstiming overfor de av deres kunder som investerer direkte i selskapet, har forvaltningsselskapet begrensede muligheter til å overvåke omsetningsaktiviteten eller å håndheve selskapets politikk om handel med markedstiming overfor kunder eller finansielle mellommenn. Skulle det skje, er det for eksempel ikke sikkert at forvaltningsselskapet er i stand til å oppdage markedstimingen som kan bli tilrettelagt av finansielle mellommenn, eller som er vanskelig å identifisere i omnibuskontoer/kontoer for nominelle eiere som brukes av disse mellommennene for samlede kjøp, bytter og salg på vegne av alle sine kunder. Mer spesielt, og med mindre de finansielle mellommennene har mulighet til å følge selskapets politikk om omsetning basert på markedstiming overfor sine kunder, dette gjennom metoder som å implementere kortsiktige omsetningsbegrensninger, omsetningsrestriksjoner eller overvåking av omsetningsaktiviteten for å finne ut hva som kan være markedstiming, kan det være at forvaltningsselskapet ikke er i stand til å fastslå om omsetningen til de finansielle mellommennenes kunder er brudd på selskapets politikk vedrørende omsetning basert på markedstiming.

Risiko forbundet med aktører engasjert i markedstiming. Avhengig av ulike faktorer, herunder størrelsen på fondet, størrelsen på de aktivaene forvalteren normalt har i kontanter eller kontantekvivalenter og beløpene i EUR, JPY eller USD samt omsetningsantall og -hyppighet, kan det være at kortsiktig eller overdreven omsetning kan forstyrre den effektive forvaltningen av fondets portefølje, øke fondets transaksjonskostnader, administrative kostnader og skatter og/eller påvirke fondsresultatet.

Hvis fondets porteføljebeholdning i tillegg eksponerer fondet mot investorer som deltar i den type markedstiming som prøver å dra fordel av mulige forsinkelser mellom endringen i verdien til et fonds porteføljebeholdninger og gjengivelsen av endringen i fondsandelenes netto aktivaverdi, noen ganger kalt «arbitrasjemarkedstiming», er det mulig at denne omsetningen under visse forhold kan utvanne verdien av fondsandelene hvis selgende investorer mottar proveny (og kjøpende investorer mottar andeler) basert på netto aktivaverdier som ikke gjenspeiler riktige kurser basert på virkelig verdi. De som driver med arbitrasjemarket-timing prøver kanskje å utnytte mulige forsinkelser mellom endringen i verdien av et fonds porteføljebeholdninger og netto aktivaverdi for fondets andeler i fond som besitter betydelige investeringer i utenlandske verdipapirer fordi visse utenlandske markeder stenger mange timer før markedene i USA, og i fond som har betydelige investeringer i verdipapirer med liten markedsverdi, høyrenteobligasjoner («junk») og andre typer investeringer som kanskje ikke omsettes ofte.

Selskapet og forvaltningsselskapet bruker for tiden en rekke metoder for å redusere faren for markedstiming. Disse metodene omfatter:

- kontroll av investorenes aktivitet for å finne overdreven omsetning, og
- avsette personale til stikkprøvegranskning på vedvarende basis av den seneste omsetningsaktiviteten for å finne frem til omsetningsaktivitet som kan være et brudd på denne politikken for omsetning basert på markedstiming.

Selv om disse metodene innebærer vurderinger som i og for seg er subjektive og innebærer noe selektivitet når det gjelder anvendelse, prøver selskapet å foreta vurderinger og benytte metoder som er i samsvar med interessene til selskapets investorer. Det finnes ingen garanti for at selskapet eller dets agenter vil få adgang til noe eller all informasjon som trengs for å oppdage markedstiming i omnibuskontoer. Selv om selskapet vil prøve å iverksette tiltak (direkte og med bistand fra finansmellommenn) for å oppdage markedstiming, kan selskapet ikke påstå at slik omsetningsaktivitet kan bli fullstendig eliminert.

Annullering av markedstiming-transaksjoner. Transaksjoner som er foretatt i strid med selskapets politikk vedrørende omsetning basert på markedstiming, er ikke nødvendigvis å anse som godkjent av selskapet og kan bli kansellert eller annullert av selskapet eller forvaltningsselskapet på verdivurderingsdagene etter at forvaltningsselskapet har mottatt opplysninger om transaksjonene.

Regelmessige spareplaner og planer for systematiske uttak

Regelmessige spareplaner og planer for systematiske uttak er tilgjengelig for investorer i forskjellige land. Hvis en regelmessig spareplan avvikles før den avtalte sluttdatoen, kan åpningsgebyrene som må betales av de aktuelle investorene bli større enn de ellers ville ha vært ved standardkjøp, som forklart i avsnittet «Åpningsgebyr og utsatt betinget salgsgebyr». For ytterligere informasjon, kontakt forvaltningsselskapet eller det lokale kontoret til Franklin Templeton.

Kravet til minimumsbeholdning (USD 1 000 eller tilsvarende i annen valuta) frafalles for regelmessige spareplaner og systematiske uttaksplaner.

Prioritert behandling

Sideavtaler kan fremforhandles med spesifikke investorer når (i) investeringsstørrelsen når en viss grense, hvoretter det kan avtales visse økonomiske vilkår som avviker fra de som er beskrevet i prospektet, og/eller (ii) investoren er pålagt å utføre porteføljeanalyser, deriblant til risikoanalyse-/aktivaallokeringsformål, eller er pålagt å fremlegge ikke-offentlig informasjon på forhånd for å kunne innfri en forespørsel basert på forskrift eller i revisjonssammenheng. Sideavtalenes art og omfang kan variere mellom investorene, men hovedsakelig består disse ordningene av (i) spesielle gebyrbehandlinger knyttet til spesifikke betydelige investeringer; eller (ii) tidlig offentliggjøring av ikke-offentlig porteføljeinformasjon gjennom avtaler om taushetsplikt.

Kontaktopplysninger

Kontaktinformasjon for forvaltningsselskapet er å finne i avsnittet «Administrativ informasjon», på søknadsskjemaet, sluttseddelen eller Franklin Templetons nettsted http://www.franklintempleton.lu.

Andelsklasser

Tilgjengelige andelsklasser

Følgende andelsklasser er eller vil bli utstedt etter vedtak i styret.

Andelsklasser	Akkumulering	Utdeling	Andelsklasser	Akkumulering	Utdeling
Klasse A	(Acc)	(Mdis) (Mdirc) (Qdis) (Bdis) (Ydis)	Klasse I	(Acc)	(Mdis) (Mdirc) (Qdis) (Bdis) (Ydis)
Klasse AS			Klasse J		
Klasse AX			Klasse N		
Klasse B[19]			Klasse S		
Klasse C			Klasse W		
Klasse EB			Klasse X		
Klasse F			Klasse Y		
Klasse G			Klasse Z		

Hvis det ikke er angitt noe annet i prospektet, gjelder de samme vilkårene for de ulike andelstypene, det vil si akkumulering (acc), månedlig utbytte, (Mdis), månedlig utbytte med renteforskjell (Mdirc), kvartalsvis utbytte (Qdis) halvårlig utbytte (Bdis) og årlig utbytte (Ydis) for den samme andelsklassen.

Forskjellen i de ulike andelsklassene er knyttet til gebyrstruktur og/eller utbyttepolitikk. Andeler kan enten være utbytte- eller akkumuleringsandeler. Styret har til hensikt å utbetale all inntekt fra utbytteandeler som utbytte. Det betales ikke utbytte fra akkumuleringsandeler, men nettoinntektene som kan tilskrives disse gjenspeiles i den økte verdien av andelene. Utbytte kan utbetales månedlig, kvartalsvis, halvårlig eller årlig. Ytterligere detaljer er gitt i de følgende avsnittene, samt i avsnittet «Utbyttepolitikk».

Kjøpsinntektene fra de ulike andelsklassene i et fond investeres i en felles underliggende portefølje av investeringer, men netto aktivaverdi av hver andelsklasse vil være ulik som følge av forskjeller i utstedelseskurs, gebyrstruktur og utbyttepolitikk.

Visse andelsklasser kan kreve et resultathonorar som nærmere beskrevet i avsnittet «Resultathonorarer». De relevante andelsklassene betegnes med å inkludere **«PF»** i navnene.

Visse andelsklasser kan være reservert for investorer i utvalgt(e) distributør(er) og blir gjort tilgjengelige kun til investorer som abonnerer gjennom slik(e) distributør(er). Slike relevante andelsklasser vil betegnes ved å inkludere **«M»** i navnene.

Andelsklasser med **«pc»** eller **«am»** i navnet er distribusjonsandelsklasser designet for å tilby, under normale markedsforhold, utbyttedistribusjon ved en fastsatt prosent av netto aktiva-verdien per andel eller et fastsatt beløp, respektivt. Utbyttene, som ikke er avhengige av inntektsnivået eller kapitalgevinstene faktisk mottatt eller generert av fondet kan utbetales av kapital og videre redusere de relevante fonds og andelsklassers netto aktivaverdier. Dividender betalt ut av kapital kan skattes som inntekt i visse jurisdiksjoner. Distribusjonsfrekvensen, samt den respektive måldistribusjonsraten og -beløpet for slike andelsklasser vil offentliggjøres i dokumentet Nøkkelinformasjon for investorer, samt i «Dividendeplanen» tilgjengelig på nettstedet www.franklintempleton.lu eller på forespørsel fra forvaltningsselskapet. Styret i selskapet reserverer seg retten til å endre den / det faste prosenten / beløpet til «pc» og/eller «am» andelsklassene for distribusjon til enhver tid, for eksempel dersom det antas etter gjennomgang av markedet og fondets omstendigheter at det estimerte inntektsnivået som fondet rimeligvis er i en posisjon til å generere ikke korresponderer med andelsklassens erklærte fastsatte distribusjonsmål. I et slikt tilfelle kan det erklæres at et mindre utbyttebeløp vil bli distribuert og den nye målrettede distribusjonsraten eller -beløpet vil offentliggjøres i dokumentet Nøkkelinformasjon for investorer, samt i «Dividendplan». Tilsvarende kan styret i selskapet finne det passende å erklære en dividend høyere en den målrettede fastsatte distribusjonen hvis det er forutsett av inntektsnivået til fondet er større enn den målrettede fastsatte distribusjonen av andelsklassen.

A-andeler er ikke lenger tilgjengelig for direkte investorer i Storbritannia. A-andeler vil kun være tilgjengelig for omsetning utført av andelseieren selv samt skjønnsmessig salg i Storbritannia, så vel som for gjeldende ordinære tegninger fra eksisterende investorer.

AS-andeler kan bare tilbys for distribusjon i Singapore til CPF-investorer via distributører, plattformer, meglere, profesjonelle investorer og under visse omstendigheter til andre investorer i samråd med hoveddistributøren. I denne sammenhengen kan AS-andeler tilbys gjennom investeringsrelaterte forsikringsprodukter under Singapores CPF-investeringsordning.

[19] Andeler utstedes ikke lenger i klasse B.

Styret har besluttet at ingen flere andeler i **klasse B** vil bli utstedt fra 1. april 2016.

Klasse EB-andeler kan tilbys til distributører, meglere/forhandlere, profesjonelle investorer og/eller andre investorer som investerer (eller forplikter seg til å investere – inkludert ved en intensjonsavtale) minst USD 10 millioner (eller tilsvarende i annen valuta) i løpet av de første 6 månedene etter lanseringen av andelsklassen. Investorene bør være oppmerksomme på at det kan oppstå omstendigheter der styrets eller forvaltningsselskapet kan bestemme å stenge slik andelsklasse for ytterligere tegninger når aktiva i andelsklassen når et nivå som er bestemt av forvaltningsselskapet og/eller for å redusere eller forlenge nevnte 6 måneders investeringsperiode, i så fall vil slik informasjon som skal fastsettes per andelsklasse per fond bli offentliggjort på nettstedet www.franklintempleton.lu.

F-andeler og **G-andeler** skal bare tilbys for distribusjon i enkelte land og til utvalgte distributører og/eller meglere/forhandlere etter invitasjon.

I-andeler tilbys bare til institusjonelle investorer, slik dette er definert fra tid til annen i retningslinjer eller anbefalinger fra det relevante finanstilsynet i Luxembourg (nedenfor finnes en liste over kvalifiserte institusjonelle investorer).

Klasse J-andelertilbys kun på invitasjon til utvalgte institusjonelle investorer som definert fra tid til annen i retningslinjene eller anbefalingene fra den kompetente luxembourgske finanstilsynsmyndigheten (se nedenfor for listen over kvalifiserte institusjonelle investorer), som investerer minst USD 150 millioner (eller tilsvarende i annen valuta). Investorene bør være oppmerksomme på at det kan oppstå omstendigheter der styrets eller forvaltningsselskapet kan bestemme å stenge slik andelsklasse for ytterligere tegninger, etter eget skjønn, i så fall vil slik informasjon som skal fastsettes per andelsklasse per fond bli offentliggjort på nettstedet www.franklintempleton.lu.

N-andeler kan bli tilbudt for distribusjon i visse land og/eller gjennom visse underdistributører, meglere og/eller profesjonelle investorer etter hoveddistributørens skjønn. I så fall vil et eventuelt lokalt tillegg til dette prospektet eller markedsføringsmaterialet, herunder det som brukes av aktuelle mellommenn, vise til muligheten og vilkårene for å tegne N-andeler.

Klasse S-andeler skal kun tilbys under begrensede omstendigheter og etter invitasjon til utvalgte mellommenn og/eller meglere/forhandlere underlagt (i) et nivå av aktiva under forvaltning (eller forpliktelse til å heve nivået på aktiva under behandling) hos Franklin Templeton på over USD 1 milliard (eller tilsvarende i annen valuta) og/eller (ii) en forpliktelse til å heve nivået på aktiva under forvaltning på over USD 50 millioner (eller tilsvarende i annen valuta) i klasse S-andeler av et gitt fond og som:

– ikke kan motta og beholde eventuelle vedlikeholdsavgifter, kurtasjer, rabatter eller andre lignende avgifter (såkalte incitamenter) som følge av gjeldende, lokale lovbestemte og/eller regulatoriske forbud (i EU omfatter disse forbudene minst skjønnsmessig porteføljestyring og/eller uavhengig rådgivning iht. MiFID), eller

– har egne gebyravtaler med sine kunder om betaling av uavhengige rådgivningstjenester som den rådgivende parten ikke mottar og beholder incitamenter for, eller

– utfører distribusjonsaktiviteter utenfor EU basert på en separat avtale med sine kunder for å yte investeringsrådgivning. Separate krav til gebyrordninger kan fravikes for mellommenn i Asia, etter forvaltningsselskapets skjønn.

I tillegg kan S-andeler tilbys til profesjonelle investorer og/eller andre investorer (i) som har en av de nevnte aksjene under forvaltningsterskelen eller (ii) som forplikter seg (inkludert ved en intensjonsavtale) til å heve nivået på eiendeler i andelsklassen på over USD 25 millioner (eller tilsvarende i en annen valuta) innen de første tre månedene etter lansering av andelsklassen. Investorene bør være oppmerksomme på at det kan oppstå omstendigheter der styrets eller forvaltningsselskapet kan bestemme å redusere eller forlenge 3-månedersperioden, i så fall vil slik informasjon bli offentliggjort på nettstedet www.franklintempleton.lu.

W-andeler er tiltenkt å bli tilbudt gjennom mellommenn, distributører, plattformer og/eller meglere/forhandlere som:

– ikke kan motta og beholde eventuelle vedlikeholdsavgifter, kurtasjer, rabatter eller andre lignende avgifter (såkalte incitamenter) som følge av gjeldende, lokale lovbestemte og/eller regulatoriske forbud (i EU omfatter disse forbudene minst skjønnsmessig porteføljestyring og/eller uavhengig rådgivning iht. MiFID), eller

– har egne gebyravtaler med sine kunder om betaling av uavhengige rådgivningstjenester som den rådgivende parten ikke mottar og beholder incitamenter for, eller

– utfører distribusjonsaktiviteter utenfor EU basert på en separat avtale med sine kunder for å yte investeringsrådgivning. Separate krav til gebyrordninger kan fravikes for mellommenn i Asia, etter forvaltningsselskapets skjønn.

X-andeler tilbys kun til institusjonelle investorer slik dette defineres til enhver tid i retningslinjene eller anbefalingene fra finanstilsynet i Luxembourg (se listen over godkjente institusjonelle investorer nedenfor) under visse begrensede omstendigheter, skjønnsmessig bestemt av forvaltningsselskapet eller av forvalteren og dennes tilknyttede selskaper.

Klasse X-andeler er blant annet utviklet for å imøtekomme en alternativ gebyrstruktur der et gebyr som dekker forvaltningshonorar, som omtalt i avsnittet «Godtgjørelse av forvaltningsselskapet», pålegges og innkreves av forvaltningsselskapet direkte fra investorene som er kunder av Franklin Templeton og som inngår en særskilt avtale med forvaltningsselskapet. Disse gebyrene vil derfor ikke betales av netto aktiva i det aktuelle fondet som kan tilskrives X-andeler.

X-andeler vil imidlertid dekke sin prorataandel av eventuelle andre påløpte utgifter, for eksempel til registerfører, overførings-, selskaps-, hjemstavns-, administrasjons-, depositar-, revisjons- og regulatoriske gebyrer og avgifter, samt eventuelle skatter og andre avgifter og utgifter som nærmere beskrevet i avsnittene «Godtgjørelse av forvaltningsselskapet» og «Andre selskapsgebyrer og kostnader».

Y-andeler tilbys kun til institusjonelle investorer slik dette defineres til enhver tid i retningslinjene eller anbefalingene fra finanstilsynet i Luxembourg (se listen over godkjente institusjonelle investorer nedenfor) under visse begrensede omstendigheter, skjønnsmessig bestemt av forvaltningsselskapet og/eller dets tilknyttede selskaper.

Klasse Y-andeler er blant annet utviklet for å imøtekomme en alternativ gebyrstruktur der et gebyr som dekker investeringsforvaltning og registerfører, overførings-, selskaps-, hjemstavns- og administrasjonsgebyrer, som omtalt i avsnittene «Godtgjørelse av forvaltningsselskapet» og «Forvaltningshonorar» pålegges og innkreves av forvaltningsselskapet direkte fra investorene som er kunder av Franklin Templeton Investments og som inngår en særskilt avtale med forvaltningsselskapet. Disse gebyrene vil derfor ikke betales av netto aktiva i det aktuelle fondet som kan tilskrives Y-andeler.

Y-andeler vil imidlertid dekke sin prorataandel av eventuelle andre påløpte utgifter, for eksempel til depositar, revisjon og regulatoriske gebyrer og avgifter, samt eventuelle skatter og andre avgifter og utgifter som nærmere beskrevet i avsnittet «Andre selskapsgebyrer og kostnader».

Z-andeler er tiltenkt å bli tilbudt gjennom mellommenn, distributører, plattformer og/eller meglere/forhandlere som:

– ikke kan motta og beholde eventuelle vedlikeholdsavgifter, kurtasjer, rabatter eller andre lignende avgifter (såkalte incitamenter) som følge av gjeldende, lokale lovbestemte og/eller regulatoriske forbud (i EU omfatter disse forbudene minst skjønnsmessig porteføljestyring og/eller uavhengig rådgivning iht. MiFID), eller

– har egne gebyravtaler med sine kunder om betaling av uavhengige rådgivningstjenester som den rådgivende parten ikke mottar og beholder incitamenter for.

Z-andeler kan være tilgjengelige under andre omstendigheter og jurisdiksjoner etter styrets skjønn.

Selskapet og forvaltningsselskapet vil ikke utstede, utføre en konvertering av eller overføre andeler til investorer som ikke oppfyller kvalifiseringskravene ovenfor. Dersom det fremkommer at en innehaver av en eller flere andelsklasse ovenfor ikke er kvalifisert eller ikke lenger er kvalifisert, kan selskapet eller forvaltningsselskapet når som helst beslutte å tvangsinnløse disse andelene i samsvar med de vilkår og prosedyrer som er fastsatt i vedtektene.

En fullstendig liste med tilgjengelige andelsklasser er tilgjengelig på nettstedet til Franklin Templeton: http://www.franklintempleton.lu eller ved henvendelse til selskapets og forvaltningsselskapets forretningskontor.

Liste over godkjente institusjonelle investorer

- Institusjonelle investorer i ordets egentlige forstand, som banker og andre regulerte profesjonelle aktører i finanssektoren, forsikrings- og reassuranseselskaper, trygdeinstitusjoner og pensjonsfond, veldedige institusjoner, konsernselskaper innen industri, handel og finans, som alle tegner andeler på egne vegne, samt strukturene som slike institusjonelle investorer har etablert for forvaltningen av egen kapital.
- Kredittinstitusjoner og andre regulerte profesjonelle aktører i finanssektoren som investerer i eget navn, men på vegne av institusjonelle investorer som definert ovenfor.
- Kredittinstitusjoner og andre regulerte profesjonelle aktører i finanssektoren som er etablert i eller utenfor Luxembourg, som investerer i eget navn, men på vegne av ikke-institusjonelle kunder på grunnlag av et skjønnsmessig forvaltningsmandat.
- Kollektive investeringsforetak etablert i og utenfor Luxembourg.
- Holdingselskaper eller tilsvarende enheter, uansett om de er basert i Luxembourg eller ikke, hvis aksjonærer er institusjonelle investorer som beskrevet i avsnittene ovenfor.
- Holdingselskaper eller tilsvarende enheter, uansett om de er basert i Luxembourg eller ikke, hvis aksjonærer/egentlige eiere er enkeltpersoner som er meget formuende og som med rimelighet kan anses å være sofistikerte investorer, og når holdingselskapets formål er å plassere vesentlige finansielle interesser/investeringer for en person eller en familie.
- Et holdingselskap eller tilsvarende enhet, uansett om det er basert i Luxembourg eller ikke, som, som følge sin struktur og aktivitet, har faktisk substans og eier vesentlige interesser/investeringer.

Alternative valutaklasser

Andelsklasser tilbys i følgende valutaer:

- Australske dollar (AUD)
- Kanadiske dollar (CAD)
- Tsjekkiske kroner (CZK)

- Euro (EUR)
- Hong Kong-dollar (HKD)
- Ungarske forint (HUF)
- Israelske shekel (ILS)
- Japanske Yen (JPY)
- Norske kroner (NOK)
- Polske zloty (PLN)
- Renminbi (RMB)
- Singaporske dollar (SGD)
- Sørafrikanske rand (ZAR)
- Svenske kroner (SEK)
- Sveitsiske franc (CHF)
- US-dollar (USD)
- Britiske pund (GBP)

eller annen fritt konvertibel valuta.

Alternative valutaklasser som tilbys i renminbi (RMB) vil kun være tilgjengelig for profesjonelle investorer og institusjonelle investorer i jurisdiksjoner hvor tilbudet er autorisert eller lovlig. Allokeringen av andeler i RMB forutsetter mottak av kjøpesummen, inklusive eventuelt åpningsgebyr, som må betales innen fire (4) virkedager i Luxembourg etter verdivurderingsdagen, med mindre styret krever at klarerte midler må være mottatt før en tegningssøknad godkjennes.

Valutakursen for renminbi-markedet utenfor Fastlands-Kina (CNH) vil bli lagt til grunn ved fastsettelse av netto aktivaverdi av de alternative valutaklasser pålydende RMB, ikke renminbi i Fastlands-Kina (CNY). Verdien av CNH kan variere, kanskje betydelig, fra verdien av CNY grunnet en rekke faktorer, deriblant de kinesiske myndighetenes styringspolitikk overfor valutamarkedene samt repatrieringsrestriksjoner fra tid til annen, så vel som andre ytre markedskrefter. Når begrepet RMB brukes i prospektet, refererer det til renminbi-markedet utenfor Fastlands-Kina (CNH).

Netto aktivaverdi av andelsklasser med alternative valutaer vil bli beregnet og offentliggjort i den alternative valutaen, og betalinger for kjøp i slike klasser skal betales av investorene, og salgsprovenyet vil bli utbetalt til selgende investorer i disse alternative valutaene, med mindre noe annet er godkjent iht. prospektet. Selskapet har for tiden ikke til hensikt å sikre valutarisikoene som disse klassene er eksponert mot, bortsett fra sikrede andelsklasser.

De vilkår som gjelder for andelsklassene som er tilgjengelige i alternativ valuta, er de samme som de som gjelder for de samme andelsklassene som tilbys i basisvalutaen.

Styret kan beslutte å tilby en andelsklasse med alternativ valuta i en annen valuta enn de som er nevnt ovenfor, og i så fall blir prospektet oppdatert.

Sikrede andelsklasser

Med hensyn til sikrede andelsklasser kan enten fondets basisvalutaeksponering sikres inn i den sikrede andelsklassens alternative valuta, dette for å redusere kurssvingninger og svingninger i avkastning (H1), eller en sikringsstrategi kan anvendes for å redusere risikoen for valutaendringer mellom valutaen i den sikrede andelsklassen og andre vesentlige valutaer for verdipapirene og kontantene som innehas av det nevnte fondet (H2). Sikrede andelsklasser som bruker den første metoden inneholder forkortelsen H1 i betegnelsen, mens sikrede andelsklasser som bruker den andre metoden, inneholder forkortelsen H2.

En tredje metode, som inneholder forkortelsen H3, kan brukes til de fondene hvor investeringsstrategier er basert på en valuta («avkastningsvaluta») som er forskjellig fra fondets basisvaluta. H3-sikrede andelsklasser inkluderer en sikringsstrategi som forsøker, så langt det er mulig, å redusere påvirkningen av endringer i valutakursen mellom fondenes basisvaluta og den avkastningsvalutaen.

Dersom valutakontroller pålagt av et landets monetære myndighet hindrer fri bevegelse av valuta («begrenset valuta»), kan det anvendes en fjerde sikringsmetodikk, som inneholder forkortelsen H4. Andelsklassen vil være pålydende basisvalutaen for fondet, men fondets basisvaluta vil være sikret i fondets sikrede andelsklasses begrensede valuta for investorer i denne begrensede valutaen.

Sikret H4-andelsklasse er utviklet for å tilby en valutasikringsløsning for de underliggende investorene i brasilianske materfond som på grunn av handelsrestriksjoner på brasilianske real («BRL») ikke kan oppnås via en tradisjonell valutasikret andelsklasse som ville være pålydende BRL.

Mens referansevalutaen til Sikret H4-andelsklasse vil være fondets valuta, vil intensjonen være å systematisk innføre valutaeksponering i verdien av andelsklassens NAV via bruk av finansielle derivatinstrumenter, inkludert ikke-leverbare terminkontrakter. NAV for Sikret H4-andelsklasse, selv om den er pålydende «basisvalutaen» for fondet, vil dermed svinge i takt med svingningene i valutakursen mellom BRL og basisvalutaen for fondet. Virkningen av dette vil bli gjenspeilet i utviklingen til Sikret H4-andelsklasse, som derved kan avvike vesentlig fra utviklingen til andre andelsklasser i fondet. Gevinst eller tap samt kostnader og utgifter som følge av disse transaksjonene vil utelukkende bli avspeilt i NAV for Sikret H4-andelsklasse.

De brasilianske materfondene vil søke å tilby en valutasikringsløsning til sine investorer ved å kombinere derivater, inkludert investering i ikke-leverbare terminkontrakter innenfor den sikrede andelsklassen kombinert med valutaspotkonvertering i materfondet. Et materfond er et fond som investerer alle eller nesten alle sine aktiva i en enkelt kollektiv investeringsordning, som ofte betegnes som et målfond.

De brasilianske materfondene er basert i Brasil og styres av forvaltningsenheter som tilhører eller samarbeider med Franklin Templeton. Sikrede H4-andelsklasser er reservert for institusjonelle investorer som definert ovenfor, som er kollektive investeringsordninger som er etablert i Brasil, som forvaltes av forvaltningsenheter som tilhører Franklin Templeton og som er godkjent av forvaltningsselskapet til å kjøpe denne andelsklassen.

Det kan anvendes valutasikringsteknikker på andelsklassenivå og kan utføres av de relevante investeringsforvalterne eller av JPMORGAN CHASE BANK, N.A., London-avdelingen («valutaadministratoren»). I denne sammenhengen vil forvalteren eller valutaadministratoren begrense sikringen i samsvar med den valgte valutaeksponeringen for den aktuelle sikrede andelsklassen. Oversikrede posisjoner skal normalt ikke overstige 105 % av netto aktivaverdi av den aktuelle sikrede andelsklassen, og undersikrede posisjoner skal normalt ikke være mindre enn 95 % av den delen av netto aktiva verdi av den aktuelle sikrede andelsklassen som skal være sikret mot den valgte valutarisikoen. Sikrede posisjoner vil bli vurdert løpende av forvalteren eller valutaadministratoren for å sikre at oversikrede eller undersikrede posisjoner ikke overstiger / faller under de tillatte nivåene som er anført ovenfor. I tilfelle sikringen av en sikret andelsklasse overstiger tillatte toleranser på grunn av markedsbevegelser eller tegning/innløsning av andeler, skal forvalteren eller valutaadministratoren tilpasse en slik sikring på en hensiktsmessig måte.

Andelseierene må også være oppmerksomme på at aktiva og passiva mellom andelsklasser generelt ikke er atskilt, og at motparten til et derivatoverlegg som er inngått for en sikret andelsklasse derved kan stille regresskrav mot aktiva i det aktuelle fondet som kan henføres til andre andelsklasser i fondet dersom det ikke foreligger tilstrekkelige aktiva som kan henføres til den sikrede andelsklassen for å innfri dennes forpliktelser. Selv om selskapet har truffet tiltak for å sikre at risikoen for smitte mellom andelsklassene blir redusert for å sikre at tilleggsrisikoen som fondet utsettes gjennom for gjennom bruk av derivatoverlegg, bare bæres av andelseierne i den aktuelle andelsklassen, kan denne risiko ikke fullt ut elimineres.

En oppdatert liste over andelsklassene som bruker valutaoverlegg, er tilgjengelig på henvendelse til selskapets forretningskontor.

Vilkårene som gjelder for sikrede andelsklasser er det samme for andelsklasser som tilbys i basisvalutaene. Den eneste forskjellen er at sikringen av de sikrede andelsklassene i fondets basisvaluta. Den eneste forskjellen er sikring av valutaeffekter, som beskrevet i avsnittene ovenfor, ved bruk av et klassespesifikt valutaoverlegg hvis gevinster og tap bare kan henføres til den tilsvarende sikrede aksjeklasse.

Åpningsgebyr og periodesalgsgebyr («CDSC»)

A- og AX-andeler

- Åpningsgebyr

Kursen som klasse A og klasse AX-andelene vil bli tilbudt til, er netto aktivaverdi per andel pluss et åpningsgebyr basert på det totale investerte beløpet, varierende per aktivaklasse som følger:

- Aksjefond, alternative fond, balanserte fond og blandingsfond[20]: opptil 5,75 %
- Rentefond: opptil 5,00 %
- Rentefond: opptil 1,50 %

Fra dette gebyret kan hoveddistributøren foreta utbetalinger til underdistributører, formidlere, meglere og/eller profesjonelle investorer, som kan omfatte Franklin Templetons tilknyttede selskaper. Åpningsgebyret kan fravikes helt eller delvis av hoveddistributøren, enten for individuelle investorer eller for bestemte grupper av investorer. Saldoen av det investerte beløpet, etter fradrag av gjeldende åpningsgebyr, vil da bli brukt til kjøp av andeler i det aktuelle fondet.

Dersom lokal lovgivning eller praksis i et land hvor andelene tilbys, krever eller tillater et lavere åpningsgebyr eller et annet høyeste gebyr enn gebyret angitt ovenfor for en individuell kjøpsordre, kan hoveddistributøren selge klasse A- og klasse AX-andeler, og kan autorisere underdistributører, formidlere, meglere og/eller profesjonelle investorer til å selge klasse A- og klasse AX-andeler innenfor dette landet, til en samlet pris som er lavere enn den gjeldende prisen angitt ovenfor, men i samsvar med de beløp som er tillatt ved lov eller praksis i dette landet.

[20] Bortsett fra Franklin Diversified Conservative Fund, som har et åpningsgebyr på opptil 5,00 %.

- Kvalifiserte investeringer på USD 1 million eller mer

Med hensyn til kvalifiserte investeringer på USD 1 million eller mer i klasse A- og klasse AX-andeler, kan åpningsgebyret fravikes, og et periodesalgsgebyr («CDSC») på inntil 1 % kan ilegges dersom en investor selger andelene innen de første 18 månedene etter hver investering for å kunne dekke provisjoner betalt til underdistributører, mellommenn, meglere og/eller profesjonelle investorer. CDSC er opptil 1,00 % av den totale kostnaden for slike andeler (eksklusiv utdeling av reinvestert utbytte), og beholdes av hoveddistributøren. Måten dette gebyret beregnes på, er beskrevet mer fullstendig i avsnittet «Beregning av CDSC».

Kvalifiserte investeringer er investeringer som enten foretas som et engangsbeløp eller gjennom kumulative ordrer fra investoren, hans ektefelle, hans barn og/eller barnebarn hvis de er under 18 år. I forbindelse med anvendelsen av reglene for kvalifiserte investeringer, kan aktiva i andre investeringsfond som tilbys av Franklin Templeton kombineres på investors anmodning. Informasjon om investeringsfondene hvor andelene kan kombineres, og nærmere opplysninger om prosedyre, vilkår og betingelser for dette, kan fås fra forvaltningsselskapet på forespørsel.

Det tillates ikke konvertering til andeler i andre klasser for andeler som er underlagt periodesalgsgebyr.

AS-andeler

Kursen som AS-andeler vil bli tilbudt til, er netto aktivaverdi per andel. Hoveddistributøren pålegger ikke et åpningsgebyr eller CDSC på kjøp av Klasse AS-aksjer.

B-andeler

Styret har besluttet at det fra 1. april 2016 ikke skal utstedes flere B-andeler. Andeler i klasse B som kjøpes av investorene før 1. april 2016 er underlagt en CDSC på inntil 4 % dersom investoren selger andelene innen fire (4) år etter kjøpsdatoen. Måten dette gebyret beregnes på, er beskrevet mer fullstendig i avsnittet «Beregning av CDSC».

Fra og med januar 2011 vil B-andeler automatisk bli konvertert til A-andeler i samme fond på den planlagte månedlige konverteringsdatoen fastsatt av forvaltningsselskapet per, eller etter utløpet av, en periode på 84 måneder etter kjøpsdatoen. Følgelig skal vilkårene og andre betingelser som gjelder slike andeler, være de samme som for A-andeler.

C-andeler

Kursen som C-andeler vil bli tilbudt til, er netto aktivaverdi per andel. Kjøp av C-andeler er ikke gjenstand for et åpningsgebyr. Andeler i klasse B er imidlertid underlagt en CDSC på inntil 1,00 % dersom en investor selger andelene innen fire (1) år etter kjøpsdatoen. Måten dette gebyret beregnes på, er beskrevet mer fullstendig i avsnittet «Beregning av CDSC».

F- og G-andeler

Kursen som F- og G-andeler vil bli tilbudt til, er netto aktivaverdi per andel. Kjøp av F- og G-andeler er ikke gjenstand for et åpningsgebyr. Andeler i klasse F og G er imidlertid underlagt en CDSC på inntil 3 % dersom en investor selger andelene innen tre (3) år etter kjøpsdatoen. Måten dette gebyret beregnes på, er beskrevet mer fullstendig i avsnittet «Beregning av CDSC».

F- og G-andeler vil automatisk bli konvertert til A-andeler i samme fond på den planlagte månedlige konverteringsdatoen fastsatt av forvaltningsselskapet per, eller etter utløpet av, en periode på 36 måneder etter kjøpsdatoen. Følgelig skal vilkårene og andre betingelser som gjelder slike andeler, være de samme som for A-andeler.

N-andeler

- Åpningsgebyr

Kursen som klasse N-andelene vil bli tilbudt til, er netto aktivaverdi per andel, pluss et åpningsgebyr på opptil 3,00 % av totalt investert beløp. Dette åpningsgebyret vil gjelde for alle aktivaklasser. Fra dette gebyret kan hoveddistributøren foreta utbetalinger til underdistributører, formidlere, meglere og/eller profesjonelle investorer, som kan omfatte Franklin Templetons tilknyttede selskaper. Åpningsgebyret kan fravikes helt eller delvis av hoveddistributøren, enten for individuelle investorer eller for bestemte grupper av investorer. Saldoen av det investerte beløpet, etter fradrag av gjeldende åpningsgebyr, vil da bli brukt til kjøp av andeler i det aktuelle fondet.

Dersom det i et land der andelene er tilbudt iht. lokal lovgivning eller praksis, kreves eller tillates et lavere åpningsgebyr eller et annet høyeste gebyr enn gebyret angitt ovenfor for en individuell kjøpsordre, kan hoveddistributøren selge klasse N-andeler, og kan autorisere underdistributører, formidlere, meglere og/eller profesjonelle investorer til å selge klasse N-andeler innenfor dette landet til en samlet pris som er lavere enn den gjeldende prisen angitt ovenfor, men i samsvar med de beløp som er tillatt ved lov eller praksis i dette landet.

I-, J-, S-, EB-, W-, X-, Y- og Z-andeler

Kursen som Klasse I-, J-, S-, EB-, W-, X-, Y-, og Z-andeler vil bli tilbudt til, er netto aktivaverdi per andel. Hoveddistributøren pålegger ikke et åpningsgebyr eller CDSC på kjøp av I-, J-, S-, EB-, W-, X-, Y- og Z-andeler.

For klarhet, i samsvar med gjeldende lovgivning, forskrifter og markedspraksis, kan mellommenn eller distributører som selger klasse S-, W-, X-, Y- og Z-andeler benytte sine egne salgsgebyrer. Investorer skal rådføre seg med sine mellommenn, distributører eller egen finansielle rådgiver for å finne mer informasjon om slike gebyrer (for klasse W- og Z-andeler, skal slike gebyrer ikke overgå 5,75 % av det totale beløpet investert).

Beregning av CDSC

CDSC som gjelder for kvalifisering av A, AX og G-andeler er basert på andelenes netto aktivaverdi på kjøpstidspunktet. CDSC for relevante B, C- og F-andeler er basert på den minste verdien av netto aktivaverdi for andelene ved salg eller deres netto aktivaverdi ved kjøp. Beregningen utføres basert på den aktuelle valutaen andelene selges i. Det er ikke noe periodesalgsgebyr på andeler ervervet gjennom reinvestering av utbytte. For å holde det betinget utsatte salgsgebyret så lavt som mulig vil eventuelle andeler i andelseierens beholdning som ikke er gjenstand for periodesalgsgebyr, bli solgt først hver gang det kommer en instruks om å selge andeler. Hvis det ikke er nok av disse andelene til å innfri anmodningen, vil tilleggsandeler bli solgt i samme rekkefølge som de ble kjøpt. CDSC-beløpet beregnes ved å multiplisere prosentsatsene angitt i diagrammet som er medtatt i tillegg E, med netto aktivaverdi av andelene ved salg eller deres netto aktivaverdi ved kjøp, avhengig av hva som er minst.

Eierperioden med tanke på anvendelse av CDSC på andeler i et bestemt fond som erverves gjennom en konvertering av andeler fra et annet fond, vil bli målt fra det tidspunktet andelene opprinnelig ble ervervet i andre fond.

Spesifikke egenskaper ved andelsklassene

Spesifikke egenskaper ved andelsklassene som tilbys er angitt i tabellen nedenfor.

Investorkategori	Privat institusjonell		Institusjonell		
Oversikt over andelsklassene	**Klasser A*, AS, AX, C, F, G, N*, W* og Z**	**Klasser EB og S**	**Klasse I**	**Klasse J**	**Klasse X og Y**
Minsteinvestering	USD 1 000*	Nærmere opplysninger er tilgjengelig fra selskapet eller forvaltningsselskapet	USD 5 000 000**	USD 150 000 000	Nærmere opplysninger er tilgjengelig fra selskapet eller forvaltningsselskapet
Påfølgende investering	**USD 1 000***	Nærmere opplysninger er tilgjengelig fra selskapet eller forvaltningsselskapet	USD 1 000	USD 1 000	Nærmere opplysninger er tilgjengelig fra selskapet eller forvaltningsselskapet

* unntatt for klasse A-, N- og W-andeler i Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund, Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund and Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund, der den minste førsteinvesteringen er USD 100 000, og der minste påfølgende investeringen er USD 25 000, eller tilsvarende i enhver annen fritt konvertibel valuta

** bortsett fra Franklin US Government Fund, som har et minimumsbeløp for første investering på USD 1 000 000, eller tilsvarende i annen fritt konvertibel valuta

Beløp vurdert som CDSC betales til hoveddistributøren, eller en annen part som selskapet fra tid til annen oppnevner for å dekke distribusjonskostnader til hoveddistributøren eller annen relevant part. CDSC kan fravikes helt eller delvis av hoveddistributør og/eller andre slike parter etter eget skjønn, enten for individuelle investorer eller for bestemte grupper av investorer. Selskapet har forpliktet seg til å betale til hoveddistributøren eller relevant tredjepart CDSC til de satser som er fastsatt i tillegg E i dette prospektet, fratrukket skatt. I tilfelle slike beløp er skattepliktige, skal CDSC-beløpet økes på en slik måte at det sikres at de avtalte beløpene betales netto til hoveddistributøren eller relevant tredjepart. Styret har, på datoen for dette prospektet, ingen grunn til å tro at eventuelle skatter er påløpt eller pliktig for CDSC.

Kjøp av andeler

Søknad om andeler

Potensielle investorer skal fylle ut et søknadsskjema og sende det sammen med gjeldende identifikasjonspapirer (som beskrevet i søknadsskjemaet) til forvaltningsselskapet ved første gangs kjøp av andeler. Søknader kan dessuten godtas per telefon, faks eller elektronisk hvis forvaltningsselskapet uttrykkelig har gitt tillatelse til dette. Forvaltningsselskapet kan be om at det opprinnelige signerte søknadsskjemaet og identifikasjonsdokumentasjonen sendes per post, og dette kan i så fall forsinke behandlingen av søknaden frem til mottak av forsendelsen. Tegningssøknader godkjennes etter styrets eller forvaltningsselskapets skjønn.

Behandling av alle søknader mottatt av en relevant distributør vil først påbegynnes når de har blitt videresendt til forvaltningsselskapet eller til en distributør som har behørig skriftlig fullmakt.

Investorene skal også oppgi nødvendig dokumentasjon for pengehvitvaskings- og terrorfinansieringsformål slik dette er nærmere beskrevet i avsnittet «Lovgivning mot hvitvasking av penger og finansiering av kriminell aktivitet».

I tillegg forbeholder selskapet og/eller forvaltningsselskapet seg retten til å be om tilleggsinformasjon og/eller dokumentasjonsbevis fra investorene hvis bankkontoen befinner seg i et annet land enn landet der de er hjemmehørende, noe som kan føre til en forsinkelse i behandlingen av kjøp og/eller annen transaksjon inntil relevant og tilfredsstillende informasjon og/eller dokumentasjon er mottatt.

Selskapet eller forvaltningsselskapet forbeholder seg retten til å be om mer informasjon og/eller bekreftelse fra investoren når det gjelder store kjøp i og C-andeler, noe som kan føre til forsinkelse i behandlingen av investeringen inntil den anmodede informasjonen/bekreftelsen er blitt mottatt. Institusjoner som opptrer som nominell eier tillates å kjøpe og C-, F- og G-andeler i sitt eget navn på vegne av investorene, forutsatt at de har mottatt forutgående godkjennelse fra forvaltningsselskapet til å gjøre dette og benytter en avtalt prosedyre for å overvåke andelenes alder.

Ved søknad om klasse I-, J-, X- og/eller Y-andeler, må investorer bevise overfor selskapet og forvaltningsselskapet at de er godkjent som en eller flere av typene institusjonelle investorer som er oppført i avsnittet «Andelsklasser», og at de godtar å holde selskapet, forvaltningsselskapet og/eller en annen enhet av Franklin Templeton skadesløs for alle skader, tap, kostnader eller andre utgifter som de kan bli påført ved å handle i god tro på grunnlag av slike bevis.

Hver investor vil bli gitt et personlig investorporteføljenummer som oppgis, sammen med eventuelle relevante transaksjonsreferanser der dette er aktuelt, når du kontakter selskapet og/eller forvaltningsselskapet.

Kjøpsinstrukser

Instruksen om første kjøp av andeler bør gjøres søknadsskjemaet eller på standard-tegningsskjemaet som godtas av forvalterselskapet. For senere kjøp i en eksisterende investorportefølje, er ikke dette søknadsskjemaet lenger nødvendig. Imidlertid må private enkeltinvestorer som instruerer Franklin Templeton direkte uten å bruke meglere, fylle ut og signere et standard kjøpskjema (tilgjengelig fra vår nettside eller på forespørsel). Senere instrukser om kjøp av andeler kan gjøres per telefon, faks eller elektronisk post hvis forvaltningsselskapet uttrykkelig har gitt tillatelse til dette. Forvaltningsselskapet kan be om en skriftlig og signert bekreftelse på senere kjøpsinstrukser, noe som kan resultere i forsinkelser i behandlingen av investeringen før mottak av den anmodede skriftlige bekreftelsen. Instrukser om påfølgende kjøp godkjennes etter styrets eller forvaltningsselskapets skjønn.

Det relevante dokumentet med nøkkelinformasjon til investorene må fremlegges for investorene før kjøp av andeler. Der det er aktuelt, er meglere ansvarlige for å gi investorene riktig nøkkelinformasjon. Kontakt alltid megler før du kjøper andeler. Hvis du ikke har en megler, bør du kontakte forvaltningsselskapet eller ditt lokale Franklin Templeton-kontor. Her kan du få en elektronisk kopi eller papirkopi av den aktuelle nøkkelinformasjonen for investorer (KIID).

Instrukser om påfølgende kjøp må være behørig undertegnet og angi:

(a) gi navnet på fondet(ene), andelsklassen, andelsklassens ISIN-kode (tilgjengelig på Franklin Templetons internett-side http://www.franklintempleton.lu) og antall andeler det søkes om i fondet/fondene (antall andeler bør oppgis både med tall og bokstaver) eller beløpet (med tall og bokstaver) som skal investeres (og med rom for ethvert gjeldende åpningsgebyr),

(b) hvordan betaling er eller vil foretas, og

(c) bekreftelse av at den aktuelle nøkkelinformasjonen for investorer er blitt gitt.

Hvis det er uoverensstemmelse mellom navnet på fondet/fondene, andelsklassen, andelsklassens ISIN-kode eller valutaen til fondsandelsklassen som er angitt i instruksen, vil ordren bli behandlet på grunnlag av ISIN-koden som oppgis.

Selskapet og/eller forvaltningsselskapet forbeholder seg retten til å akseptere eller avvise alle søknadsskjemaer eller kjøpsinstruksjoner, helt eller delvis, uansett grunn. Hvis et søknadsskjema eller en kjøpsinstruks ikke godkjennes, helt eller delvis, vil kjøpesummen bli returnert til investoren for dennes regning og risiko.

En investor kan ikke trekke tilbake sin anmodning om kjøp bortsett fra i tilfelle av en suspensjon av verdivurderingen av aktiva i selskapet (se tillegg D), og i så fall vil en tilbaketrekking av en kjøpsinstruks bare tre i kraft hvis forvaltningsselskapet mottar skriftlig melding om dette før avslutningen av suspensjonsperioden. Kjøpesummen vil i slike tilfeller bli tilbakeført til investoren.

Investorene bør merke seg at andeler i klasse C, F og G i Franklin US Dollar Short-Term Money Market Fund kun vil bli utstedt i bytte for andeler i hhv. klasse C, F og G i et annet fond. Investorer henvises til avsnittet «Konvertering av andeler» for nærmere opplysninger om eventuelle restriksjoner i forhold til konvertering av andeler.

Verken selskapet eller forvaltningsselskapet skal være ansvarlig overfor noen søker eller investor for eventuelle tap som følge av at søknadsskjemaet eller kjøpsinstrukser ikke er mottatt, uansett hvilken metode den blir sendt med (inklusiv manglende mottak av søknadsskjemaer sendt på faks).

Kjøpskurs

På lanseringsdatoen tilbys andelene i fondet generelt til USD 10, eller tilsvarende valuta (pluss eventuelt åpningsgebyr) av det totale investerte beløpet. Fra og med lanseringsdatoen for kjøpsinstrukser mottatt og akseptert av forvaltningsselskapet for enhver omsetningsdag før gjeldende omsetningsfrist (som beskrevet i tillegg A), blir andelene utstedt til den aktuelle netto aktivaverdi per andel som er fastsatt på denne omsetningsdagen (pluss eventuelle gjeldende åpningsgebyrer). Kjøpesummen

kan kreves mottatt av forvaltningsselskapet eller relevant distributør i klarerte midler før behandlingen av instruksen. I så fall vil instruksen bli behandlet på grunnlag av netto aktivaverdi per andel fastsatt på verdivurderingsdagen da disse midlene mottas av forvaltningsselskapet (pluss gjeldende åpningsgebyr).

Med mindre annet er angitt i en lokal versjon av dette prospektet, lokal spesifikk informasjon som er gitt til investorene, i søknadsskjema eller markedsføringsdokument, vil en fullstendig andelskjøpsinstruks som mottas og godkjennes av forvaltningsselskapet, eller en behørig autorisert distributør på en omsetningsdag etter den gjeldende omsetningsfristen, bli behandlet på grunnlag av netto aktivaverdi per andel i den aktuelle andelsklassen som fastsettes på neste verdivurderingsdag (pluss evt. påløpt åpningsgebyr).

Netto aktivaverdi per andel vil bli beregnet som beskrevet i avsnittet «Beregning av netto aktivaverdi» i tillegg D.

Selskapet og/eller forvaltningsselskapet vil informere den registrerte andelseieren om kursen som andelene er utstedt til, på deres sluttmelding (se avsnittet «Sluttmelding»).

Betaling

Betaling skal normalt foretas per elektronisk bankoverføring til bankkontoen som er angitt av hoveddistributøren (og som står på tegningsskjemaet). Betalinger kan gjøres i andelsklassens valuta. En investor kan imidlertid, under visse omstendigheter tillatt av forvaltningsselskapet, betale i en annen fritt konvertibel valuta, og i så fall vil den nødvendige valutatransaksjonen bli ordnet på vegne av investoren og for dennes regning. Investorer gjøres oppmerksom på at betalinger som foretas i en annen fritt konvertibel valuta kan bli forsinket til neste verdivurderingsdag for å gi tid for valutakonvertering.

Styret gis fullmakt til å godta kjøp av andeler helt eller delvis i kontanter, idet det tas behørig hensyn til kravene fastsatt av lovene i Storhertugdømmet Luxembourg. I tilfelle investoren ikke er i stand til å dokumentere utvetydig eiendomsrett til aktivaene, har selskapet rett til å gå til sak mot den misligholdende investoren.

Allokeringen av andeler forutsetter mottak av kjøpesummen, inklusive eventuelt åpningsgebyr, som må betales innen tre (3) virkedager etter verdivurderingsdagen, (eller innenfor en annen tidsramme som angis i lokal, fondsrelatert dokumentasjon eller gjeldende handelsguide), med mindre styret krever at klarerte midler må være mottatt før en tegningssøknad godkjennes. Allokeringen av andeler for pengemarkedsfond forutsetter mottak av kjøpesummen, inklusive eventuelt åpningsgebyr, som må betales innen én (1) virkedag i Luxembourg etter verdivurderingsdagen, med mindre styret krever at klarerte midler må være mottatt før en tegningssøknad godkjennes. Inntil full betaling av oppgjør har ikke den som søker om andeler juridisk eierskap til slike andeler. Hvis en som søker om andeler ikke innfrir oppgjøret ved tegning eller inngir et utfylt søknadsskjema (ved første søknad) innen forfall, kan selskapet og/eller forvaltningsselskapet beslutte å innløse de aktuelle andelene, for søkerens eller hans/hennes distributørs regning. Søkeren for andeler kan bli pålagt å erstatte selskapet eller hoveddistributøren for eventuelle tap, kostnader eller utgifter som direkte eller indirekte følger av søkerens unnlatelse av å betale for andeler det er søkt om eller for å sende inn de nødvendige dokumentene innen fristen.

Når betalinger foretas ved elektronisk overføring eller bankoverføring, skal forvaltningsselskapet ikke være ansvarlig for å avstemme pengeoverføringer eller kjøpesummer hvis det oppstår problemer i overføringen, eller som følge av mangelfull eller feil informasjon om overføringsinstruksene.

Bankgebyrer i forbindelse med en elektronisk overføring kan trekkes fra inntektene av overføringen fra den remitterende banken, korrespondenter, agenter eller underagenter, og den mottakende banken kan også trekke bankgebyrer fra en slik remittering.

Salg av andeler

Salgsinstrukser

Andeler i enhver klasse i ethvert fond kan selges på enhver omsetningsdag. Instrukser om å selge andeler må sendes til forvaltningsselskapet skriftlig eller, hvis det er uttrykkelig tillatt, per telefon, faks eller elektroniske midler. I forbindelse med felles investorporteføljer må alle instrukser være underskrevet av alle investorer, unntatt der det er gitt signaturrett til en investor alene, eller der fullmakt er blitt formidlet til forvaltningsselskapet. Hvis en instruks ikke er sendt skriftlig, kan forvaltningsselskapet be om en skriftlig og behørig undertegnet bekreftelse på denne instruksen, noe som i så fall kan forsinke behandlingen av instruksen inntil den skriftlige og behørig undertegnede bekreftelsen er mottatt.

Som foreskrevet i artiklene og innenfor rammene som er der, når selskapet og/eller forvaltningsselskapet blir kjent med at en aksjeeier (A) er en amerikansk person eller holder aksjer for kontoen eller fordelen til en amerikansk person, (B) holder aksjer i strid med lov eller forskrift eller på annen måte under omstendigheter som har eller kan ha ugunstige regulatoriske, skattemessige, økonomiske eller vesentlige administrative ulemper eller andre vesentlige ulemper, eller negativ innvirkning for selskapet, dets aksjonærer eller dets delegater som er aktive i selskapets investeringsstyring og rådgivning, (C) har unnlatt å oppgi noen opplysninger eller erklæring som kreves av selskapet og/eller forvaltningsselskapet eller (D) har en aksjeandelskonsentrasjon som kan, etter selskapets og/eller forvaltningsselskapets mening kan sette selskapets eller noe av fondets likviditet i fare, vil selskapet og/eller forvaltningsselskapet enten (i) be slike aksjonærer om å innløse eller overføre slike aksjer til en person som er kvalifisert eller berettiget til å eie eller holde slike aksjer eller (ii) innløse de aktuelle aksjene.

Dersom et sertifikat er utstedt i navnet/navnene til andelseieren(e), kan styret kreve at et slikt andelssertifikatet, behørig endossert, returneres til forvaltningsselskapet før transaksjonen blir effektuert til enhver gjeldende netto aktivaverdi og derfor før betaling inntreffer.

Instruksen må inneholde opplysninger om investors personlige porteføljenummer, fondets navn, andelsklassen(e) inklusiv ISIN-kode (tilgjengelig på Franklin Templetons nettside http://www.franklintempleton.lu), antall/verdi av andelene som skal selges, oppgjørsvaluta og bankopplysninger. Hvis det er manglende samsvar mellom navnet på fondet/fondene, andelsklassen, andelsklassens ISIN-kode eller valutaen til fondsandelsklassen som er angitt i instruksen, vil ordren bli behandlet på grunnlag av ISIN-koden som oppgis.

En instruks om å selge andeler kan ikke gjennomføres før eventuelle tidligere transaksjoner i andelene som skal selges er blitt fullført og gjort opp.

Hvis instruksen ville føre til en beholdningssaldo som er mindre enn USD 1 000 (eller tilsvarende i annen valuta), kan selskapet og/eller forvaltningsselskapet innløse denne beholdningssaldoen og betale provenyet til investoren.

Selskapet forbeholder seg retten til ikke å være bundet til å godta salg eller konvertering av mer enn 10 % av verdien av andelene i alle fond på en verdivurderingsdag. I disse tilfellene kan salg av andelene utsettes i en periode på høyst ti (10) virkedager i Luxembourg. Disse salgsinstruksene vil ha forrang for senere instrukser.

Verken selskapet eller forvaltningsselskapet er ansvarlig overfor noen investor for eventuelle tap som følge av manglende mottak av instruks om å selge, uansett metode den sendes med.

En investor kan ikke trekke tilbake sin instruks om salg av andeler bortsett fra i tilfelle av en suspensjon av verdivurderingen av aktiva i selskapet (se tillegg D), og i så fall vil en tilbaketrekking av en salgsinstruks bare tre i kraft hvis forvaltningsselskapet mottar skriftlig melding om dette før avslutningen av suspensjonsperioden. Dersom instruksen ikke er trukket tilbake på denne måten, vil salget av andelene gjøres på neste verdivurderingsdag etter utløpet av suspensjon.

Salgskurs

En komplett instruks om å selge andeler som er mottatt og akseptert av forvaltningsselskapet eller av en behørig autorisert distributør på en omsetningsdag før omsetningsfristen (som beskrevet i tillegg a), vil bli behandlet på grunnlag av netto aktivaverdi per andel i den aktuelle andelsklassen som fastsettes på denne verdivurderingsdagen (minus et eventuelt CDSC).

Med mindre annet er angitt i en lokal versjon av dette prospektet, lokal spesifikk informasjon som er gitt til investorene, i søknadsskjema eller markedsføringsdokument, vil en komplett instruks om å selge andeler som er mottatt og akseptert av forvaltningsselskapet eller av en behørig autorisert distributør på en omsetningsdag før omsetningsfristen (som beskrevet i tillegg A), bli behandlet på grunnlag av netto aktivaverdi per andel i den aktuelle andelsklassen som fastsettes på neste verdivurderingsdag (minus et eventuelt CDSC).

Netto aktivaverdi per andel vil bli beregnet på grunnlaget som er beskrevet i avsnittet «Beregning av netto aktivaverdi» i tillegg D.

Betaling av salgsprovenyet

Betaling for solgte andeler gjøres innen tre (3) virkedager (eller innenfor en annen tidsramme som angis i lokal, fondsrelatert dokumentasjon eller gjeldende handelsguide) etter at instruksen om å selge er mottatt og godkjent av forvaltningsselskapet, og vil normalt skje i andelsklassens valuta ved elektronisk bankoverføring av penger innen én (1) virkedag (eller en tilsvarende tidsramme som er angitt i den lokale forhandleres dokumentasjon eller gjeldende håndbok). Selskapet og/eller forvaltningsselskapet er, etter omhyggelig vurdering, ikke ansvarlig for eventuelle forsinkelser eller kostnader som påløper hos en mottakende bank eller et oppgjørssystem, og de er heller ikke ansvarlig for forsinkelser i oppgjør som kan oppstå på grunn av tiden som medgår til lokal behandling av betalinger i enkelte land eller av enkelte banker, lokale korrespondentbanker, betalingsagenter eller andre agenter. Betaling kan også foretas i enhver fritt konvertibel valuta, hvis en anmodning om dette er fremsatt instruksen, for investorens regning og risiko.

Dersom likviditeten i fondet i uvanlige tilfeller som beskrevet i tillegg D, ikke tillater betaling av salgsprovenyet innen tre (3) virkedager (eller innenfor en annen tidsramme som angis i lokal, fondsrelatert dokumentasjon eller gjeldende handelsguide) fra den relevante verdivurderingsdagen, skal salgsprovenyet betales så snart som praktisk mulig, men uten renter.

Styret har fullmakt til å forlenge perioden for utbetaling av salgsprovenyet til en periode, høyst tretti (30) virkedager (kortere perioder kan imidlertid gjelde i enkelte jurisdiksjoner), som kreves ved oppgjør og andre begrensninger i de finansielle markedene i landene der en vesentlig del av aktivaene som kan henføres til fondet skal investeres i, og dette utelukkende med hensyn til de andelene i selskapet som investeringsmål og -politikk åpner for investeringer i verdipapirer fra utstedere i utviklingsland (nærmere bestemt Franklin India Fund, Franklin MENA Fund, Templeton Africa Fund, Templeton Asian Growth Fund, Templeton Asian Smaller Companies Fund, Templeton BRIC Fund, Templeton China Fund, Templeton Eastern Europe Fund, Templeton Emerging Markets Fund, Templeton Emerging Markets Balanced Fund, Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund, Templeton Frontier Markets Fund, Templeton Korea Fund, Templeton Latin America Fund og Templeton Thailand Fund).

Alle betalinger foretas på investors risiko, uten at distributørene, forvalterne, forvaltningsselskapet og/eller selskapet påtar seg ansvar.

Salgsgebyrer og -avgifter

Betaling for solgte andeler kan være gjenstand for CDSC dersom andelene selges innenfor et definert antall år etter utstedelse av andelene. Fullstendige opplysninger om CDSC er å finne i avsnittet «Andelsklasser» og tillegg E i dette prospektet.

Kontantsalg

Med forhåndssamtykke fra berørte investorer, og idet det tas behørig hensyn til prinsippet om likebehandling av andelseierne, kan styret foreta utbetaling av salgsprovenyet helt eller delvis i kontanter ved å tilstå den selgende investorens porteføljeverdipapirer i det aktuelle fondet tilsvarende verdien av netto aktivaverdi av andelene som selges.

Konvertering av andeler

En konvertering er en transaksjon som konverterer en investors beholding i en andelsklasse til en annen andelsklasse i samme fond, eller samme andelsklasse eller annen andelsklasse i andre fond. Transaksjonen gjennomføres ved å selge andeler i den opprinnelige andelsklassen, etterfulgt av kjøp av andeler i den nye andelsklassen, forutsatt at investorens beholdning innfrir kvalifiseringskravene for både det eksisterende og det nye fondet og den nye andelsklassen.

Investorene kan under visse omstendigheter konvertere andeler i selskapet til andeler i enkelte andre investeringsfond i Franklin Templeton som har en lignende salgsgebyrstruktur, inklusiv samme prosentandel av CDSC i samme tidsrom. Informasjon om investeringsfondene som andelene kan konverteres til, og nærmere opplysninger om prosedyre, vilkår og betingelser for dette, kan fås fra forvaltningsselskapet på forespørsel.

A- og AX-andeler

Med forbehold for spesifikke andelsklasserestriksjoner fastsatt i dette avsnittet, kan klasse A- og klasse AX-andeler konverteres til andeler i andre fond eller andelsklasser som er underlagt kvalifikasjonskravene for investorer for denne andelsklassen.

A- og AX-andeler som er gjenstand for CDSC, kan kun byttes med A- eller AX-andeler som er gjenstand for samme CDSC. Alderen på andelene vil bli overført til den nye andelsklassen og ingen CDSC betales på byttetidspunktet. Alderen på andelene vil bli overført til den nye andelsklassen og ingen CDSC betales på byttetidspunktet.

AS-andeler

AS-andeler kan kun konverteres til AS-andeler i et annet fond som fortsetter å utstede AS-andeler i samme valuta og som er underlagt forhold som pålegges av CPF Board fra tid til annen.

B-andeler

Styret har besluttet at det fra 1. april 2016 ikke skal utstedes flere B-andeler. Eksisterende B-andeler kjøpt av investorer før 1. april 2016, kan kun konverteres til B-andeler i et annet fond med eksisterende B-andeler i samme valuta og som er gjenstand for samme CDSC. Eksisterende klasse B-andeler kan ikke konverteres til andeler eller enheter i andre investeringsfond i Franklin Templeton. Alderen på andelene vil bli overført til den nye andelsklassen og ingen CDSC betales på byttetidspunktet. Ingen andre andelsklasser tillates å bli konvertert til B-andeler.

Investorer gjøres oppmerksom på at denne restriksjonen kan begrense deres mulighet til å anskaffe andeler i et annet fond gjennom bytte, fordi B-andeler ikke er tilgjengelig i alle fond.

C-andeler

C-andeler kan kun konverteres til C-andeler i et annet fond som fortsetter å utstede C-andeler i samme valuta og som er underlagt samme CDSC. Alderen på andelene vil bli overført til den nye andelsklassen og ingen CDSC betales på byttetidspunktet. Ingen andre andelsklasser tillates å bli konvertert til klasse C-andeler.

Investorer gjøres oppmerksom på at denne restriksjonen kan begrense deres mulighet til å anskaffe andeler i et annet fond gjennom bytte, fordi C-andeler ikke er tilgjengelig i alle fond og videre utstedelse av C-andeler i samme valuta i ethvert fond til enhver tid kan bli suspendert av styret.

EB-andeler

Med forbehold for spesifikke andelsklasserestriksjoner fastsatt i dette avsnittet, kan klasse EB-andeler konverteres til andeler i andre fond eller andelsklasset som er underlagt kvalifikasjonskravene for investorer i denne andelsklassen. Konvertering til EB-andeler er kun tillatt for investorer som gir instrukser gjennom visse underdistributører, meglere og/eller profesjonelle investorer som oppfyller klassifikasjonskravene for EB-andeler iht. betingelsene som er angitt under «Andelsklasser».

F-andeler

F-andeler kan kun konverteres til F-andeler i et annet fond som fortsetter å utstede F-andeler i samme valuta og som er underlagt samme CDSC. Alderen på andelene vil bli overført til den nye andelsklassen og ingen CDSC betales på byttetidspunktet. Ingen andre andelsklasser tillates å bli konvertert til F-andeler.

Investorene gjøres oppmerksom på at denne restriksjonen kan begrense deres mulighet til å anskaffe andeler i et annet fond gjennom bytte, fordi F-andeler ikke er tilgjengelig i alle fond og videre utstedelse av F-andeler i samme valuta i ethvert fond til enhver tid kan bli suspendert av styret.

G-andeler

G-andeler kan kun konverteres til G-andeler i et annet fond som fortsetter å utstede G-andeler i samme valuta og som er underlagt samme CDSC. Alderen på andelene vil bli overført til den nye andelsklassen og ingen CDSC betales på byttetidspunktet. Ingen andre andelsklasser tillates å bli konvertert til G-andeler.

Investorene gjøres oppmerksom på at denne restriksjonen kan begrense deres mulighet til å anskaffe andeler i et annet fond gjennom bytte, fordi G-andeler ikke er tilgjengelig i alle fond og videre utstedelse av G-andeler i samme valuta i ethvert fond til enhver tid kan bli suspendert av styret.

I-andeler

Med forbehold om spesifikke andelsklasserestriksjoner i dette avsnittet, kan andeler i klasse I byttes med andeler i ethvert annet fond eller andelsklasse. Kun institusjonelle investorer kan bytte sine andeler mot I-andeler.

J-andeler

Med forbehold for spesifikke andelsklasserestriksjoner fastsatt i dette avsnittet, kan klasse J-andeler konverteres til andeler i andre fond eller andelsklasser som er underlagt kvalifikasjonskravene for investorer for denne andelsklassen. Konvertering til J-andeler er kun tillatt for valgte institusjonelle investorer som oppfyller klassifikasjonskravene for J-andeler iht. betingelsene som er angitt under «Andelsklasser».

N-andeler

Med forbehold for spesifikke andelsklasserestriksjoner fastsatt i dette avsnittet, kan klasse N-andeler konverteres til andeler i andre fond eller andelsklasset som er underlagt kvalifikasjonskravene for investorer i denne andelsklassen.

S-andeler

Med forbehold for spesifikke andelsklasserestriksjoner fastsatt i dette avsnittet, kan klasse S-andeler konverteres til andeler i andre fond eller andelsklasset som er underlagt kvalifikasjonskravene for investorer i denne andelsklassen. Konvertering til S-andeler er kun tillatt for investorer som gir instrukser gjennom visse underdistributører, meglere og/eller profesjonelle investorer som oppfyller klassifikasjonskravene for S-andeler iht. betingelsene som er angitt under «Andelsklasser».

W-andeler

Med forbehold om spesifikke andelsklasserestriksjoner fastsatt i dette avsnittet, kan andeler i klasse W konverteres til andeler i andre fond eller andelsklasser som er underlagt kvalifikasjonskravene for investorer i denne andelsklassen. Konvertering til W-andeler er kun tillatt for investorer som gir instrukser gjennom mellommenn, distributører, plattformer, og/eller meglere som oppfyller kvalifikasjonskravene for W-andeler iht. betingelsene som er angitt under «Andelsklasser».

X-andeler

Med forbehold om spesifikke andelsklasserestriksjoner fastsatt i dette avsnittet, kan andeler i klasse X konverteres til andeler i andre fond eller andelsklasser som er underlagt kvalifikasjonskravene for investorer i denne andelsklassen. Bare institusjonelle investorer kan konvertere sine X-andeler, med forbehold om betingelsene fastsatt i kapitlet «Andelsklasser».

Y-andeler

Med forbehold om spesifikke andelsklasserestriksjoner fastsatt i dette avsnittet, kan Y-andeler konverteres til andeler i andre fond eller andelsklasser som er underlagt kvalifikasjonskravene for investorer i denne andelsklassen. Bare institusjonelle investorer kan konvertere sine Y-andeler, med forbehold om betingelsene fastsatt i kapitlet «Andelsklasser».

Z-andeler

Med forbehold om spesifikke andelsklasserestriksjoner fastsatt i dette avsnittet, kan andeler i klasse Z konverteres til andeler i andre fond eller andelsklasser som er underlagt kvalifikasjonskravene for investorer i denne andelsklassen. Konvertering til Z-andeler er kun tillatt (i) for investorer som gir instrukser gjennom mellommenn, distributører, plattformer og/eller meglere/forhandlere som oppfyller klassifiseringskravene for klasse Z som angitt i betingelsene i avsnittet «Andelsklasser».

Konverteringsinstrukser

En instruks om å konvertere andeler må sendes til forvaltningsselskapet skriftlig eller, hvis det er uttrykkelig tillatt, per telefon, faks eller elektroniske midler, og angi: I forbindelse med felles investorporteføljer må alle instrukser være underskrevet av alle investorer, unntatt der det er gitt signaturrett til en investor alene, eller der fullmakt er blitt formidlet til forvaltningsselskapet. Hvis en instruks ikke sendes skriftlig, kan forvaltningsselskapet be om en skriftlig og behørig undertegnet bekreftelse på denne instruksen, noe som i så fall kan forsinke behandlingen av instruksen inntil den skriftlige og behørig undertegnede bekreftelsen er mottatt.

Det kreves ikke søknadsskjema for å konvertere andeler. Imidlertid må private enkeltinvestorer som instruerer Franklin Templeton direkte uten å bruke meglere, fylle ut og signere et standard konverteringsskjema (tilgjengelig fra vår nettside eller på forespørsel). Det relevante dokumentet med nøkkelinformasjon til investorene må fremlegges for investorene før konvertering av andeler. Der det er aktuelt, er meglere ansvarlige for å gi investorene riktig nøkkelinformasjon. Kontakt alltid megler før du konverterer andeler. Hvis du ikke har en megler, bør du kontakte forvaltningsselskapet eller ditt lokale Franklin Templeton-kontor. Her kan du få en elektronisk kopi eller papirkopi av den aktuelle nøkkelinformasjonen for investorer (KIID).

Instruksen må inneholde opplysninger om investorenes personlige investorporteføljenummer og antall/verdi av andelene som skal konverteres mellom navngitte fond og andelsklasser, inkludert ISIN-koder (tilgjengelig på Franklin Templetons nettside http://www.franklintempleton.lu) og bekreftelse på at den relevante nøkkelinformasjonen for investorer er fremlagt. Hvis det er manglende samsvar mellom navnet på fondet/fondene, andelsklassen, andelsklassens ISIN-kode eller valutaen til fondsandelsklassen som er angitt i instruksen, vil ordren bli behandlet på grunnlag av ISIN-koden som oppgis. Investorer kan konvertere andeler på enhver omsetningsdag.

Minimum førsteinvestering i det nye fondet er USD 1 000 (eller tilsvarende i annen valuta). En instruks som ville føre til at en beholdning ville få en saldo på mindre enn USD 1 000 (eller tilsvarende i annen valuta) kan ikke gjennomføres. Investorene bør merke seg at den minimumsbeløpet (i tilfelle bytter beholdningsbalanse) er USD 25 000 (eller tilsvarende i en annen valuta) for klasse A-, N- og W-andeler av Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund, Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund og Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund.

En instruks om å konvertere andeler kan ikke gjennomføres før eventuelle tidligere transaksjoner i andelene som skal konverteres, er blitt fullført og gjort opp. Når salget gjøres opp før kjøpet, vil salgsprovenyet stå på selskapets inkassokonto i påvente av oppgjør for kjøpet. Det vil ikke påløpe renter til gunst for investorene.

En instruks om å konvertere andeler mellom fond pålydende ulike valutaer vil bli utført på samme verdivurderingsdag. I spesielle tilfeller kan selskapet eller forvaltningsselskapet, etter eget skjønn, imidlertid kreve én (1) ekstra virkedag for å behandle konverteringstransaksjonene. Selskapet forbeholder seg retten til ikke å være bundet til å selge eller konvertere mer enn 10 % av verdien av andelene i alle fond på en verdivurderingsdag. Under disse omstendighetene kan konverteringen utsettes i en periode på høyst ti (10) virkedager. Disse konverteringsinstruksene vil ha forrang for senere instrukser.

Under visse begrensede omstendigheter kan selskapet eller forvaltningsselskapet kreve én (1) ekstra bankvirkedag for å behandle byttetransaksjonene når det gjelder distribusjon i visse land og/eller gjennom visse underdistributører og/eller profesjonelle investorer. Ekstradagen kan være nødvendig av driftsmessige årsaker i tilfeller valutaomregning er nødvendig.

En investor kan ikke trekke tilbake sin instruks om konvertering av andeler bortsett fra i tilfelle av en suspensjon av verdivurderingen av aktiva i selskapet (se tillegg D), og i så fall vil en tilbaketrekking av en salgsinstruks bare tre i kraft hvis forvaltningsselskapet mottar skriftlig melding om dette før avslutningen av suspensjonsperioden. Dersom instruksen ikke er trukket tilbake på denne måten, vil konverteringen av andelene gjøres på neste verdivurderingsdag etter utløpet av suspensjon.

Konverteringskurs

En fullstendig konverteringsinstruks som mottas og godkjennes av forvaltningsselskapet eller en behørig autorisert distributør på enhver omsetningsdag før den gjeldende omsetningsfristen (som beskrevet i tillegg A), vil bli behandlet på grunnlag av netto aktivaverdi per andel i den aktuelle andelsklassen som fastsettes på denne omsetningsdagen.

En fullstendig konverteringsinstruks som mottas og godkjennes av forvaltningsselskapet eller en behørig autorisert distributør etter den gjeldende omsetningsfristen, vil bli behandlet på grunnlag av netto aktivaverdi per andel i den aktuelle andelsklassen som fastsettes på neste verdivurderingsdag.

Antall andeler som utstedes vil være basert på de respektive netto aktivaverdiene til andelene i de to aktuelle fondene eller andelsklassene på de(n) aktuelle verdivurderingsdagen(e).

Konverteringsgebyrer og -avgifter

Det kan gjøres gjeldende et konverteringsgebyr på opptil 1,00 % av verdien av andelene som skal konverteres. Dette gebyret kan gjelde for distribusjon i visse land og/eller gjennom visse distributører og/eller profesjonelle investorer. Dette gebyret blir automatisk trukket fra når antallet andeler beregnes og betales av selskapet.

Under visse omstendigheter vil en konvertering fra et fond eller en andelsklasse nødvendiggjøre et gebyr tilsvarende forskjellen mellom de to nivåene for åpningsgebyr, med mindre investoren, som følge av tidligere konverteringer, allerede har betalt forskjellen i åpningsgebyr.

Det forventes foreløpig at eventuelle forskjeller i satser for konverterings- eller åpningsgebyr skal betales til hoveddistributøren, som i sin tur betaler en del av hver differanse til distributører, mellommenn, meglere og/eller profesjonelle investorer. Differansen i sats for åpningsgebyr kan imidlertid skjønnsmessig frafalles av selskapet og/eller forvaltningsselskapet.

Overdragelse av andeler

En overdragelse er en transaksjon med det formål å overdra en investors beholdning til en annen investor.

En instruksjon om å overføre aksjer skal sendes til forvaltningsselskapet skriftlig eller ved et behørig signert aksjeoverføringsskjema sammen med det aktuelle aksjesertifikatet (hvis det er utstedt) som skal kanselleres, eller hvis det er uttrykkelig tillatt, via telefon, telefaks eller elektronisk. Instruksen må være datert og signert av overdrageren(e), og hvis selskapet og/eller forvaltningsselskapet ber om det, også av cesjonaren(e), eller av personer som har egnede fullmakter til å handle på deres vegne.

Forvaltningsselskapets godkjennelse av overdragelsen vil kreve at cesjonaren(e) har en godtatt tegning i selskapet, og at de innfrir alle kvalifiseringskrav for fondet og andelsklassen.

En anmodning om å overdra andeler vil kun bli effektuert når eventuelle tidligere transaksjoner som involverer de andelene som skal overføres, er fullført og fullt oppgjør for disse andelene er mottatt.

Hvis overdragelsesinstruksen ville føre til en beholdningssaldo som er mindre enn USD 1 000 (eller tilsvarende i annen valuta), kan selskapet og/eller forvaltningsselskapet innløse denne beholdningssaldoen og betale provenyet til investoren.

Overdragelse av andeler vil bli effektuert i samsvar med reglene som gjelder for den aktuelle børsen i Luxembourg hvor andelene er notert.

Andelene er fritt omsettelige. Vedtektene fastsetter at styret har rett til å innføre begrensninger slik det anser nødvendig for å sikre at ingen aksjer erverves eller innehas av (a) en person i strid med eller underlagt gjeldende lover og regler i noe land eller statlig myndighet, eller (b) en person under omstendigheter som etter styrets oppfatning kan resultere i at selskapet pådrar seg ansvar for beskatning eller lider noen annen ulempe som selskapet ellers kanskje ikke ville ha vært utsatt for.

Andelene som overdras, kan være underlagt spesielle vilkår, inklusive CDSC. Investorer må sørge for at de er kjent med alle spesielle vilkår som gjelder slike andeler.

Utbyttepolitikk

For alle fond som utsteder utbytteandeler, har selskapets styre til hensikt å utbetale stort sett alle inntekter som kan tilskrives utbytteandelene. Underlagt eventuelle rettslige eller lovbestemte krav, skal utbytte også kunne bli utbetalt fra kapitalen til slike fond. Underlagt eventuelle juridiske eller reguleringsmessige krav forbeholder styret seg retten til å innføre nye andelsklasser, som kan beholde og reinvestere sine nettoinntekter.

Årlig utbytte kan bli erklært separat for hvert fond på den ordinære generalforsamlingen.

Midlertidig utbytte kan utbetales for alle fond etter vedtak i styret og/eller forvaltningsselskapet.

Det forventes at utbytte under normale forhold vil bli betalt som vist i tabellen nedenfor:

Andelstype	Andelsnavn	Betalinger
Akkumuleringsandeler	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) and Z (acc)	Det betales ikke utbytte, men nettoinntektene som kan tilskrives, vil være gjenspeilt i den økte verdien av andelene.
Utbytteandeler	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) and Z (Mdis)	Under normale forhold forventes det at utbytte vil bli utbetalt månedlig (etter utløpet av hver måned)
	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) and Z (Qdis)	Under normale forhold forventes det at utbytte vil bli utbetalt kvartalsvis (etter utløpet av hvert kalenderkvartal)
	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) and Z (Bdis)	Under normale forhold for ventes det at utbytte betales to ganger i året (normalt i juli og januar hvert år)
	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) and Z (Ydis)	Under normale forhold forventes det at utbytte betales årlig (normalt i juli/august hvert år)
	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) and Z (Mdirc)	Under normale forhold forventes det at utbytte vil bli utbetalt månedlig (etter utløpet av hver måned)

For å motta utbytte av utbytteandeler må investorene være registrert som innehavere av slike utbytteandeler i andelseierregisteret på verdivurderingsdagen som er fastsatt av selskapet på utbytteregnskapsdagen.

Utbytte fra registrerte utbytteandeler vil normalt bli reinvestert i kjøp av flere utbytteandeler i fondet og andelsklassen som utbyttet gjelder, hvis ikke det er angitt noe annet i tegningsskjemaet. Slike ytterligere utbytteandeler vil bli utstedt på eks. utbyttedato. Prisen vil bli beregnet på samme måte som for andre utstedelser av andeler i fondet på verdivurderingsdagen hvor kursen på utbytteandeler i dette fondet noteres eks. utbytte. Brøkdelsandeler vil bli avrundet til tre desimaler. Det skal ikke betales åpningsgebyrer. Investorer som ikke ønsker å bruke denne reinvesteringsordningen, fyller ut den tilsvarende delen av søknadsskjemaet. Hvis det skal utbetales kontantutbytte, vil dette bli betalt til eiere av registrerte utbytteandeler som har valgt å motta utbytte kontant. Betaling gjøres normalt ved å overføre midler. Imidlertid kan styret bestemme at utbytte under USD 50 (eller tilsvarende valuta) skal reinvesteres i nye andeler i samme andelsklasse i stedet for å bli utbetalt direkte til investorene. Utbytte som skal betales i en annen fritt konvertibel valuta, vil bli konvertert på investors regning.

Når utbytte på USD 250 (eller tilsvarende i annen valuta) eller mindre ikke kan utbetales til en registrert investor på grunn av manglende data eller betaling, forbeholder selskapet eller forvaltningsselskapet seg retten til, dersom ikke noe annet er beskrevet i et lokalt supplement til prospektet, automatisk å reinvestere slike utbytter, og eventuelle etterfølgende utbytte skal bli betalt som kjøp av ytterligere utbytteandeler i fondet og andelsklassen som slike utbytter er knyttet til, inntil det mottas riktige instrukser fra investor.

Dersom utbytte har blitt erklært, men ikke utbetalt innen en periode på fem (5) år, vil selskapet, slik det har rett til i henhold til lovene i Storhertugdømmet Luxembourg, erklære at utbyttet er tapt, og et slikt ubetalt utbytte vil bli inndratt til gunst for det aktuelle fondet.

Med hensyn til hvert erklært utbytte kan styret og/eller forvaltningsselskapet bestemme om, og i hvilken utstrekning, utbyttet utbetales fra realiserte og urealiserte kapitalgevinster, og i tilfelle av fond som utdeler inntekt på bruttobasis fra den opprinnelige tegningskapitalen, uavhengig av kapitaltap, økninger eller reduksjoner, som tilfellet kan være, basert på andelen netto investeringsinntekt og kapitalgevinster som kan tilskrives utstedte andeler og innløste andeler.

Andelsklasser med suffikset «dirc»

Utbytteklasser med suffikset «dirc» tilbys som en del av en valutasikret andelsklasse.

Slike andelsklasser betaler normalt utbytte hver måned i valutaen til den aktuelle sikrede andelsklassen. Det månedlige utbyttet per andel vil variere og bli beregnet ut fra den anslåtte årlige bruttoavkastningen i det aktuelle fondets portefølje som kan henføres til denne andelsklassen med tillegg for estimert rentegevinst, dersom rentedifferansen anses som positiv.

Rentegevinsten er basert på den omtrentlige rentedifferansen mellom den sikrede andelsklassevalutaen og fondets basisvaluta som følge av en valutasikringsstrategi. Den beregnes basert på et rullerende 12-måneders gjennomsnitt av differansen mellom én måneds valutaterminrente og spotrenten på de to valutaene ved hver månedsslutt. Forvalteren kan beslutte å utdele mindre enn 100 %, men vil aldri ha som mål å betale mer enn 100 % av estimert rentedifferanse.

Investorene må være oppmerksomme på at «dirc»-andelsklasser prioriterer utbytte snarere enn kapitalvekst og vil vanligvis utdele mer enn inntekten fondet oppnår. Følgelig kan utbytte betales av kapitalen, noe som resulterer i utarming av investert kapital. Investorene inviteres til å vurdere nærmere klassens sikringsrisiko og utbyttepolitikkrisiko under avsnittet «Risikovurderinger».

Andelsklasser med suffikset «pc» eller «am»

Distribuerende andelsklasser med suffikset «pc» eller «am» kan gjøre månedlige, kvartalsvise, halvårlige eller årlige distribusjoner basert på fastsatt prosent eller beløp per år, brutto av gebyrer og kostnader, som mer fullstendig offentliggjort i dokumentet Nøkkelinformasjon for investorer i «Dividendplanen» tilgjengelig på nettstedet www.franklintempleton.lu eller på forespørsel fra forvaltningsselskapet. Et numerisk suffiks differensierer andelsklasser med faste distribusjonsrater (f.eks. 2, 3). For å unngå tvil korresponderer det numeriske suffikset til andelsklassen ikke til den faktiske fastsatte prosenten eller beløpet til andelsklassen. Den faktiske fastsatte prosenten eller beløpet som skal distribueres vises ikke i andelsklassenavnet.

Vær oppmerksom på at utbytteutbetalinger ikke er garantert, at fondene ikke betaler renter og at kursen på andelene i selskapets fond og eventuelle inntekter som er opptjent på andelene, kan gå både opp og ned. Man bør også huske at eventuell utbytteutdeling senker verdien på andelene i fondene tilsvarende utdelingsbeløpet. Fremtidige inntekter og investeringsavkastning kan påvirkes av mange faktorer, blant annet endringer i valutakurser, som selskapet eller dets styre, ledere, forvaltningsselskapet eller andre personer ikke nødvendigvis har kontroll over. Ingen garantier vedrørende fremtidig utvikling for eller avkastning fra selskapet kan gis av selskapet selv eller av noe styremedlem eller leder av selskapet, av forvaltningsselskapet, av Franklin Templeton eller noen av deres globalt tilknyttede selskaper, eller av noen av deres styremedlemmer, ledere eller ansatte.

Utjevning av inntekt

Fondene bruker en regnskapspraksis som kalles utjevning, der en del av inntektene fra utstedte andeler og kostnadene ved salg av andeler, tilsvarende, per andel, beløpet av tilbakeholdte investeringsinntekter på datoen for transaksjonen, krediteres eller belastes ikke-utdelt inntekt. Som et resultat er ikke-utdelte investeringsinntekter per andel upåvirket av utstedelser eller innløsning av andeler. Med hensyn til et fond som bare tilbyr vekstandeler, forbeholder styret og/eller forvaltningsselskapet seg imidlertid retten til ikke å anvende utjevning.

Godgjøring til forvaltningsselskapet

Franklin Templeton International Services S.à rl mottar, for å utføre, som forvaltningsselskap, forvaltningstjenestene og for eventuelle utgifter som påløper i forbindelse med investorers forbindelse og administrasjon av aksjer, mottar fra selskapet en årlig forvaltningskostnad som tilsvarer en viss prosentandel per år av hvert fonds justerte daglige netto aktiva i løpet av året («årlig forvaltningshonorar») betalt månedlig. Detaljer om slike årlige forvaltningshonorar er gitt i vedlegg E. Forvaltningsselskapet betaler, hvor det er aktuelt, en del av dette årlige forvaltningshonoraret til forskjellige (i) investeringsforvaltere, som beskrevet i avsnittet «Investeringsforvaltningshonorarer» og (ii) tredjeparts distributører, mellommenn og meglere/forhandlere for distribusjon av aksjer utenfor USA (også kjent som «vedlikeholdsgebyr»). Slike vedlikeholdsgebyrer er ment å kompensere distributører, mellommenn og meglere/forhandlere for å tilby distribusjon eller andre tjenester til investorene, inkludert, men ikke begrenset til, forbedring av kommunikasjonen av løpende informasjon til investorer, transaksjonsbehandlingen eller annen aksjonær og/eller administrasjon tjenester. Enhver anmodning om ytterligere informasjon om slike utbetalinger skal investorene rette til sine relevante mellomledd. Forvaltningsselskapet kan også etter eget skjønn betale hele eller deler av det årlige forvaltningshonoraret til institusjonelle investorer som oppfyller visse betingelser, inkludert minimumsbeløp. Detaljer om slike vedlikeholdsgebyrer er gitt i selskapets årsrapport.

For å utføre registrar- og overførings-, bedrifts-, hjemme- og administrasjonsfunksjoner for selskapet mottar administrasjonsselskapet som godtgjørelse fra selskapet en årlig avgift på opptil 0,20 % av netto aktivaverdi for den aktuelle andelsklassen, et tilleggsbeløp (bestående av en fast og variabel komponent) per investorbeholding på det relevante klassenivået over hver ett (1) årsperiode, og et fast beløp per år for å dekke deler av organisasjonskostnadene. Denne godtgjørelsen skal beregnes og akkumuleres daglig og blir utbetalt etterskuddsvis hver måned. Denne årlige avgiften inkluderer enhver godtgjørelse betalt til (i) J.P. Morgan SE, Luxembourg-avdelingen for dets tjenester levert til selskapet som administrativ agent og (ii) underlagt CSSF-godkjenning og med virkning fra 3. oktober 2022 eller så snart det er praktisk mulig deretter, til Virtus Partners Fund Services Luxembourg S.à r.l. for sine tjenester levert til selskapet som registrator og overføringsagent.

I henhold til artikkel 111bis i loven av 2010 har forvaltningsselskapet etablert og anvender en godtgjørelsespolitikk som er i tråd med og som fremmer en sunn og effektiv risikostyring. Slike retningslinjer og slik praksis skal ikke oppmuntre til risikotaking som er uforenlig med risikoprofilen, prospektet eller vedtektene til selskapet, og skal ikke svekke overholdelsen av selskapsledelsens plikt til å handle til beste for selskapet.

Godtgjørelseskravene gjelder for kategorier av ansatte, inkludert ledelsen, risikotakere, kontrollfunksjoner og alle ansatte som mottar en total godtgjørelse som bringer dem inn i samme godtgjørelsesklasse som toppledelsen og risikotakere og hvis profesjonelle virksomhet har vesentlig innvirkning på risikoprofilen til forvaltningsselskapet eller selskapet. Godtgjørelsen inkluderer en fast komponent (i hovedsak grunnlønn) og variabel komponent (årlig bonus). Nivået på finansieringen av den årlige bonusen (som kan utbetales i kontanter, aksjetildelinger eller en kombinasjon av dette) er avhengig av den generelle utviklingen til FRI, er godkjent av kompensasjonskomiteen og er gitt med henvisning til den faktiske innsatsen til den aktuelle enkeltpersonen. En vesentlig del av bonusen kan utsettes i minst tre år, og utbetaling av bonus er underlagt reverseringsbestemmelser («clawback»). Detaljene i de retningslinjer for godtgjørelse inkluderer, men ikke begrenset til, en beskrivelse av hvordan godtgjørelse og vederlag beregnes, hvordan det er i samsvar med integreringen av bærekraftsrisiko, identiteten til personer som er ansvarlige for godtgjørelse og vederlag, inkludert sammensetningen av godtgjørelseskomiteen, er tilgjengelig på nettstedet: http://www.franklintempleton.lu, ved å velge fanene «Our Company», «Regulatory Information» (en papirkopi vil bli gjort tilgjengelig gratis på forespørsel).

Forvaltningshonorar

For forvaltningstjenestene det tilbyr fondene, mottar forvaltningsselskapet fra selskapet, som en del av den årlige forvaltningshonoraret, et månedlig forvaltningshonorar som tilsvarer en viss prosentandel av hvert fonds justerte daglige netto aktiva i løpet av året . Detaljer om forvaltningshonorarer er gitt i selskapets årsrapport. Forvalterne blir godtgjort av forvaltningsselskapet ut av investeringsforvaltningsgebyret som er mottatt fra selskapet.

I tråd med målet om å oppnå den beste gjennomføringen, kan kurtasje på selskapets porteføljetransaksjoner styres av forvalterne til meglere som godtgjørelse for analysetjenester de leverer, samt for tjenestene disse meglerne yter i forbindelse med utførelse av ordrer. Gjennom ekstern investeringsanalyse, investeringsinformasjon og relaterte tjenester kan forvalterne supplere sin egen analyse, og gjøre seg kjent med meningene til og informasjon fra enkeltpersoner og analysepersonale i andre foretak. Slike tjenester omfatter ikke reise, opphold, representasjon, generelle administrative varer eller tjenester, generelt kontorutstyr eller lokaler, medlemskontingenter, lønninger til ansatte eller direkte pengebetaling, som betales av forvalterne.

Forvalteren skal kun kunne inngå avtaler om variable provisjoner med meglere som er enheter og ikke personer, og der det er en direkte og identifiserbar fordel for forvalterens klienter, herunder selskapet, og der forvalteren er sikker på at transaksjonene som genererer de variable provisjonene, gjøres i god tro, i absolutt samsvar med gjeldende lovbestemte krav og til beste for selskapet. Alle slike ordninger må gjøres av forvalterne på vilkår som er i samsvar med den beste markedspraksisen. Bruken av variable provisjoner skal fremgå av de periodiske rapportene.

Andre selskapsgebyrer og kostnader

Hoveddistributøren kan ha rett til å motta påløpte åpningsgebyrer, inntil 5,75 % av samlet investert beløp, slik dette er nærmere beskrevet i avsnittet «Andelsklasser». Åpningsgebyret skal ikke i noe tilfelle overstige det maksimalt tillatte beløpet i henhold til lover, forskrifter og praksis i landene der andelene omsettes.

Hoveddistributøren kan inngå kontraktsfestede avtaler med ulike underdistributører, formidlere, meglere og/eller profesjonelle investorer for distribusjon av andeler utenfor USA. Utbetalinger av honorar eller provisjoner til forskjellige underdistributører, meglere eller andre mellommenn kan tas fra vedlikeholdsgebyrer, servicegebyrer eller andre relaterte lignende gebyrer som normalt betales til hoveddistributøren, når slike utbetalinger forventes å øke kvaliteten på distribusjonen eller andre tjenester som tilbys til investorene, inklusiv, men ikke begrenset til utvidet formidling av løpende informasjon til investorer, transaksjonsbehandling eller andre andelseierrelaterte og/eller administrative tjenester.

Som godtgjørelse for utførte tjenester til selskapet som depositar mottar J.P. Morgan SE Luxembourg-avdelingen et årlig honorar avhengig av innholdet i investeringene i de ulike fondene, i et område fra 0,01 % til 0,14 % av netto aktivaverdi av aktiva i de forskjellige fondene, med mulig høyere årlige depositargebyrer for fondene i selskapet hvor investeringsmål og -politikk tilsier at investeringene foretas i verdipapirer fra utstedere i utviklingsland, noe som gjenspeiles nærmere i fondenes relevante totalkostnadsprosent («TER») og i selskapets finansrapporter. Slike gebyrer vil bli beregnet og periodisert daglig, og vil bli utbetalt månedlig etterskuddsvis av selskapet til depositar.

Slike gebyrer inkluderer ikke normale bank- og meglerprovisjoner og provisjon på transaksjoner knyttet til eiendeler og gjeld i selskapet, samt eventuelle rimelige utlegg som oppstår i forbindelse med selskapet og som skal betales av selskapet, samt gebyrer for andre tjenester som avtalt fra tid til annen. Beløpene som faktisk betales, fremgår av selskapets regnskap.

Selskapet bærer sine øvrige driftskostnader, inklusive, men ikke begrenset til, kostnader ved kjøp og salg av underliggende verdipapirer, statlige og regulatoriske gebyrer, juridiske honorarer og revisjonshonorarer, forsikringspremie, renter, rapporterings- og publiseringsutgifter, porto, telefon og telefaksutgifter. Alle utgifter beregnes og periodiseres daglig i beregningen av netto aktivaverdi av hvert fond. Selskapet kan fra tid til annen betale visse gebyrer til forvaltningsselskapet for videre tilordning til diverse underdistributører, mellommenn, meglere og/eller profesjonelle investorer knyttet til å plassere visse fond på salgsplattformer som er utviklet for å oppnå en bredere distribusjon av fondsandelene. Slike kostnader vil kun bli fordelt blant fondene som er plassert på slike plattformer.

Alle gebyrer og utgifter i henhold til ovennevnte er eksklusive merverdiavgift eller andre slike avgifter som skal betales av fondet etter behov.

Servicekostnader

Servicegebyr kan påløpe alt etter hvilken andelsklasse det investeres i. Gebyret er basert på den gjennomsnittlige netto aktivaverdien og utbetales til hoveddistributør og/eller andre parter for å godtgjøre hoveddistributør og/eller andre parter for finansieringskostnader og utgifter som disse har pådratt seg i forbindelse med salg av andeler og håndtering av CDSC. Dette gebyret opptjenes daglig og trekkes og betales månedlig til hoveddistributør og/eller andre parter.

Selskapet har forpliktet seg til å betale hoveddistributøren eller relevant tredjepart servicegebyr etter de satser som er angitt i tillegg E, fratrukket skatt. I tilfelle slike beløp er skattepliktige, skal servicegebyret økes på en slik måte at det sikres at de avtalte beløpene betales netto til hoveddistributøren eller relevant tredjepart. Styret har, på datoen for dette prospektet, ingen grunn til å tro at eventuelle skatter er påløpt eller pliktig for servicegebyr.

Fullstendige opplysninger om servicegebyr er oppgitt i tillegg E.

Resultathonorarer

I forbindelse med beregning av resultathonorar:

- **Høyvannsmerket** skal beregnes ut fra (i) kursen ved opprinnelig lansering eller (ii) NAV på den siste verdivurderingsdagen som danner grunnlaget for en periodisering innenfor den relevante resultatperioden som det er betalt resultathonorar for, alt etter hva som er høyest.
- **Målsatt NAV** er høyvannsmerket, justert for den daglige, målsatte referanseavkastningen.
- **Resultatperioden** er normalt hvert regnskapsår, unntatt i tilfeller der en andelsklasse med et resultathonorar lanseres i løpet av regnskapsåret. I så fall vil den første resultatperioden påbegynnes på lanseringsdatoen.
- **Målsatt referanse** er den aktuelle referanseporteføljen som angitt i Tillegg E, og skal uttrykkes i valutaen som den aktuelle andelsklassen er pålydende eller sikret mot.

Forvaltningsselskapet kan ha rett til å motta et årlig resultatbasert incentivhonorar («resultathonorar») fra netto aktiva som tilskrives en andelsklasse («årlig») som, hvis det er aktuelt, vil bli beregnet og påløpe daglig og utbetales på slutten av hvert regnskapsår. Detaljer om resultathonorar er anført i Tillegg E. Det skal bemerkes at andelsklasser med resultathonorar vil ha lavere årlig forvaltningsgebyr enn andelsklasser uten resultathonorar. Det skal bemerkes at andelsklasser med resultathonorar vil ha lavere årlig forvaltningsgebyr enn andelsklasser uten resultathonorar (som nærmere beskrevet i Tillegg E).

Resultathonoraret forfaller i tilfeller med meravkastning, dvs. hvis økningen i NAV i den aktuelle resultatperioden (etter fradrag av eventuelle tegnings- og/eller innløsningsgebyrer som er ilagt) overstiger (i) økningen i målsatt referanse i samme periode og (ii) det aktuelle høyvannsmerket.

Resultathonoraret påløper på hver omsetningsdag på grunnlag av differansen mellom NAV på foregående omsetningdag (før fradrag for eventuell avsetning til resultathonorar) og målsatt NAV, multiplisert med antall andeler som er utestående. Resultathonoraret skal beregnes og uttrykkes i valutaen som den aktuelle andelsklassen er pålydende eller sikret mot.

På hver omsetningsdag blir den regnskapsmessige avsetningen som er foretatt på den umiddelbart foregående omsetningsdagen, justert for å gjenspeile andelsklassens utvikling, positiv eller negativ, beregnet som beskrevet ovenfor. Dersom NAV på en gitt omsetningsdag er lavere enn målsatt NAV, blir avsetningen på slik omsetningsdag justert for den relevante andelsklassen innenfor det aktuelle fondet.

Hvis andelseierne innløser alle eller deler av sine andeler før utløpet av en resultatperiode, vil det påløpte opptjente resultathonoraret for disse andelene krystalliseres på den aktuelle omsetningsdagen og vil da bli utbetalt.

Det skal bemerkes at resultathonoraret beregnes ut fra resultatene av andelsklassen til det aktuelle fondet, snarere enn på grunnlag av en individuell investorportefølje.

Eksemplene nedenfor illustrerer den potensielle forskjellen i avkastning mellom en andelsklasse med et resultathonorar og en andelsklasse uten resultathonorar i ulike scenarier i løpet av regnskapsåret. Eksemplene er kun til illustrasjonsformål. Avkastningen som vises, er kun til illustrasjonsformål, og det er ingen garanti for at et fond vil oppnå denne avkastningen.

Eksempel 1: Et fond gir meravkastning i forhold til resultathonorarreferansen i løpet av regnskapsåret

- Fondets kumulative avkastning i andelsklassene før gebyrer og utgifter er 10,00 %
- Kumulativ referanseavkastning for resultathonorar er 6,00 %
- Resultathonorarsatsen er 20 %
- Totalt årlig forvaltningshonorar for andelsklasse uten resultatgebyr er 1,00 %
- Totalt årlig forvaltningshonorar for andelsklasse uten resultatgebyr er 1,50 %

	En andelsklasse med resultathonorar	En andelsklasse uten resultathonorar
Brutto kumulativ avkastning for andelsklassen	*10 %*	*10 %*
Mindre årlig forvaltningshonorar	1,00 %	1,50 %
Kumulativ avkastning for andelsklassen etter årlig forvaltningshonorar	*9,0 %*	*8,5 %*
Fratrukket resultathonorar (dvs. 20 % av overskytende resultat) (se note 1 nedenfor)	0,6 %	i/a
Netto kumulativ andelsklasseavkastning etter resultathonorar	*8,4 %*	*8,5 %*

Note 1: Resultathonorar = 20 % x (andelsklassens avkastning etter årlig forvaltningshonorar – kumulativ referanseavkastning)

Eksempel 2: Et fond har mindreavkastning i forhold til resultathonorarreferansen i løpet av regnskapsåret

- Fondets kumulative avkastning i andelsklassene før gebyrer og utgifter er 5,00 %
- Kumulativ referanseavkastning for resultathonorar er 6,00 %
- Resultathonorarsatsen er 20 %
- Totalt årlig forvaltningshonorar for andelsklasse uten resultatgebyr er 1,00 %
- Totalt årlig forvaltningshonorar for andelsklasse uten resultatgebyr er 1,50 %

	En andelsklasse med resultathonorar	En andelsklasse uten resultathonorar
Brutto kumulativ avkastning for andelsklassen	*5 %*	*5 %*
Mindre årlig forvaltningshonorar	1,00 %	1,50 %
Kumulativ avkastning for andelsklassen etter årlig forvaltningshonorar	*4,0 %*	*3,5 %*
Fratrukket resultathonorar (f.eks. 20 % av overskytende resultat)	i/a	i/a
Netto kumulativ andelsklasseavkastning etter resultathonorar	*4,0 %*	*3,5 %*

Resultathonorar = 20 % x (andelsklassens avkastning etter årlig forvaltningshonorar – kumulativ referanseavkastning)

Forordning om referanseverdier

EUs forordning om referanseverdier

I samsvar med bestemmelsene i forordning (EU) 2016/1011 av 8. juni 2016 om indekser som brukes som referanser i finansielle instrumenter og finansielle kontrakter eller for å måle ytelsen til investeringsfondene («forordning om referanseverdier»), kan tilsynsorganer benytte referanser innenfor EU hvis referansen er tilveiebrakt av en administrator som er inkludert i registeret over administratorer og referanser som opprettholdes av Den europeiske verdipapir- og markedsmyndigheten («ESMA») i henhold til artikkel 36 i forordningen om referanseverdier («registeret»). Referanseadministratorer innenfor i EU, hvis indekser brukes av fondene, drar nytte av overgangsbestemmelsene i forordningen om referanseverdier, og det kan derfor hende at de ennå ikke vises i registeret. Referanseadministratorer som befinner seg i EU, bør søke om godkjenning eller registrering som administrator iht. forordningen om referanseverdier og være tatt opp i registeret innen 1. januar 2020. Referanseadministratorer som befinner seg i et tredjeland, hvis indekser benyttes av fondene, drar nytte av overgangsbestemmelsene i forordningen om referanseverdier, og det kan derfor hende at de ennå ikke vises i registeret.

Forordningen om referanseverdier krever at forvaltningsselskapet skal produsere og vedlikeholde robuste skriftlige planer som angir hvilke tiltak det ville treffe i tilfelle en referanseindeks (som definert i forordningen om referanseverdier) i vesentlig grad endres eller ikke lenger leveres. Forvaltningsselskapet skal vedlikeholde en skriftlig plan som beskriver handlingene som vil bli tatt i tilfelle en indeks som vesentlig endres, ikke lenger leveres. Den skriftlige planen er gratis tilgjengelig på forespørsel på selskapets hovedkontor.

Følgende referanser benyttes av fondene for de formål som er angitt i tabellen nedenfor.

Fond	Referanse	Referanseadministrator	Formål
Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund	J. P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified Index	J.P. Morgan Securities LLC.	Aktivaallokering
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	Euro Short-Term Rate (ESTR)	Den europeiske sentralbank	Resultathonorar
	Swiss Average Rate Overnight (SARON)	SIX Swiss Exchange	Resultathonorar
	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)	Federal Reserve Bank of New York	Resultathonorar
	Sterling Overnight Index Average (SONIA)	Englands Bank	Resultathonorar
	Tokyo Overnight Average Rate (TONAR)	Japans Bank	Resultathonorar

Beskatning av selskapet

Følgende informasjon er basert på lover, forskrifter, vedtak og praksis som for tiden er gjeldende i Storhertugdømmet Luxembourg og er underlagt endringene i disse, eventuelt med tilbakevirkende kraft. Dette sammendraget gir seg ikke ut for å være en omfattende beskrivelse av Luxembourg skattelovgivning og skattehensyn som gjelder for Luxembourg og som kan være relevante for en beslutning om å investere i, eie, besitte eller avhende aksjer og er ikke ment som skatterådgivning til noen bestemt investor eller potensiell investor. Dette sammendraget beskriver ikke noen skattemessige konsekvenser som oppstår i henhold til lovgivningen i en stat, lokalitet eller annen skattejurisdiksjon enn Storhertugdømmet Luxembourg.

Investorer bør informere seg om dette og hvis hensiktsmessig, rådføre seg med sine profesjonelle rådgivere om mulige skattemessige konsekvenser av tegning, kjøp, besittelse eller avhending av andeler i henhold til lovene i det landet de har sitt statsborgerskap, bosted, domisil eller registrering.

Selskapet er ikke skattepliktig i Storhertugdømmet Luxembourg for skatt på overskudd eller inntekter og er ikke underlagt formuesskatt i Storhertugdømmet Luxembourg.

Selskapet er imidlertid ansvarlig i Storhertugdømmet Luxembourg for en årlig avgift på 0,05 % av sin netto aktivaverdi. Denne avgiften betales kvartalsvis på grunnlag av verdien på selskapets netto aktiva ved utgangen av det aktuelle kalenderkvartalet. Denne skatten gjelder ikke den delen av et fonds aktiva som er investert i andre kollektive investeringsforetak som allerede er underlagt denne avgiften. For å være kvalifisert for den nåværende reduserte avgiftssatsen på 0,01 % (istedenfor avgiften på 0,05 % nevnt ovenfor) må Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund være investert på en slik måte at den vektede, gjennomsnittlige gjenværende løpetiden til alle verdipapirer og instrumenter som utgjør porteføljene til de respektive fondene, ikke overskride tolv måneder. I den hensikt å beregne restløpetiden for hvert enkelt verdipapir eller instrument, skal de finansielle instrumentene som er tilknyttet disse tas i betraktning. Når det gjelder verdipapirer eller instrumenter hvis utstedelsesvilkår gir rom for regulering av rentesatsen ved henvisning til markedsforhold, skal det tas hensyn til restløpetiden frem til den datoen da satsen reguleres.

I-, J-, X- og Y-andeler kan også kvalifisere for den reduserte avgiftssatsen på 0,01 % hvis alle andelseierne i disse andelsklassene er institusjonelle investorer.

Det påløper ikke stempelavgift eller annen skatt i Storhertugdømmet Luxembourg ved utstedelse av andeler i selskapet. Et registreringsgebyr på EUR 75 skal betales ved stiftelse og hver gang vedtektene endres.

I henhold til nåværende lover og praksis skal det ikke betales skatt på kapitalgevinster i Storhertugdømmet Luxembourg på den realiserte eller den urealiserte verdiøkningen av kapitalen i selskapet.

Selskapet er registrert for merverdiavgift i Storhertugdømmet Luxembourg og pliktig til å føre regnskap for merverdiavgift i henhold til gjeldende lovverk.

Investeringsinntekter som mottas eller kapitalgevinster som realiseres av selskapet, kan være gjenstand for beskatning i opprinnelseslandene etter ulike satser. Selskapet kan i visse tilfeller dra nytte av dobbeltbeskatningstraktater som Storhertugdømmet Luxembourg har inngått med andre land.

Kildeskatt

Utdelinger fra selskapet er ikke underlagt kildeskatt i Storhertugdømmet Luxembourg.

Beskatning av investorer

Investorene bør merke seg at visse andelsklasser utbetaler utbytte fra kapital, netto realisert og netto urealisert kapitalvekst samt inntekt på bruttobasis. Dette kan resultere i at investorene mottar høyere utbytte enn de ellers ville ha mottatt, og investorene kan derfor bli utsatt for høyere skatter som følge av dette. I tillegg kan dette i noen tilfeller innebære at fondet utbetaler utbytte fra kapitalen og ikke fra inntektene. Slike utbytter kan fortsatt bli ansett som inntektsutdelinger for skatteformål fra investorenes side, avhengig av gjeldende lokal skattelovgivning. Når det gjelder andelsklasser som utløser resultathonorar, bør investorene merke seg at slike resultathonorar, avhengig av lokal skattelovgivning, ikke betraktes som en fradragsberettiget kostnad i forbindelse med beskatning av investorene. Investorene bør søke egen skatterådgivning med hensyn til disse forholdene.

Luxembourg

Investorene skal foreløpig ikke betale skatt av kapitalgevinst, inntekt, forskuddstrekk, gave, eiendom, arv eller andre avgifter i Storhertugdømmet Luxembourg (bortsett fra investorer bosatt, hjemmehørende eller permanent etablert i Storhertugdømmet Luxembourg).

Automatisk utveksling av finanskontoinformasjon og EUs sparedirektiv

Den 29. oktober 2014 undertegnet Storhertugdømmet Luxembourg den multilaterale avtalen om ansvarlig myndighet («MCAA») vedrørende gjennomføringen av global standard for automatisk utveksling av bankkontoinformasjon. Ved å signere MCAA har Luxembourg samtykket i å iverksette regelverket for å muliggjøre innføringen av automatisk utveksling av informasjon med andre land som har undertegnet MCAA-avtalen.

9. desember 2014 vedtok Europarådet direktiv 2014/107/EU vedrørende forvaltningssamarbeid innen direkte beskatning. Direktiv 2014/107/EU åpner for automatisk utveksling av kontoinformasjon mellom medlemsstatene i Den europeiske union («EU-medlemsstatene»), med rapportering fra 2017 for kontoer som foreligger i kalenderåret 2016. Direktiv 2014/107/EU er implementert i Storhertugdømmet Luxembourg ved lov av 18. desember 2015 om automatisk utveksling av finansiell kontoinformasjon i skattesaker («loven av 2015»), som trådte i kraft 1. januar 2016.

Investorene varsles herved om at selskapet iht. luxembourgsk kan bli pålagt å innrapportere opplysninger om nærmere angitte kontoer tilhørende kontohavere bosatt i EUs medlemsstater eller jurisdiksjoner hvor MCAA er gjeldende. Luxembourgs skattemyndigheter kan dele slike kontoopplysninger i samsvar med direktiv 2014/107/EU og MCAA med skattemyndighetene i andre EU-land og andre jurisdiksjoner hvor MCAA er gjeldende, hvor kontohaveren er skattemessig bosatt. Informasjonen som kan bli innberettet inkluderer, for privatpersoner, rapporteringspliktiges navn, adresse, skatteidentifikasjonsnummer, fødselsdato og -sted, saldoen på kontoen samt det totale bruttobeløpet som er betalt til eller godskrevet kontoen for den aktuelle perioden.

Det ovenstående er kun et sammendrag av konsekvensene av direktiv 2014/107/EU, MCAA og loven av 2015. Sammendraget er basert på gjeldende tolkning av dette, og det gir seg ikke ut for å være fullstendig i alle henseender. Det utgjør ikke noe investerings- eller skatteråd og investorer bør derfor søke råd fra sin egen finansielle rådgiver eller skatterådgiver om de fulle konsekvensene for seg selv av direktiv 2014/107/EU, MCAA og loven av 2015.

FATCA

Foreign Account Tax Compliance Act («FATCA»), som er et tillegg til den amerikanske skatteloven, ble vedtatt i USA i 2010, og mange av de operative bestemmelsene trådte i kraft 1. juli 2014. Vanligvis krever FATCA at finansinstitusjoner utenfor USA (utenlandske finansinstitusjoner eller «FFI») innberetter til amerikanske skattemyndigheter (IRS) informasjon om finanskontoer som eies direkte eller indirekte av visse spesifiserte amerikanske personer. 30 % kildeskatt er pålagt visse typer inntekter som betales til en FFI som ikke overholder FATCA. 28. mars 2014 inngikk Storhertugdømmet Luxembourg en mellomstatlig avtale iht. modell 1 («IGA») med USA samt en intensjonsavtale i den forbindelse. Selskapet vil dermed måtte etterkomme Luxembourgs IGA slik IGA er blitt implementert i luxembourgsk lov med lov av 24. juli 2015 knyttet til FATCA («FATCA-loven») for å kunne oppfylle bestemmelsene i FATCA i stedet for direkte å følge det amerikanske finansdepartementet forskrifter om implementering av FATCA. Iht. FATCA-loven og Luxembourgs IGA vil selskapet bli pålagt å samle inn informasjon med sikte på å identifisere de av dets direkte og indirekte andelseiere som er amerikanske personer i henhold til FATCA (rapporteringspliktige kontoer). All informasjon om rapporteringspliktige kontoer som gis selskapet vil bli formidlet til Luxembourgs skattemyndigheter som automatisk utveksler denne informasjonen med myndighetene i USA i henhold til artikkel 28 i konvensjonen mellom regjeringen i USA og myndighetene i Storhertugdømmet Luxembourg for å unngå dobbeltbeskatning og forebygge unndragelse av inntekts- og formuesskatt, en konvensjon som ble inngått i Luxembourg 3. april 1996. Selskapet har til hensikt å overholde de bestemmelsene i FATCA-loven og Luxembourgs IGA som anses forenlige med FATCA og vil dermed ikke ilegges 30 % kildeskatt for sin andel av eventuelle slike betalinger som tilskrives reelle og antatte amerikanske investeringer i selskapet. Selskapet vil fortløpende vurdere omfanget av de krav som FATCA og særlig FATCA-loven stiller.

For å sikre selskapets etterlevelse av FATCA, FATCA-loven og Luxembourgs IGA i samsvar med det foregående, kan Franklin Templeton International Services S.à.r.l., i egenskap av å være selskapets forvaltningsselskap:

a. be om informasjon eller dokumentasjon, inkludert W-8-skatteskjemaer, et «Global Intermediary Identification Number», hvis det er aktuelt, eller et annet gyldig bevis for at en andelseiers FATCA-registrering hos skattemyndighetene, eller et tilsvarende fritak, for å fastslå andelseierens FATCA-status;

b. rapportere opplysninger om en andelseier og beholdningen på vedkommendes kontoen i selskapet til Luxembourgs skattemyndigheter hvis kontoen anses å være en amerikansk rapporteringspliktig konto iht. FATCA-loven og Luxembourgs IGA,

c. rapportere opplysninger til Luxembourgs skattemyndigheter om utbetalinger til kontoinnehavere med FATCA-status for ikke-deltakende utenlandske finansinstitusjoner, og

Storbritannia

Det er meningen at enkelte andelsklasser som tilbys av selskapet vil oppfylle vilkårene for å kvalifisere som «rapporterende» i forbindelse med britisk skattelovgivning vedrørende utenlandske fond. Årsrapportene til investorer vil bli gjort tilgjengelig på nettstedet: http://www.franklintempleton.co.uk. Listen over slike andelsklasser kan også være tilgjengelige på ovennevnte nettsted, eller kan fås ved selskapets kontor.

Møter og rapporter

Ordinær generalforsamling avholdes i selskapets registrerte forretningskontor 30. november hvert år, eller, hvis en slik dag ikke er virkedag i Luxembourg, på Luxembourg-virkedagen umiddelbart etter 30. november. Dersom det ikke kreves offentliggjøring i medhold av lov eller etter vedtak i styret, kan meldinger til andelseierne bli formidlet med rekommandert brev, via e-post eller ved hjelp av annen kommunikasjonsform. Bekreftelse av alle møter som det kreves offentliggjøring av, vil bli publisert i *d'Wort* og *Recueil Electronique des Sociétés et Associations* (heretter kalt «RESA») minst femten (15) kalenderdager før møtet. Slike innkallinger kan også gjøres tilgjengelig på nettsteder som styret fra tid til annen bestemmer. De inneholder dagsorden og angir tid og sted for møtet, vilkårene for adgang og henviser til kravene i lovgivningen i Storhertugdømmet Luxembourg med hensyn til nødvendig beslutningsdyktighet og flertall som kreves for møtet.

Kravene til tilstedeværelse, beslutningsdyktighet og flertall på alle generalforsamlinger er fastsatt i paragraf 450-1 og 450-3 i loven av 10. august 1915 (med endringer) om kommersielle selskaper samt i vedtektene.

Reviderte årsrapporter og ureviderte halvårsrapporter vil være tilgjengelig på følgende nettsted for Franklin Templeton: http://www.franklintempleton.lu, eller kan fås ved henvendelse til selskapets og forvaltningsselskapets registrerte forretningskontor. De sendes bare ut til andelseierne i landene der lokale bestemmelser krever det. De fullstendige reviderte årsrapportene og ureviderte halvårsrapportene er tilgjengelig på selskapets registrerte forretningskontor og forvaltningsselskapet. Selskapets regnskapsår avsluttes 30. juni hvert år.

Investorenes stemmerett

På generalforsamlingene i selskapet vil hver andelseier har rett til én stemme for hver hele andel som vedkommende eier, uansett klasse og uavhengig av netto aktivaverdi per andel i andelsklassen(e).

En andelseier i et bestemt fond eller andelsklasse vil være berettiget, på alle møter for andelseierne i fondet eller andelsklassen, til én stemme for hver hele andel av dette fondet eller denne andelsklassen som vedkommende eier, uansett klasse og uavhengig av netto aktivaverdi p er andel innenfor andelsklassen(e).

I tilfeller av felles eierskap, kan bare den første navngitte andelseieren avgi stemme, og denne andelseieren vil selskapet anse som representant for alle felles eiere, unntatt der en andelseier har blitt uttrykkelig utpekt av alle felles andelseiere eller der det foreligger en skriftlig fullmakt.

Dokumenter tilgjengelig for inspeksjon

Eksemplarer av vedtektene kan fås ved selskapets og forvaltningsselskapets forretningskontor.

Tillegg A
Standard omsetningsfrister

Med mindre noe annet er angitt i et lokalt tillegg til dette prospektet eller i markedsføringsmaterialet, vil instrukser om kjøp, salg eller konvertering av andeler («transaksjonene») som mottas av et av kontorene til Franklin Templeton oppført nedenfor på en omsetningsdag før den aktuelle omsetningsfristen, bli behandlet på samme dag på grunnlag av netto aktivaverdi per andel i den aktuelle andelsklassen, beregnet denne dagen.

Standard behandlingsmetoder

(skriftlig, per telefon, faks eller elektronisk (inkludert e-post) hvis forvaltningsselskapet uttrykkelig har gitt tillatelse til dette)

Luxembourg-kontoret

Hovedland som dekkes	Omsetningsfrist for transaksjoner i valutaer for den aktuelle andelsklassen	Omsetningsfrist for transaksjoner i andre, akseptable valutaer enn valutaen for den aktuelle andelsklassen	Omsetningsfrist for transaksjoner i sikrede andelsklasser
Ethvert land der selskapet er registrert for distribusjon, hvis ikke nevnt nedenfor under et annet kontor tilhørende Franklin Templeton	18:00 CET	18:00 CET	18:00 CET

Frankfurt-kontoret

Hovedland som dekkes	Omsetningsfrist for transaksjoner i valutaer for den aktuelle andelsklassen	Omsetningsfrist for transaksjoner i andre, akseptable valutaer enn valutaen for den aktuelle andelsklassen	Omsetningsfrist for transaksjoner i sikrede andelsklasser
Østerrike Tyskland Sveits	16.00 CET	16.00 CET	16.00 CET
Nederland	18:00 CET	18:00 CET	18:00 CET

Hongkong-kontoret (Nord-Asia-regionen)

Hovedland som dekkes	Omsetningsfrist for transaksjoner i valutaer for den aktuelle andelsklassen	Omsetningsfrist for transaksjoner i andre, akseptable valutaer enn valutaen for den aktuelle andelsklassen	Omsetningsfrist for transaksjoner i sikrede andelsklasser
Hong Kong Macao Sør-Korea	16:00 HKT	16:00 HKT	16:00 HKT

Singapore-kontoret (Sørøst-Asia og Australasia-regionene, alt ettersom)

Hovedland som dekkes	Omsetningsfrist for transaksjoner i valutaer for den aktuelle andelsklassen	Omsetningsfrist for transaksjoner i andre, akseptable valutaer enn valutaen for den aktuelle andelsklassen	Omsetningsfrist for transaksjoner i sikrede andelsklasser
Singapore	16:00 SGT	16:00 SGT	16:00 SGT

Amerikansk kontor

Hovedland som dekkes	Omsetningsfrist for transaksjoner i valutaer for den aktuelle andelsklassen	Omsetningsfrist for transaksjoner i andre, akseptable valutaer enn valutaen for den aktuelle andelsklassen	Omsetningsfrist for transaksjoner i sikrede andelsklasser
Karibia Latin-Amerika	16:00 EST	16:00 EST	12:00 EST (unntatt H4, som er 16:00 EST)

Elektronisk omsetning

(Swift og direkte elektronisk tilknytning til Franklin Templeton Investments eller via Franklin Templeton elektronisk tjeneste hvis forvaltningsselskapet tillater det)

Hovedland som dekkes	Omsetningsfrist for transaksjoner i valutaer for den aktuelle andelsklassen	Omsetningsfrist for transaksjoner i andre, akseptable valutaer enn valutaen for den aktuelle andelsklassen	Omsetningsfrist for transaksjoner i sikrede andelsklasser
Ethvert land der andelene i selskapet kan distribueres og/eller elektronisk tjeneste er tilgjengelig	22.00 CET	22.00 CET	18:00 CET

Investorer som er hjemmehørende i land som ikke er oppført ovenfor, men der transaksjoner i andeler i selskapet er tillatt i henhold til gjeldende lover og forskrifter, må kontakte representanten for kundeservice ved det nærmeste kontoret til Franklin Templeton. Denne informasjonen finnes på nettstedet http://www.franklintempleton.lu.

Definisjoner

CET: Sentraleuropeisk tid

EST: Standardtid østkysten [Eastern Standard time] (USA)

HKT: Hongkong Standard time

SGT: Singapore Standard time

Tillegg B
Investeringsrestriksjoner

Styret har vedtatt følgende restriksjoner knyttet til investering av selskapets aktiva og dets aktiviteter, med mindre annet fremgår av avsnitt 5 «Spesifikke investeringsrestriksjoner og porteføljeregler for pengemarkedsfond» nedenfor. Disse restriksjonene og denne politikken kan endres fra tid til annen av styret hvis og når det anser dette å være i selskapets beste interesse. I så fall skal dette prospektet bli oppdatert.

Investeringsrestriksjoner i henhold til luxembourgsk lov skal overholdes av hvert fond som ikke kvalifiserer som et pengemarkedsfond.

1. INVESTERING I OMSETTELIGE VERDIPAPIRER OG LIKVIDE AKTIVA

a) Selskapet vil investere i en eller flere av følgende typer investeringer:

(i) omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter opptatt eller omsatt på et regulert marked;

(ii) omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter omsatt på et annet marked i en medlemsstat i Det europeiske økonomiske samarbeidsområde (en «medlemsstat») som er regulert, fungerer regelmessig og er anerkjent og åpent for publikum;

(iii) omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter opptatt til offisiell notering på en børs i en stat som ikke er medlemsstat i EU eller omsatt på et annet marked i en stat som ikke er medlemsstat i EU, og som er regulert, fungerer regelmessig og er anerkjent og åpent for allmennheten;

(iv) nylig utstedte omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, forutsatt at vilkårene for utstedelse inkluderer en bestemmelse om at det vil bli søkt om offisiell notering på børs eller på et annet regulert marked, i landene i områdene nevnt under (i), (ii) og (iii) ovenfor, som fungerer regelmessig og er anerkjent og åpent for allmennheten, og at slik notering er sikret innen ett år etter kjøpet;

(v) enheter i UCITS-fond og/eller andre foretak for kollektiv investering, enten de ligger i en medlemsstat eller ikke, forutsatt at:

– slike andre foretak for kollektiv investering har blitt godkjent i henhold til lovgivningen i enhver medlemsstat i EU eller i henhold til lover som medfører at de er underlagt tilsyn som etter Luxembourgs tilsynsmyndighets vurdering tilsvarer det som er fastsatt i EUs lovgivning og at samarbeidet mellom myndighetene er tilstrekkelig sikret,

– beskyttelsesnivået for andelseiere i de andre foretakene for kollektiv investering er ekvivalent med det som gjelder for andelseiere i et UCITS-fond, og i særdeleshet at reglene om atskillelse av aktiva, innlån, utlån, og udekkede salg av omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter er ekvivalent med kravene i Det europeiske parlaments og rådets direktiv 2009/65/EF av 13. juli 2009, med endringer,

– aktiviteten i slikt annet foretak for kollektiv investering rapporteres i halvårlige og årlige rapporter for å muliggjøre en vurdering av aktiva og passiva, inntekter og drift i rapporteringsperioden,

– ikke mer enn 10 % av aktiva i en UCITS eller i en annen UCI hvor man tenker på oppkjøp, kan i henhold til deres vedtekter bli investert totalt i andeler i andre UCITS-fond eller andre foretak for kollektiv investering,

(vi) innskudd i kredittinstitusjoner som tilbakebetales ved påkrav eller som gir rett til uttak, og som forfaller senest om 12 måneder, forutsatt at kredittinstitusjonen har sin forretningsadresse i en EU-medlemsstat eller, dersom kredittinstitusjonens forretningsadresse er i en Ikke-medlemsstat, forutsatt at den er gjenstand for tilsynsregler som av tilsynsmyndigheten i Luxembourg anses å tilsvare med det som er fastsatt i EU-lovgivningen,

(vii) finansielle derivatinstrumenter, herunder ekvivalente instrumenter basert på kontantoppgjør, omsatt i et regulert marked som det vises til i setning (i) til (iv) ovenfor, og/eller finansielle derivatinstrumenter omsatt utenom børs («OTC-derivater»), forutsatt at:

– de underliggende aktiva består av instrumenter dekket av dette tillegget under 1. a), finansielle indekser, renter, utenlandske valutakurser og valutaer som fondet i samsvar med sitt investeringsmål kan investere i,

– motpartene i transaksjoner med OTC-derivater er institusjoner underlagt forsiktighetsregler og tilhører kategoriene som er godkjent av tilsynsmyndighetene i Luxembourg,

– OTC-derivatene er gjenstand for pålitelig og kontrollerbar verdivurdering daglig og kan omsettes, avvikles eller avsluttes med en mottransaksjon til markedspris til enhver tid når selskapet ønsker det,

(viii) andre pengemarkedsinstrumenter enn de som omsettes på et regulert marked, og som faller inn under 1. a), hvis utstedelse eller utstederen av slike instrumenter selv er regulert med det formål å beskytte investorer og sparemidler, og forutsatt at slike instrumenter er:

– utstedt eller garantert av et sentralt, regionalt eller lokalt myndighetsorgan, en sentralbank i et medlemsland, Den europeiske sentralbank, Den europeiske union, Den europeiske investeringsbank, et ikke-medlemsland, et av medlemmene i en Forbundsstat eller av et offentlig internasjonalt organ som en eller flere av medlemslandene tilhører, eller

– utstedt av et foretak hvis verdipapirer omsettes på regulerte markeder nevnt ovenfor, eller
– utstedt eller garantert av en organisasjon underlagt strengt oppsyn i samsvar med kriteriene definert i EU-retten, eller av en organisasjon som er underlagt og oppfyller regler som det luxembourgske tilsynsorganet anser som minst like strenge som de som er fastsatt i EU-retten, eller
– utstedt av andre organer som tilhører kategoriene godkjent av det luxembourgske tilsynsorganet, med forbehold om at investeringene i instrumentene er underlagt investorbeskyttelse som er likeverdig med den som er fastsatt i første, andre og tredje punkt, og med forbehold om at utstederen er et selskap som har kapital og reserver til en verdi av minst 10 millioner euro og som presenterer og utgir sine årsregnskaper i samsvar med fjerde direktiv 78/660/EØF, at utstederen er en enhet som, innen en gruppe av selskaper som inkluderer et eller flere noterte selskap(er), har som oppgave å finansiere gruppen, eller at utstederen er en enhet som har som oppgave å finansiere spesialopprettede foretak for verdipapirisering som nyter godt av en rammekreditt.

b) Selskapet kan investere inntil 10 % av netto aktiva i et fond i omsettelige verdipapirer og andre pengemarkedsinstrumenter enn dem som er nevnt i (a) ovenfor;

c) Hvert fond i selskapet kan holde likvide støttemidler;

d) (i) Fond i selskapet kan ikke investere mer enn 10 % av sine netto aktiva i omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter utstedt av samme organ. Et fond kan investere maksimalt 20 % av sine netto aktiva i innskudd i samme kredittinstitusjon. Risikoeksponeringen for en motpart i en transaksjon med OTC-derivater kan ikke overskride 10 % av dets netto aktiva når motparten er en kredittinstitusjon, henvist til i 1. a) (vi) ovenfor, eller 5 % av dets aktiva i andre tilfeller.

(ii) Den totale verdien av de omsettelige verdipapirene og pengemarkedsinstrumenter holdt i utstedende organer som hvert fond investerer mer enn 5 % av sine netto aktiva i, må ikke overstige 40 % av verdien av dets aktiva. Denne begrensningen gjelder ikke for bankinnskudd og transaksjoner med OTC-derivater foretatt med finansinstitusjoner som er underlagt tilsyn.

Uten hensyn til de individuelle grensene som er fastsatt i avsnitt 1. d) (i), kan et fond ikke kombinere:
– investeringer i omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter utstedt av et enkelt organ,
– innskudd i et enkelt organ, og/eller
– eksponeringer som oppstår fra OTC-derivattransaksjoner foretatt med et enkelt organ,

overskytende av 20 % av sine netto aktiva.

(iii) Grensen som fastsettes iht. første setning i avsnitt 1. d) (i) ovenfor, skal være av 35 % hvor fondet har investert i omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter utstedt eller garantert av en medlemsstat, av dets lokale myndigheter, av en ikke-medlemsstat eller av offentlige internasjonale organer der én eller flere medlemsstater er medlemmer.

(iv) Grensen som fastsettes iht. første setning i avsnitt 1. d) (i) ovenfor, skal være av 25 % for obligasjoner utstedt av en kredittinstitusjon som har sitt forretningskontor i en medlemsstat og er lovpliktig underlagt særskilt offentlig tilsyn utformet for å beskytte obligasjonseierne. Spesielt må beløp som stammer fra utstedelse av disse obligasjonene investeres i samsvar med loven i aktiva som under hele obligasjonenes gyldighetstid er i stand til å dekke krav som knytter seg til obligasjonene og som i tilfelle utsteders konkurs ville bli brukt på et prioritert grunnlag for tilbakebetaling av hovedstol og betaling av påløpte renter.

Hvis fondet investerer mer enn 5 % av netto aktiva i disse obligasjonene utstedt av én utsteder, kan den samlede verdien av disse investeringene ikke overstige 80 % av verdien av fondets aktiva.

(v) De omsettelige verdipapirene og pengemarkedsinstrumentene som nevnt i avsnitt 1. d) (iii) og 1. d) (iv) er ikke inkludert i beregningen av grensen på 40 % nevnt i avsnitt 1. d) (ii).

Grensen fastsatt ovenfor under 1. d) (i), (ii), (iii) og (iv) kan ikke kombineres, og dermed kan investeringer i omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter utstedt av samme organ, i innskudd eller avledede instrumenter foretatt med dette organet i samsvar med avsnitt 1. d) (i), (ii), (iii) og (iv) ikke overstige totalt 35 % av netto aktiva i fondet.

Selskaper som er del av samme konsern, i den betydning at de omfattes av et konsolidert regnskap, som definert i henhold til direktiv 83/349/EØF eller i henhold til anerkjente internasjonale regnskapsregler, anses som ett organ med hensyn til beregningen av begrensningene i 1. d). Et fond kan kumulativt investere opptil 20 % av sine netto aktiva i omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter innen samme konsern.

(vi) Uten at det berører grensene fastsatt i punkt e), skal grensene i dette avsnitt d) være 20 % for investeringer i aksjer og/eller obligasjoner utstedt av samme organ når målet om et fonds investeringsunivers er å replikere sammensetningen av en bestemt aksje- eller obligasjonsindeks som er anerkjent av tilsynsmyndigheten i Luxembourg, forutsatt at
– sammensetningen av indeksen er tilstrekkelig diversifisert,
– indeksen utgjør en tilfredsstillende referanse for markedet den dekker, og
– den offentliggjøres på en hensiktsmessig måte.

Grensen som er fastsatt i leddet ovenfor er hevet til 35 %, hvis det viser seg å være berettiget av eksepsjonelle markedsforhold, særlig i regulerte markeder der bestemte omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter er meget dominerende, forutsatt at investeringen opptil 35 % kun er tillatt for en enkelt utsteder.

(vii) **hvis et fond har investert i samsvar med prinsippet om risikospredning i omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter utstedt eller garantert av en EU-medlemsstat, dens lokale myndigheter, eller offentlige internasjonale organer der én eller flere EU-medlemsstater er medlemmer eller av noen annen stat innenfor OECD, av Singapore eller en medlemsstat i G20, kan selskapet investere 100 % av aktiva av ethvert fond i slike verdipapirer, forutsatt at dette fondet må besitte verdipapirer fra minst seks ulike utstedelser og at verdipapirer fra en utstedelse ikke utgjør mer enn 30 % av fondets netto aktiva.**

e) Selskapet eller et fond kan ikke investere i stemmeberettigede aksjer i selskapene slik at det kan utøve betydelig innflytelse over forvaltningen av utstederen. Videre kan ikke et fond erverve mer enn (i) 10 % av de ikke-stemmeberettigede aksjene i et enkelt utstedende organ, (ii) 10 % av gjeldspapirer av et enkelt utstedende organ, (iii) 25 % av andeler i et enkelt kollektivt investeringsfond, (iv) 10 % av pengemarkedsinstrumenter fra ett enkelt utstedende organ. Grensene i (ii), (iii) og (iv) kan imidlertid fravikes på kjøpstidspunktet dersom bruttobeløpet for obligasjonene eller pengemarkedsinstrumentene, eller nettobeløpet instrumenter i omløp, ikke kan beregnes på dette tidspunktet.

Grensene i dette avsnitt e) skal ikke gjelde for (i) omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter utstedt eller garantert av en medlemsstat, dens lokale myndigheter eller offentlige internasjonale organer der én eller flere medlemsstater er medlemmer eller av enhver annen stat eller for (ii) aksjer eid av selskapet med kapital fra et selskap registrert i en stat som ikke er en medlemsstat som investerer sine aktiva hovedsakelig i verdipapirer i utstedende organer som har sitt registrerte hovedkontor i denne staten, der en slik beholdning i henhold til lovgivningen i denne staten representerer den eneste måten selskapet kan investere i verdipapirer i utstedende organer i denne staten, forutsatt imidlertid at selskapet i sin investeringspolitikk overholder grensene fastsatt i paragraf 43 og 46 og i punktene (1) og (2) i paragraf 48 i lov av 17. desember 2010.

f) (i) Med mindre annet er fastsatt i et bestemt fonds investeringspolitikk, vil hvert fond ikke investere mer enn 10 % av sine netto aktiva i UCITS og andre foretak for kollektiv investering.

(ii) I tilfelle begrensning f) (i) ovenfor ikke gjelder for et bestemt fond, som forutsatt i dets investeringspolitikk, kan dette fondet erverve andeler i UCITS og/eller andre foretak for kollektiv investering nevnt i avsnitt 1. a) (v), forutsatt at ikke mer enn 20 % av et fonds netto aktiva plasseres i andeler i et enkelt UCITS eller annet foretak for kollektiv investering.

Med hensyn til anvendelsen av denne investeringsgrensen, er hvert fond i et UCITS og/eller andre foretak for kollektiv investering med flere fond å betrakte som en egen utsteder forutsatt at prinsippet om atskillelse av forpliktelsene til de ulike fondene vis-å-vis tredjeparter er sikret.

(iii) Investeringer i andeler i andre foretak for kollektiv investering enn UCITS-fond kan ikke samlet overstige 30 % av netto aktiva i et fond.

(iv) Når et fond investerer i andeler i UCITS og/eller andre foretak for kollektiv investering knyttet til selskapet gjennom felles ledelse eller kontroll, eller ved en betydelig direkte eller indirekte eierandel, kan ingen tegningsretter eller innløsningsgebyrer bli belastet selskapet på grunn av sin investering i andeler i slike andre UCITS-fond og/eller foretak for kollektiv investering.

Med hensyn til et fonds investeringer i UCITS-fond og andre foretak for kollektiv investering knyttet til selskapet som beskrevet i forrige avsnitt, skal det totale forvaltningshonoraret (unntatt ev. resultatavhengige honorarer) som belastes fondet og hvert av de berørte UCITS-fondene eller andre foretak for kollektiv investering ikke overstige 2 % av verdien av de aktuelle investeringene. Selskapet redegjør i årsrapporten for det samlede forvaltningshonoraret som er belastet både det aktuelle fondet og UCITS-fondet og andre foretak for kollektiv investering som fondet har investert i, i den aktuelle perioden.

(v) Et fond kan ikke erverve mer enn 25 % av andelene i samme UCITS-fond og/eller andre foretak for kollektiv investeringer. Denne grensen kan fravikes på ervervstidspunktet dersom bruttobeløpet av utstedte andeler ikke kan beregnes på dette tidspunktet. Ved et UCITS eller annet foretak for kollektive investeringer med flere fond, gjelder denne begrensningen med henvisning til alle andeler utstedt av berørte UCITS-fond/foretak for kollektiv investeringer, alle fond sett under ett.

(vi) De underliggende investeringene holdt av UCITS eller andre foretak for kollektiv investering som fondene investerer i, trenger ikke å bli vurdert med tanke på investeringsrestriksjonene angitt under 1. d) ovenfor.

g) Et fond kan tegne, erverve og/eller besitte andeler som skal utstedes eller som er utstedt av ett eller flere andre fond uten at fondet er underlagt kravene i lov av 10. august 1915 om kommersielle selskaper (med endringer) med hensyn til et selskaps tegning, erverv og/eller besittelse av egne aksjer, men under forutsetning at:

(i) fondet det investeres i, ikke i sin tur investerer i fondet som har investert i dette fondet som det investeres i, og

(ii) ikke mer enn 10 % av aktivaene som fondet som det vurderes å investere i, kan investeres i andeler i UCITS-fond og/eller andre foretak for kollektiv investering, og

(iii) en eventuell stemmerett knyttet til andelene i fondet det skal investeres i, suspenderes så lenge andelene besittes av det aktuelle fondet og uten at det berører den behørige behandlingen i regnskapet og de periodiske rapportene, og

(iv) så lenge disse andelene besittes av fondet, skal verdien av disse ikke under noen omstendighet medtas ved beregning av netto aktiva i fondet med sikte på å verifisere minstekravet til netto aktiva i medhold av loven av 17. desember 2010, og

(v) det foreligger ingen duplisering i forvaltnings-/åpnings- eller salgsgebyrer mellom gebyrene som gjelder for fondet som har investert og fondet det investeres i.

h) selskapet kan ikke (i) erverve verdipapirer til fordel for noe fond hvis verdipapirene er delvis betalt eller ikke betalt eller involverer ansvar (betinget eller annet) med mindre verdipapirene, i henhold til vilkårene for utstedelse, vil eller kan etter innehavers ønske fritas for slike forpliktelser innen ett år etter et slikt erverv og (ii) garantere eller kontrakausjonere for verdipapirer fra andre utstedere for ethvert fond.

i) selskapet kan ikke kjøpe eller på annen måte erverve en investering der eierens ansvar er ubegrenset.

j) selskapet kan ikke kjøpe verdipapirer eller gjeldsinstrumenter utstedt av forvaltere eller andre tilknyttede personer eller av forvaltningsselskapet.

k) selskapet kan ikke kjøpe verdipapirer med meglerlån (bortsett fra at selskapet innenfor de grensene som er beskrevet i punkt 2. e) nedenfor, kan innhente kortsiktig kreditt som kan være nødvendig for klarering av kjøp eller salg av verdipapirer) eller foreta udekkede salg av omsettelige verdipapirer, pengemarkedsinstrumenter eller andre finansielle instrumenter som nevnt ovenfor, bortsett fra at selskapet kan foreta innledende og vedlikeholdsinnskudd med hensyn til futures og terminkontrakter (og opsjoner av dette).

2. INVESTERING I ANDRE AKTIVA

a) Selskapet kan ikke kjøpe eiendom eller erverve opsjoner, rettigheter eller interesser i forbindelse med disse, med forbehold om at selskapet kan investere for ethvert fond i verdipapirer med pant i fast eiendom eller interesser i disse eller i verdipapirer i selskaper som investerer i fast eiendom.

b) Selskapet kan ikke foreta investeringer i edle metaller eller sertifikater som representerer slike.

c) Selskapet kan ikke inngå direkte råvaretransaksjoner eller råvarekontrakter, bortsett fra at selskapet kan, for å sikre risiko, inngå finansielle futureskontrakter på slike transaksjoner innenfor de rammer som er fastsatt i punkt 3 nedenfor.

d) Selskapet kan ikke yte lån til andre personer eller fungere som en garantist på vegne av tredjeparter eller påta seg, bifalle eller på annen måte direkte eller betinget bli ansvarlig for, eller opptre i forbindelse med noen forpliktelse eller gjeld eller en person med hensyn til lånte midler, med det forbehold at hensikten med denne restriksjonen:

(i) erverv av obligasjoner, gjeldsbrev eller andre selskaps- eller statsgjeldsobligasjoner (enten helt eller delvis betalt) og investeringer i verdipapirer utstedt eller garantert av et medlemsland i OECD eller av en overnasjonal institusjon, organisasjon eller myndighet, kortsiktige sertifikatlån, banksertifikater og bankaksepter fra velansette utstedere eller andre omsatte gjeldsinstrumenter skal ikke anses å være inngåelse av et lån, og

(ii) kjøp av utenlandsk valuta i form av et fortløpende lån skal ikke anses å være inngåelse av et lån.

e) Selskapet kan ikke belåne et fond, annet enn beløp som ikke samlet overstiger 10 % av netto aktiva i fondet, beregnet til markedsverdi og da bare som et midlertidig tiltak. Selskapet kan imidlertid erverve utenlandsk valuta ved hjelp av et fortløpende lån.

f) Selskapet kan ikke pantsette eller på annen måte overføre som sikkerhet for gjeld, noen av verdipapirene eller andre aktiva i et fond, unntatt det som måtte være nødvendig i forbindelse med lån som nevnt i punkt e) ovenfor. Kjøp eller salg av verdipapirer før de er utstedt («when-issued») eller på basis av utsatt levering («delayed-delivery»), og sikringsordninger med hensyn til salg av opsjoner eller kjøp eller salg av terminkontrakter eller futures anses ikke som pantsettelse av aktiva.

3. FINANSIELLE DERIVATINSTRUMENTER

Selskapet kan bruke finansielle derivatinstrumenter for investering, sikring og effektiv porteføljeforvaltning innenfor rammene av loven av 17. desember 2010. Ikke under noen omstendigheter skal bruken av disse instrumentene og teknikkene forårsake at et fond fraviker sin investeringspolitikk.

Hvert fond kan investere i finansielle derivatinstrumenter innenfor rammene som er fastsatt i punkt 1. a) (vii) forutsatt at eksponering for underliggende aktiva ikke overstiger samlet investering som fastsatt i punkt 1. d) (i) til (v). Når et fond investerer i indeksbaserte finansielle derivater, trenger ikke disse investeringene kombineres med hensyn til grensene som er fastsatt i punkt 1. d). Når et derivat er innbakt i et omsettelig verdipapir eller pengemarkedsinstrument, må førstnevnte tas med i beregningen når det gjelder samsvar med kravene i denne begrensningen.

Selskapet kan på vegne av et relevant fond bare velge swapmotparter som er førsteklasses finansinstitusjoner valgt av styret og som er underlagt tilsyn og tilhører de kategorier som er godkjent av CSSF i forbindelse med OTC-derivattransaksjoner og som er spesialisert på slike typer transaksjoner.

Som tilfelle kan være, kan sikkerhet mottatt av hvert fond med hensyn til OTC-derivattransaksjoner utligne motpartens nettoeksponering, hvis det oppfyller kriteriene angitt i gjeldende lover, forskrifter og rundskriv utgitt av CSSF fra tid til annen, især mht. likviditet, verdivurdering, utsteders kredittkvalitet, korrelasjon, risiko knyttet til forvaltning av sikkerhet og iverksettelse som ytterligere beskrevet nedenfor. Sikkerhet består primært av kontanter og høyt rangerte statsobligasjoner. Verdien av sikkerheten reduseres med en prosentandel (en «haircut») som tar høyde for kortsiktige svingninger i verdien av sikkerheten. Typene aktiva brukt som kvalifisert utvekslet sikkerhet vil variere basert på avtalen med hver motpart, og består typisk av kontanter, amerikanske statssertifikater eller obligasjoner fra amerikanske statsorganer som har den fulle støtte og kredittverdigheten til den amerikanske staten og/eller kjerne-Eurosone stat- eller byrågjeld. Kvalifisert sikkerhet og korresponderende haircut brukt for hver type aktiva er konsistent med kravene i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2016/2251 av 4. oktober 2016, som supplerer Forordning (EU) Nr. 648/2012 fra Europaparlamentet og Rådet om OTC-derivater, sentrale motparter og transaksjonsregistre med hensyn til regulatoriske tekniske standarder for risikoreduserende teknikker for OTC-derivatkontrakter ikke klarert av en sentral motpart (vanligvis referert til som «EUs marginregulering av uklarerte OTC-derivater»), som kan endres eller supplert fra tid til annen. Nettoeksponeringer beregnes daglig av motparten og er underlagt vilkårene i avtalene, inkludert et minste overføringsbeløp som typisk er mindre enn 500 000 euro. Minimumoverføringsbeløpet gir en terskel, under denne vil ingen sikkerhet utveksles. Hvis motpartens nettoeksponering til fondet overstiger minimumoverføringsbeløpet, vil fondet være påkrevd å gi sikkerhet til motparten. Sikkerhetsnivåer kan fluktuere mellom fondet og motparten avhengig av markedsbevegelsen av eksponeringen.

Sikkerhet som ikke består av kontanter, skal ikke selges, reinvesteres eller pantsettes. Kontantsikkerhet kan bli reinvestert forenlig med bestemmelsene i Credit Support Annex («CSA») fra International Swaps og Derivatives Association Master Agreement (ISDA-hovedavtalen) som gjennomføres med relevant motpart og gitt at enhver reinvestering er forenlig med de krav til risikospredning som er beskrevet i tillegg B «Investeringsrestriksjoner» i (a) aksjer eller andeler utstedt av kortsiktige pengemarkedsforetak for kollektiv investering som definert i MMFR, (b) innskudd hos kredittinstitusjoner som har sitt forretningskontor i en medlemsstat eller i en kredittinstitusjon som ligger i et ikke-medlemsland, forutsatt at det er underlagt tilsynsregler som er vurdert av CSSF og som tilsvarer tilsynsreglene som er fastsatt i EU-lovgivningen, (c) statsobligasjoner av høy kvalitet som anses som kvalifisert sikkerhet i henhold til CSA-vilkårene i ISDA-hovedavtalen, og (d) omvendte gjenkjøpsavtaletransaksjoner, forutsatt at transaksjonene er gjort overfor kredittinstitusjoner som er underlagt tilsyn og at selskapet når som helst kan tilbakekalle hele kontantbeløpet på akkumulert basis. Selskapet har retningslinjer med hensyn til reinvestering av sikkerhet (nærmere bestemt derivater eller andre instrumenter som kan bidra til at giring kan ikke brukes) slik at det ikke ville påvirke beregningen av global eksponering.

I samsvar med kriteriene fastsatt i foregående avsnitt, kan et fond være fullt ut sikret i ulike omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter utstedt eller garantert av en medlemsstat i EU, dens lokale myndigheter eller offentlige internasjonale organer der én eller flere av EUs medlemsstater er medlemmer, av enhver annen stat i OECD, av Singapore eller et annet medlemsland i G20, forutsatt at fondet innehar verdipapirer fra minst seks forskjellige utstedelser og en enkeltutstedelse ikke utgjør mer enn 30 % av fondets netto aktiva.

Den globale eksponeringen knyttet til en finansielt derivatinstrument beregnes ved å vurdere inneværende verdi av de underliggende aktiva, risiko forbundet med motparten, overskuelige markedsbevegelser og tilgjengelig tid for å likvidere posisjonene.

Selskapet skal sørge for at global eksponering av hvert fond knyttet til finansielle derivater ikke overstiger fondets samlede netto aktiva. Fondets samlede risikoeksponering skal følgelig ikke overstige 200 % av dets samlede netto aktiva. I tillegg kan denne samlede risikoeksponeringen ikke økes med mer enn 10 % ved hjelp av midlertidige lån (som nevnt i punkt 2. e) ovenfor) slik at det ikke under noen omstendigheter kan overskride 210 % av et fonds samlede netto aktiva.

Fondene legger til grunn enten risikoutsatt verdi (VaR)- eller engasjementsmetoden for å beregne sin globale eksponering, avhengig av hva som anses å være hensiktsmessig.

Når et fonds investeringsmål angir en referanse som utviklingen kan sammenlignes med, kan metoden som brukes for å beregne global eksponering bruke en annen referanse enn den som er nevnt for utviklingen eller volatiliteten i det nevnte fondets investeringsmål.

Valutasikring

Selskapet kan, i hvert fond, av hensyn til sikring av valutarisiko, ha utestående forpliktelser i valutaterminkontrakter, valutaterminer, skriftlige kjøpsopsjoner og kjøpte salgsopsjoner på sine valutaer og valutaswapper enten notert på børs eller omsatt på et regulert marked eller inngått med høyt rangerte finansielle institusjoner.

Med forbehold om gjennomføring av valutasikringsteknikkene nedenfor, kan forpliktelsene i en valuta ikke overstige den samlede verdien av verdipapirer og andre aktiva som innehas av det aktuelle fondet pålydende en slik valuta (eller andre valutaer som fluktuerer på en vesentlig lignende måte som en slik valuta).

I denne sammenhengen kan selskapet, for hvert fond, engasjere seg i følgende valutasikringsteknikker:

- sikring ved proxy, dvs. en teknikk der et fond gjennomfører en sikring av fondets referansevaluta (eller referanse eller valutaeksponering av aktiva i fondet) mot eksponering i en valuta ved i stedet å selge (eller kjøpe) en annen valuta som

er nært knyttet til denne, forutsatt at disse valutaene faktisk med sannsynlighet vil svinge på samme måte. Retningslinjer som følges for å bestemme at en valuta beveger seg på en i den vesentlige lignende måte som en annen valuta, omfatter følgende: i) en valutas korrelering med en annen valuta er over et betydelig periode-tidsrom vist å være over 85 %, ii) de to valutaene er, etter eksplisitt statlig politikk, planlagt å delta i ØMU (land i eurosonen) på en fremtidig dato (noe som vil inkludere bruk av euro som proxy for sikring av obligasjonsposisjoner pålydende andre valutaer som er planlagt å bli en del av euroen på en gitt fremtidig dato), og iii) valutaen som brukes som sikringsinstrument mot andre valutaer er en del av en valutakurv mot hvilken sentralbanken for den andre valutaen eksplisitt styrer sin valuta innenfor et bånd eller korridor som enten er stabil eller skrånende mot en forhåndsavtalt pris.

- kryssikring, dvs. en teknikk der et fond selger en valuta som det er eksponert for og kjøper mer av en annen valuta som fondet også kan bli eksponert for. Nivået av basisvalutaen blir liggende uendret, forutsatt at alle slike valutaer er valutaer i de landene som på dette tidspunktet er i fondets referanse eller investeringspolitikk og at teknikken brukes som en effektiv metode for å oppnå ønsket valuta- og aktivaeksponeringer.
- forutseende sikring, dvs. en teknikk der beslutningen om å innta posisjoner i en gitt valuta, og beslutningen om å ha noen verdipapirer i et fonds portefølje pålydende denne valutaen er atskilte, men slik at valutaen som kjøpes i påvente av et senere kjøp av underliggende verdipapirer i porteføljen er en valuta tilknyttet landene som er innenfor fondets referanse eller investeringspolitikk.

Transaksjoner med totalavkastningsswapper

Et fond som er autorisert i henhold til sin investeringspolitikk til å investere i totalavkastningsswapper, men som ikke inngår slike transaksjoner per dette prospektets utgivelsesdato, kan imidlertid inngå totalavkastningsswaptransaksjoner dersom den maksimale andelen av dette fondets netto aktiva som kan bli gjenstand for slike transaksjoner, ikke overstiger 30 %, og den aktuelle delen knyttet til dette fondet oppdateres tilsvarende ved neste anledning. I slike tilfeller vil motparten til transaksjonen være en motpart som er godkjent og overvåket av forvaltningsselskapet eller forvalteren. En motpart i en transaksjon vil ikke på noe tidspunkt ha innflytelse over sammensetningen eller forvaltningen av et fonds investeringsportefølje eller over underliggende bestanddeler i totalavkastningsswappen. Selv om det ikke foreligger noen forhåndsbestemt, juridisk status eller noen geografiske kriterier ved valg av motparter, blir disse elementene vanligvis tatt i betraktning i utvelgelsesprosessen. Fondenes faktiske aktivitet i totalavkastningsswapper fremlegges i selskapets årsregnskap for alle fond som er engasjert i kontrakter for totalavkastningsswapper.

Følgende aktivatyper kan være gjenstand for totalavkastningsswapper: aksjer, valuta og/eller råvareindekser (for eksempel 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 eller Morgan Stanley Balanced Ex Softs Index), volatilitetsvariansswapper samt renteinntekter, spesielt høyrente- og banklånsrelaterte eksponeringer.

Risikoen for mislighold fra motpartens side og effekten på investorens avkastning er nærmere beskrevet under avsnittet «Risikovurderinger».

Dersom et fond inngår totalavkastningsswaptransaksjoner per datoen for dette prospektet, skal den forventede andelen av fondets netto aktiva som kan bli gjenstand for totalavkastningstransaksjoner, beregnes som summen av teoretiske verdier av derivatene som anvendes og som er fastsatt i avsnittet «Fondsinformasjon, mål og investeringspolitikk» for det aktuelle fondet. Hvis og når et fond inngår totalavkastningsswaptransaksjoner, er det med sikte på å generere ytterligere kapital gjennom endringen i verdien av den underliggende referanseaktivaen og mottak av inntekter generert av referanseaktivaen og/eller for å redusere investeringsrisiko innenfor portefølje ved å ta en short-posisjon på et underliggende referanseaktiva.

Alle inntekter fra totalavkastningsswaptransaksjoner vil bli tilbakeført til det aktuelle fondet, og forvaltningsselskapet vil ikke ta gebyrer eller kostnader fra disse inntektene i tillegg til investeringsforvaltningshonorarer for det aktuelle fondet, som angitt i avsnittet «Investeringsforvaltningshonorarer».

4. BRUK AV TEKNIKKER OG INSTRUMENTER KNYTTET TIL OMSETTELIGE VERDIPAPIRER OG PENGEMARKEDSINSTRUMENTER

a) Transaksjoner i gjenkjøpsavtaler, omvendte gjenkjøpsavtaler og verdipapirlån

(i) Typer og formål

I den grad det tillates av, og innenfor de rammer som er fastsatt i lov av 17. desember 2010, samt eventuelle nåværende eller fremtidige relaterte luxembourgske lover eller forskrifter, rundskriv og Luxembourgs tilsynsmyndighets synspunkt («forskriftene»), især bestemmelsene i (i) paragraf 11 i storhertugdømmets forskrift av 8. februar 2008 om visse definisjoner av Luxembourgs lov av 20. desember 2002 om foretak for kollektiv investering og (ii) CSSF-rundskriv 08/356 og 14/592, kan et fond, med sikte på å generere ytterligere kapital eller inntekt eller for å redusere kostnader eller risiko (A) inngå, enten som kjøper eller selger, valgfrie så vel som ikke valgfrie transaksjoner i gjenkjøpsavtaler og omvendte gjenkjøpsavtaler, og (B) delta i verdipapirlåntransaksjoner.

Sikkerhet mottatt av et fond med hensyn til disse transaksjonene, kan, alt ettersom, utligne motpartens nettoeksponering, hvis det oppfyller kriteriene angitt i pågjeldende lover, forskrifter og rundskriv utgitt av CSSF fra tid til annen, især mht. likviditet, verdivurdering og utsteders kredittkvalitet, korrelasjon, risiko knyttet til forvaltning av sikkerhet og iverksettelse av denne som beskrevet nedenfor.

Sikkerhetens form og art vil primært bestå av kontanter og høyt rangerte statlige rentepapirer som oppfyller spesielle vurderingskriterier. Kvalifisert sikkerhet for verdipapirutlån vil være omsettelige gjeldspapirer (samlet betegnet som «statsobligasjoner på AA-nivå») utstedt av stater (for eksempel Australia, Belgia, Canada, Danmark, Frankrike, Tyskland, Nederland, Norge, New Zealand, Sverige, Sveits, USA, Storbritannia osv.), med en kredittrating på minimum hhv. AA- fra S&P og/eller Aa3 fra Moody's og pålydende det aktuelle landets offisielle valuta og utstedt på det aktuelle innenlandske markedet (men omfatter ikke derivater av andre verdipapirer og inflasjonsindekserte verdipapirer). Sikkerheten selskapet mottar for gjenkjøpsavtaletransaksjoner, kan være amerikanske statssertifikater eller obligasjoner fra amerikanske statsorganer som har den fulle støtte og kredittverdigheten til den amerikanske staten bak seg og/eller stats- eller byrågjeld vurdert som AA- eller høyere fra Eurosonen. Akseptabel trepartssikkerhet brukt relatert til forvaringsforetaket i forbindelse med hovedgjenkjøpsavtalen omfatter amerikanske statsobligasjoner (veksler, sertifikater og obligasjoner), og følgende myndighetsorganer: Federal National Mortgage Association (FNMA), Federal Home Loan Bank (FHLB), Federal Home Loan Mortgage Corp (FHLMC) og Federal Farm Credit System (FFCB).

Sikkerheten skal ha et endelig forfall ikke mer enn 5 år fra datoen da tilbakekjøpstransaksjonen er inngått.

Verdien av verdipapirene mottatt eller gitt som sikkerhet skal også være lik eller større enn, 102 % av beløpet for gjenkjøps-, den reverserte gjenkjøps- eller verdipapirlånetransaksjonen. Den ytterligere sikkerheten, over 100 %, tar høyde for kortsiktige svingninger i verdien av sikkerheten. Nettoeksponeringer beregnes daglig av motparten og er underlagt vilkårene i avtalene, inkludert et minste overføringsbeløp. Sikkerhetsnivåer kan fluktuere mellom fondet og motparten avhengig av markedsbevegelsen av eksponeringen.

Sikkerhet som ikke består av kontanter, skal ikke selges, reinvesteres eller pantsettes.

Kontantsikkerhet mottatt av et fond i forbindelse med noen av disse transaksjonene kan bli reinvestert på en måte som er forenlig med investeringsmålene for fondet og risikospredningskravene angitt i Tillegg B «Investeringsrestriksjoner» i (a) aksjer eller andeler utstedt av kortsiktige pengemarkedsforetak for kollektiv investering som definert i MMFR, (b) innskudd hos kredittinstitusjoner som har sitt forretningskontor i en medlemsstat eller hos en kredittinstitusjon som ligger i et ikke-medlemsland, forutsatt at det er underlagt tilsynsregler som er vurdert av CSSF og som tilsvarer tilsynsreglene som er fastsatt i EU-lovgivningen, (c) statsobligasjoner av høy kvalitet og (d) omvendte gjenkjøpsavtaletransaksjoner forutsatt at transaksjonene er gjort overfor kredittinstitusjoner som er underlagt tilsyn og at selskapet når som helst kan tilbakekalle hele kontantbeløpet på akkumulert basis. Selskapet har retningslinjer med hensyn til reinvestering av sikkerhet (nærmere bestemt derivater eller andre instrumenter som kan bidra til at giring kan ikke brukes) slik at det ikke ville påvirke beregningen av global eksponering.

I samsvar med kriteriene fastsatt i foregående avsnitt, kan et fond være fullt ut sikret i ulike omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter utstedt eller garantert av en medlemsstat i EU, dens lokale myndigheter eller offentlige internasjonale organer der én eller flere av EUs medlemsstater er medlemmer, av enhver annen stat i OECD, av Singapore eller et annet medlemsland i G20, forutsatt at fondet innehar verdipapirer fra minst seks forskjellige utstedelser og en enkeltutstedelse ikke utgjør mer enn 30 % av fondets netto aktiva.

(ii) Begrensninger og betingelser

– **Verdipapirlånetransaksjoner**

I den grad det er tillatt i det relevante fondets investeringspolitikk, kan et fond kan utnytte, på midlertidig basis, opp til 50 % av sine aktiva til verdipapirlåntransaksjoner. Volumet av verdipapirenes utlånstransaksjoner i hvert fond skal holdes på et hensiktsmessig nivå eller hvert fond skal være berettiget til å anmode retur av utlånte verdipapirer på et vis som gjør det mulig for selskapet å til enhver tid oppfylle sine innløsningsforpliktelser og at disse transaksjonene ikke setter forvaltningen av hvert fonds aktiva på spill i henhold til sin investeringspolitikk. Motpartene for verdipapirlånetransaksjoner velges etter en innledende analyse og påfølgende årlig gjennomgang deretter, av regnskap, selskapserklæringer, kredittvurderinger og annen markedsinformasjon som inkluderer generelle markedsbevegelser. Selv om det ikke foreligger noen forhåndsbestemt juridisk status, kredittvurdering eller noen geografiske kriterier ved valg av motparter, blir disse elementene vanligvis tatt i betraktning i utvelgelsesprosessen.

Ved inngåelse av verdipapirutlånstransaksjoner må et fond også oppfylle følgende krav:

(i) Låntakeren i en verdipapirutlånstransaksjon må være underlagt omfattende tilsynsregler som av CSSF anses som tilsvarende som det som er foreskrevet i EUs lover;

(ii) Et fond kan låne verdipapirer til en motpart direkte (A) selv eller (B) som en del av et standardisert utlånssystem som er organisert av en anerkjent clearinginstans eller av en førsteklasses finansinstitusjon underlagt omfattende tilsynsregler som anses av CSSF som tilsvarende de som er foreskrevet i EUs lover og spesialisert på denne type transaksjon. Goldman Sachs International Bank og JPMorgan Chase Bank, N.A., London-filialen, skal fungere som utlånsagenter for verdipapirutlån på vegne av et fond;

(iii) Et fond kan bare inngå verdipapirutlånstransaksjoner under forutsetning av at det til enhver tid har rett til å kreve tilbakebetaling av verdipapirene som er utlånt eller å si opp avtalen,

Fra og med datoen for dette prospektet er aksjepapirer den eneste typen aktiva som er gjenstand for verdipapirutlånstransaksjoner.

Fra og med datoen for dette prospektet, vil den forventede andelen av et fonds netto aktiva som kan være gjenstand for verdipapirutlånstransaksjoner, fremgå av avsnittet «Fondsinformasjon, mål og investeringspolitikk», unntatt der et fond ikke inngår verdipapirutlånstransaksjoner. I så fall henvises det ikke til slike transaksjoner i det spesifikke avsnittet for det aktuelle fondet.

Bruken av verdipapirlånetransaksjoner for alle relevante fond vil være midlertidig, samtidig som et fond kan forvente variasjoner opp og ned. Slike variasjoner kan være avhengig av faktorer som, men ikke begrenset til, fondets totale netto aktiva, låntakers etterspørsel etter å låne aksjer fra det underliggende markedet og sesongmessige trender i det underliggende markedet. I perioder med liten eller ingen etterspørsel fra markedet om å låne de underliggende verdipapirene, kan andelen av fondets netto aktiva som er gjenstand for verdipapirutlån være 0 %, mens det også kan være perioder med høyere etterspørsel. I så fall kan denne andelen nærme seg 50 %.

Med mindre annet er angitt i faktaarket for et spesifikt fond, vil ethvert fond som benytter verdipapirutlånstransaksjoner bruke disse transaksjonene med det formål å generere ytterligere kapital eller inntekt gjennom gebyret som betales til fondet av låntakeren for bruk av fondets verdipapirer gjennom hele låneperioden. Mens den forventede eksponeringen for verdipapirutlån kan variere mellom 5 % og 22 % blant de berørte fondene, tilsvarer den maksimale eksponeringsprosenten 50 % som angitt i de relevante verdipapirlåneavtalene. For å unngå tvil, selv om den forventede eksponeringen for verdipapirutlånstransaksjoner kan variere mellom fond, forblir målene for bruken av slike transaksjoner de samme for alle relevante fond.

Risikoen knyttet til bruk av verdipapirutlånstransaksjoner og effekten på investorenes avkastning er nærmere beskrevet under avsnittet «Risikovurderinger».

For å unngå tvil, fond som ikke kvalifiserer som pengemarkedsfond skal ikke inngå i transaksjoner med verdipapirlån.

– **Gjenkjøpsavtaletransaksjoner og omvendte gjenkjøpsavtaletransaksjoner**

Et fonds eksponering mot en enkelt motpart i forbindelse med gjenkjøpsavtaletransaksjoner er begrenset til (i) 10 % av sine aktiva der motparten er en kredittinstitusjon som har forretningskontor i en medlemsstat i EU eller underlagt tilsvarende forsiktighetshensyn, og (ii) 5 % av sine aktiva i andre tilfeller. Motpartene for gjenkjøps- og reverserte gjenkjøpsavtaletransaksjoner velges etter en innledende analyse og påfølgende årlig gjennomgang deretter, av regnskap, selskapserklæringer, kredittvurderinger og annen markedsinformasjon som inkluderer generelle markedsbevegelser. Selv om det ikke foreligger noen forhåndsbestemt juridisk status, kredittvurdering eller noen geografiske kriterier ved valg av motparter, blir disse elementene vanligvis tatt i betraktning i utvelgelsesprosessen. Volumet av gjenkjøps- og de reverserte gjenkjøpsavtaletransaksjonene i et fond skal holdes på et nivå slik at fondet til enhver tid er i stand til å oppfylle sine innløsningsforpliktelser overfor andelseierne. Videre må et fond sikre at det ved forfall av gjenkjøps- og omvendte gjenkjøpsavtaletransaksjonene har nok midler til å kunne foreta oppgjør med avtalt beløp overfor motparten for tilbakeføring av verdipapirene til fondet. Eventuelle grenseinntekter generert fra omvendte gjenkjøps- og gjenkjøpsavtaletransaksjoner, vil gå til det aktuelle fondet.

Følgende typer aktiva kan være gjenstand for gjenkjøps- og reverserte gjenkjøpsavtaletransaksjoner: statsgjeldspapirer, verdipapirer, selskaps- og statsobligasjoner, boliglånstøttede verdipapirer som ikke er utstedt av offentlige organer og kommersiell boliglånsgjeld, samt eventuelt andre aktivasikrede verdipapirer.

Fra og med datoen for dette prospektet kan bare Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund benytte gjenkjøps- og omvendte gjenkjøpsavtaletransaksjoner som nærmere beskrevet og innenfor grensene som er angitt i faktaarket for dette fondet. Ved bruk av omvendte gjenkjøpsavtaletransaksjoner, vil Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund bruke slike transaksjoner med det formål å investere kontanter og motta renteinntekter på investeringen, der en slik investering er beskyttet av sikkerhet på høyeste kredittkvalitetsnivå (AA eller AAA), ikke har lenger enn 5 år til forfall og tilsvarer minst 102 % av investeringen. Ved bruk av gjenkjøpsavtaletransaksjoner vil Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund bruke slike transaksjoner med det formål å skaffe likviditet til en lav rente for å imøtekomme plutselige innløsninger, for å unngå behovet for å selge andre posisjoner til potensielt rabatterte priser.

Hvis et annet fond har til hensikt å bruke slike transaksjoner i fremtiden, vil deres faktaark og dette avsnittet bli endret tilsvarende.

Risikoen knyttet til bruken av, og effekten av, gjenkjøps- og omvendte gjenkjøpsavtaletransaksjoner på investorenes avkastning er nærmere beskrevet under avsnittet «Risikovurderinger».

– **Kostnader og inntekter på utlån av verdipapirer og/eller transaksjoner med gjenkjøpsavtaler og/eller omvendte gjenkjøpsavtaler**

Direkte og indirekte driftskostnader og avgifter som følger verdipapirlånetransaksjoner og/eller tilbakekjøpsavtaletransaksjoner og/eller omvendte gjenkjøpsavtaler kan trekkes fra inntekten som leveres til det aktuelle fondet. Disse kostnadene og avgiftene skal ikke inneholde skjulte inntekter. Alle inntektene som oppstår av slike transaksjoner, fratrukket direkte og indirekte driftskostnader, vil bli returnert til det aktuelle fondet. Årsrapporten fra selskapet skal inneholde opplysninger om inntekter som følge av verdipapirlånetransaksjoner og/eller tilbakekjøpsavtaletransaksjoner og/eller omvendte gjenkjøpsavtaler for hele rapporteringsperioden sammen med de direkte og indirekte driftskostnadene og avgiftene som påløper. Enhetene som direkte og indirekte kostnader og avgifter

kan betales til, inkluderer banker, verdipapirforetak, meglere eller andre finansinstitusjoner eller mellommenn, og kan være tilknyttede parter til forvaltningsselskapetet og/eller depotbanken.

Alle inntekter fra gjenkjøps- og/eller omvendte gjenkjøpsavtaletransaksjoner vil bli tilbakeført til det aktuelle fondet, og forvaltningsselskapet vil ikke ta gebyrer eller kostnader fra disse inntektene i tillegg til investeringsforvaltningshonorarer for det aktuelle fondet, som angitt i avsnittet «Investeringsforvaltningshonorarer».

Verdipapirutlånsagentene, som ikke er nærstående parter i selskapet eller til forvaltningsselskapet, mottar et gebyr på inntil 10 % av bruttoinntektene generert som følge av utlånte verdipapirer for sine tjenester, resten av inntektene mottas og beholdes av det aktuelle utlånerfondet. Eventuelle grenseinntekter generert fra verdipapirlånetransaksjoner, vil gå til det aktuelle fondet.

En verdipapirutlånsagent skal fungere som hovedmellommann eller en agentmellommann for de relevante utlånsfondene, som verdipapirene som holdes på de relevante verdipapirkontoene opprettet og vedlikeholdt av depositaren på vegne av de relevante fondene skal lånes ut til utvalgte låntakere mot mottak av sikkerhet gjennom, i samsvar med gjeldende lover og som nærmere beskrevet i de ulike relevante verdipapirlåneavtalene inngått av minst to eller flere av følgende enheter, verdipapirutlånsagentene, låntakerne, forvaltningsselskapet, selskapet og, som tilfellet kan være, depositaren.

(iii) Interessekonflikter

Ingen nevneverdige interessekonflikter. Forvalteren i det aktuelle fondet akter ikke å låne ut verdipapirene i fondet til sine tilknyttede selskaper.

(iv) Sikkerhetsstillelse

Sikkerhet som er mottatt av det aktuelle fondet, kan brukes til å redusere risiko ved motpartseksponeringen dersom den oppfyller kriteriene i gjeldende lover, forskrifter og rundskriv utstedt av CSSF fra tid til annen, særlig når det gjelder likviditet, verdsettelse, kredittkvalitet for utsteder, korrelasjon, risiko knyttet til styring av sikkerhet og håndhevelse. Især skal sikkerheten oppfylle følgende betingelser:

(a) All mottatt sikkerhet som ikke er kontanter, skal være av høy kvalitet, svært likvid og handles på et regulert marked eller multilateralt handelssystem med transparent prising slik at den kan selges raskt til en pris som ligger nær salgsverdi;

(b) Verdien skal verdsettes minst daglig, og aktiva som oppviser høy prisvolatilitet, skal ikke aksepteres som sikkerhet hvis det ikke foreligger en hensiktsmessig konservativ «haircut» (begrenset prisdifferanse);

(c) Den skal utstedes av en enhet som er uavhengig av motparten, og som ikke forventes å vise høy korrelasjon med motpartens prestasjoner.

(d) Den skal være tilstrekkelig diversifisert mht. land, markeder og utstedere med en maksimal eksponering på 20 % av fondets netto aktivaverdi mot én enkelt utsteder, samlet sett, med tanke på all mottatt sikkerhet. Unntaksvis kan et fond være fullt sikret i ulike verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter utstedt eller garantert av en EU-medlemsstat, en eller flere av dens lokale myndigheter, et tredjeland eller et offentlig, internasjonalt organ som en eller flere av EU-medlemsstatene tilhører. I slike tilfeller skal det aktuelle fondet motta verdipapirer fra minst seks forskjellige utstedere, men verdipapirer fra én enkelt emisjon skal ikke utgjøre mer enn 30 % av fondets netto aktivaverdi.

(e) Den skal kunne fullbyrdes i sin helhet av det aktuelle fondet når som helst uten henvisning til eller godkjenning fra motparten.

(f) Når det foreligger en overføring av rettigheter, skal mottatt sikkerhet holdes hos depositaren i samsvar med depositarens oppbevaringsplikt i henhold til depositaravtalen. For andre typer sikkerhetsstillelse kan sikkerheten holdes av en tredjepartsbehandler som er underlagt tilsyn, og som ikke er knyttet til leverandøren av sikkerheten.

(g) Mottatt sikkerhet skal ha en kredittkvalitet tilsvarende investeringsgrad.

Sikkerhet vil bli verdivurdert på hver verdivurderingsdag ved å bruke de siste tilgjengelige markedsprisene og ta hensyn til aktuelle rabatter som er tiltenkt hver aktivaklasse basert på gjeldende haircut-retningslinjer. Sikkerheten føres til markedsverdi daglig, og avhengig av gjeldende markedseksponering og sikkerhetssaldo, kan sikkerheten være underlagt marginbevegelse når og hvis visse forhåndsbestemte terskler overskrides.

For å presisere gjelder bestemmelsene i dette avsnittet også for pengemarkedsfond, forutsatt at de er forenlige med MMFRs bestemmelser.

b) Kjøp/tilbakesalg, salg/tilbakekjøp og marginlånetransaksjoner

Per datoen for dette prospektet er ingen fond autorisert til å foreta kjøp/tilbakesalg, salg/tilbakekjøp eller marginlånetransaksjoner. Hvis et fond bruker slike transaksjoner i fremtiden, vil prospektet bli endret i samsvar med SFT-forordningen.

5. SPESIFIKKE INVESTERINGSBEGRENSNINGER OG PORTEFØLJEREGLER FOR PENGEMARKEDSFOND

Spesifikke investeringsbegrensninger

Med unntakene i punktene 1 til 3 ovenfor har Styret innført de følgende restriksjonene for fondets investeringer som kvalifiserer som «kortsiktige variable pengemarkedsfond». Disse restriksjonene og denne politikken kan endres fra tid til annen av Styret hvis det anser dette å være i Selskapets beste interesse. I så fall skal dette prospektet oppdateres.

I) Hvert fond kan bare investere i de følgende typene aktiva:

A) Pengemarkedsinstrumenter som oppfyller de følgende kravene:

a) Det faller inn under de følgende kategoriene:

i) Pengemarkedsinstrumenter notert eller omsatt på regulerte markeder, innmeldt for offisiell notering på en børs; og/eller

ii) andre pengemarkedsinstrumenter enn de som omsettes på et regulert marked, hvis utstedelse eller utstederen av slike instrumenter selv er regulert med det formål å beskytte investorer og sparemidler, og forutsatt at slike instrumenter er:

1. utstedt eller garantert av et sentralt, regionalt eller lokalt myndighetsorgan, en sentralbank i et EU-land, Den europeiske sentralbank, EU, Den europeiske investeringsbank, et ikke-medlemsland, et av medlemmene i en forbundsstat eller av et offentlig internasjonalt organ som en eller flere av medlemslandene tilhører; eller
2. utstedt av et foretak hvis verdipapirer omsettes på regulerte markeder nevnt under a) i) ovenfor; eller
3. utstedt eller garantert av en organisasjon underlagt strengt oppsyn i samsvar med kriteriene definert i EU-retten, eller av en organisasjon som er underlagt og oppfyller regler som CSSF anser som minst like strenge som de som er fastsatt i EU-retten; eller
4. utstedt av andre organer som tilhører kategoriene godkjent av CSSF, med forbehold om at investeringene i instrumentene er underlagt investorbeskyttelse som er likeverdig med den som er fastsatt under punkt 1 og 3 ovenfor, og med forbehold om at utstederen er et selskap som har kapital og reserver til en verdi av minst 10 000 000 euro og som presenterer og utgir sine årsregnskaper i samsvar med direktivet 2013/34/EU, at utstederen er en enhet som, innen en gruppe av selskaper som inkluderer et eller flere noterte selskap(er), har som oppgave å finansiere gruppen, eller at utstederen er en enhet som har som oppgave å finansiere spesialopprettede foretak for verdipapirisering som nyter godt av en rammekreditt.

b) det har ett av de følgende alternative kjennetegnene

1. det har en juridisk maturitet på 397 dager eller mindre;
2. det har en juridisk gjenstående tid til forfall på 397 dager eller mindre;

c) utstederen av pengemarkedsinstrumentet og kvaliteten på pengemarkedsinstrumentet har en positiv vurdering i henhold til den interne kredittvurderingsprosedyren fastsatt av Forvaltningsselskapet;

Dette kravet skal ikke gjelde for pengemarkedsinstrumenter utstedt eller garantert av EU, sentrale myndigheter eller sentralbanker i EU-land, Den europeiske sentralbanken, Den europeiske investeringsbanken, Den europeiske stabilitetsmekanismen eller European Financial Stability Facility.

d) der fond investerer i verdipapiriserte aktiva eller ABCP, er det underlagt kravene beskrevet under B nedenfor.

B) 1) Kvalifiserte verdipapiriserte aktiva eller ABCP-er, forutsatt at verdipapiret eller ABCP er tilstrekkelig likvide, har fått en positiv vurdering i henhold til den interne kvalitetsvurderingsprosedyren opprettet av Forvaltningsselskapet, og er én av de følgende:

a) en verdipapirisering beskrevet i artikkel 13 i kommisjonens delegerte regulering (EU) 2015/61[21];

b) en ABCP utstedt av et ABCP-program, som:

1. støttes helt av en regulert kredittinstitusjon som dekker all likviditets-, kredittrisiko og vesentlig utvanningsrisiko, samt løpende transaksjonskostnader og løpende programkostnader knyttet til ABCP, hvis det er nødvendig for å garantere investoren full betaling av beløp under ABCP;
2. ikke er en re-verdipapirisering, og de underliggende eksponeringene bak verdipapiret på nivået til hver ABCP-transaksjon ikke inkluderer noen verdipapiriseringsposisjon;
3. ikke inkluderer en syntetisk verdipapirisering som definert i punkt (11) i artikkel 242 i EU-direktiv 575/2013[22];

[21] Kommisjonens delegerte forordning (EU) 2015/61 av 10. oktober 2014 om supplerende regler til Europaparlamentets og rådets forordning (EU) nr. 575/2013 med hensyn til krav til likvideringsdekning for kredittinstitusjoner.

[22] Europaparlamentets og rådets forordning (EU) nr. 575/2013 av 26. juni 2013 om forsiktighetskrav for kredittinstitusjoner og verdipapirforetak og om endring av forordning (EU) nr. 648/2012.

c) en enkel, gjennomsiktig og standardisert (STS) verdipapirisering som fastsatt i samsvar med kriteriene og vilkårene beskrevet i artiklene 20, 21 og 22 i regulering (EU) 2017/2402 fra Europaparlamentet og Rådet eller en STS ABCP, som fastsatt i samsvar med kriteriene og vilkårene beskrevet i reguleringens artikkel 24, 25 og 26.

2) Fondet kan investere i verdipapirisering av ABCP-er forutsatt at noen av de følgende vilkårene er oppfylt, hvis aktuelt:

a) ABCP-ers juridiske maturitet ved emisjon eller gjenværende tid til forfall som beskrevet under 1) a), b) og c) ovenfor er to år eller mindre, og gjenværende tid til neste rentejusteringsdato er 397 dager eller mindre;

b) den juridiske maturiteten ved emisjon eller gjenværende tid til forfall for verdipapirer eller ABCP-er beskrevet i 1) b) og c) ovenfor er 397 dager eller mindre;

c) verdipapirer beskrevet i 1) a) og c) ovenfor er amortiseringsinstrumenter med en vektet gjennomsnittlig løpetid på to år eller mindre.

C) Innskudd til kredittinstitusjoner forutsatt at alle de følgende vilkårene er oppfylt:

a) innskuddene kan tilbakebetales på oppfordring eller tas ut når som helst;

b) innskuddet har forfall på maksimum 12 måneder;

c) kredittinstitusjonen har registrert adresse i et EU-land eller, hvis kredittinstitusjonen har registrert adresse i et tredjeland, er den gjenstand for regler som regnes som tilsvarende de beskrevet i EU-lovgivningen, i samsvar med prosedyren beskrevet i artikkel 107(4) i regulering (EU) 575/2013.

D) Gjenkjøpsavtaler, forutsatt at alle de følgende vilkårene er oppfylt:

a) de brukes midlertidig, i maksimalt sju virkedager og bare til likviditetsstyring, ikke til investeringsformål, unntatt de beskrevet under punkt c) nedenfor;

b) motparten som mottar midlene overført av det aktuelle fondet som sikkerhet under gjenkjøpsavtalen, har ikke anledning til å selge, investere, pantsette eller på andre måter overføre slike midler uten Selskapets samtykke på forhånd;

c) Kontanter mottatt av det aktuelle fondet som en del av gjenkjøpsavtalen kan:

1. settes inn som innskudd, i samsvar med C) ovenfor; eller
2. investeres i likvide omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, andre enn de som er beskrevet i I) A) ovenfor, forutsatt at slike aktiva oppfyller de følgende vilkårene:

(i) de er utstedt eller garantert av Unionen, en sentral autoritet eller sentralbank i et EU-land, Den europeiske sentralbank, Den europeiske investeringsbanken, Den europeiske stabilitetsmekanismen eller European Financial Stability Facility, forutsatt at en positiv vurdering er gitt ved bruk av den interne prosedyren for kredittvurdering fastsatt av Forvaltningsselskapet;

(ii) de er utstedt eller garantert av en sentral autoritet eller sentralbank i et ikke-EU-land, forutsatt at en positiv vurdering er gitt ved bruk av den interne prosedyren for kredittvurdering fastsatt av Forvaltningsselskapet.

Kontanter mottatt av det relevante fondet som en del av gjenkjøpsavtalen skal ikke investeres i andre aktiva, overføres eller brukes på annen måte.

d) Kontanter mottatt av det relevante fondet som en del av gjenkjøpsavtalen overskrider ikke 10 % av eiendelene.

e) Selskapet har rett til å si opp avtalen når som helst etter varsel på maksimalt to virkedager.

E) Omvendte gjenkjøpsavtaler, forutsatt at alle de følgende vilkårene er oppfylt:

a) fondet har rett til å si opp avtalen når som helst etter varsel på maksimalt to virkedager;

b) midler mottatt av fondet som en del av en omvendt gjenkjøpsavtale skal:

1. være pengemarkedsinstrumenter som oppfyller kravene beskrevet i I) A) ovenfor;
2. ikke inkludere verdipapiriseringer eller ABCP-er;
3. ha en markedsverdi som til enhver tid er minst like høy som utbetalte kontanter;
4. ikke selges, reinvesteres, pantsettes eller på andre måter overføres;
5. være tilstrekkelig diversifisert, med en maksimum eksponering til en gitt utsteder på 15 % av fondets verdijusterte egenkapital, bortsett fra eiendeler i form av pengemarkedsinstrumenter som oppfyller kravene i III) a) (viii) nedenfor;
6. være utstedt av en enhet som er uavhengig av motparten, og som ikke forventes å vise høy korrelasjon med motpartens resultater.

I strid med (1) ovenfor kan fondet, som en del av en omvendt gjenkjøpsavtale, motta likvide omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, andre enn de som er beskrevet i I) A) ovenfor, forutsatt at slike aktiva oppfyller de følgende vilkårene:

(i) de er utstedt eller garantert av EU, en sentral autoritet eller sentralbank i et EU-land, Den europeiske sentralbank, Den europeiske investeringsbanken, Den europeiske stabilitetsmekanismen eller European

Financial Stability Facility, forutsatt at en positiv vurdering er gitt ved bruk av den interne prosedyren for kredittvurdering fastsatt av Forvaltningsselskapet.

(ii) de er utstedt eller garantert av en sentral autoritet eller sentralbank i et ikke-EU-land, forutsatt at en positiv vurdering er gitt ved bruk av den interne prosedyren for kredittvurdering fastsatt av Forvaltningsselskapet;

Aktiva mottatt som en del av en omvendt gjenkjøpsavtale, i tråd med det ovennevnte, skal oppfylle diversifiseringskravene beskrevet under III) a) viii).

c) Selskapet skal sørge for at det er i stand til å kreve tilbake hele kontantbeløpet når som helst, enten på inntektsbasis eller etter gjenanskaffelsesverdi. Når kontantene kreves tilbake basert på gjenanskaffelsesverdi, skal gjenanskaffelsesverdien for den omvendte gjenkjøpsavtalen brukes til beregning av verdijustert egenkapital per andel for det relevante fondet.

F) Enheter eller andeler i andre kortsiktige pengemarkedsfond («ønsket MMF»), forutsatt at alle de følgende vilkårene er oppfylt:

a) maksimalt 10 % av eiendelene til ønsket MMF kan, i henhold til fondets regler eller stiftelsesdokumenter, investeres sammen i enheter eller andeler av ønskede MMF;

b) ønsket MMF har ikke enheter eller andeler i fondet som kjøper opp;

c) ønsket MMF er godkjent under MMFR.

G) Finansielle derivater, forutsatt at de omsettes på en børs eller et regulert marked, eller OTC, forutsatt at alle de følgende vilkårene er oppfylt:

(i) de underliggende av det finansielle derivatinstrumentet består av renter, utenlandske valutakurser, valutaer eller indekser som representerer en av de følgende kategoriene;

(ii) det finansielle derivatet brukes bare til å sikre rente- og valutarisiko fra andre av fondets investeringer;

(iii) motpartene i transaksjoner med OTC-derivater er institusjoner underlagt og tilhørende kategoriene som er godkjent av CSSF;

(iv) OTC-derivatene er gjenstand for pålitelig og kontrollerbar verdivurdering daglig og kan omsettes, avvikles eller avsluttes med en mottransaksjon til markedspris til enhver tid når selskapet ønsker det.

II) Fondet kan holde likvide støttemidler.

III) a) (i) Selskapet vil investere maksimalt 5 % av fondets egenkapital i pengemarkedsinstrumenter, verdipapiriseringer og ABCP-er utstedt av samme organ.

(ii) Selskapet kan ikke investere mer enn 10 % av egenkapitalen til et slikt fond i innskudd med samme kredittinstitusjon, med mindre strukturen til banksektoren i Luxembourg er slik at det ikke finnes nok egnede kredittinstitusjoner som oppfyller kravet om diversifisering og det ikke er økonomisk mulig for fondet å gjøre innskudd i andre EU-land, og i slike tilfeller kan opptil 15 % av fondets egenkapital settes inn i samme kredittinstitusjon.

(iii) I motsetning til III) a) i) første paragraf ovenfor kan et fond investere opptil 10 % av egenkapitalen i pengemarkedsinstrumenter, verdipapirisering og ABCP-er utstedt av samme organ, forutsatt at den totale verdien av slike pengemarkedsinstrumenter, verdipapiriseringer og ABCP-er som innehas av de relevante fondet i hver av utstederne det har investert mer enn 5 % av sine eiendeler i, ikke overskrider 40 % av aktivaverdien.

Fondets samlede eksponering til verdipapirisering og ABCP-er skal ikke overskride 20 % av fondets aktiva, hvorpå 15 % av fondets egenkapital kan investeres i verdipapiriseringer og ABCP-er som ikke oppfyller kriteriene for identifisering av STS-verdipapiriseringer og ABCP-er.

(iv) Den samlede risikoeksponeringen til samme motpart ved OTC-transaksjoner av derivater som oppfyller vilkårene i I) G) ovenfor skal ikke overskride 5 % av det aktuelle fondets aktiva.

(v) Det samlede kontantbeløpet til den samme motparten i et selskap som opptrer på vegne av et fond i en omvendt gjenkjøpsavtale skal ikke overskride 15 % av fondets aktiva.

(vi) Uavhengig av de individuelle grensene beskrevet i paragraf III) a) i), ii) og iii) skal ikke selskapet kombinere, for hvert fond, noen av de følgende:

i) investeringer i pengemarkedsinstrumenter, verdipapiriseringer og ABCP-er utstedt av og/eller

ii) innskudd til og/eller OTC-derivater som gir en motpartsrisiko til en enkelt enhet på over 15 % av fondets aktiva.

(vii) Grensen på 15 % beskrevet i III) a) vi) ovenfor vil økes til maksimalt 20 % for pengemarkedsinstrumenter, innskudd og OTC-derivater i den enkelte enheten dersom strukturen til et finansielt marked i Luxembourg er slik at det ikke finnes nok finansinstitusjoner til å oppfylle diversifiseringskravet, og det ikke er økonomisk gjennomførbart for selskapet å bruke finansinstitusjoner i andre EU-land.

(viii) Uavhengig av bestemmelsene beskrevet i III) a) i) har selskapet tillatelse til å investere opptil 100 % av sine aktiva til et fond, i samsvar med prinsippene for risikospredning, i pengemarkedsinstrumenter

utstedt eller garantert separat eller felles av EU, nasjonale, regionale eller lokale administrasjoner av EU-land eller deres sentralbanker, Den europeiske sentralbanken, Den europeiske investeringsbanken, Det europeiske investeringsfond, Den europeiske stabilitetsmekanisme, European Financial Stability Facility, en sentral myndighet eller sentralbank i et tredjeland, Det internasjonale pengefondet, Den internasjonale banken for gjenoppbygning og utvikling, Council of Europe Development Bank, Den europeiske bank for gjenoppbygning og utvikling, Den internasjonale oppgjørsbanken eller andre relevante, internasjonale finansinstitusjoner eller organisasjoner som ett eller flere EU-land er tilknyttet, forutsatt at fondet har pengemarkedsinstrumenter fra mist seks ulike utstedelser av utstederen utsteder og pengemarkedsinstrumenter fra samme utstedelse, til maksimum 30 % av fondets aktiva.

(ix) Grensen i første paragraf i III) a) i) kan være maksimum 10 % for visse obligasjoner hvis de er utstedt av en enkelt kredittinstitusjon som har registrert adresse i et EU-land og er underlagt lover om spesielt offentlig tilsyn for å beskytte obligasjonsinnehavere. Spesielt må beløp som stammer fra utstedelse av disse obligasjonene, investeres i samsvar med loven i aktiva som under hele obligasjonenes gyldighetstid er i stand til å dekke krav som knytter seg til obligasjonene og som i tilfelle utsteders konkurs ville bli brukt på et prioritert grunnlag for tilbakebetaling av hovedstol og betaling av påløpte renter.

Hvis fondet investerer mer enn 5 % av egenkapitalen i obligasjonene beskrevet ovenfor, utstedt av én utsteder, kan den samlede verdien av disse investeringene ikke overstige 40 % av verdien av fondets aktiva.

(x) Uavhengig av de individuelle grensene beskrevet i III) a) i) kan fondet investere maksimalt 20 % av egenkapitalen i obligasjoner utstedt av en enkelt kredittinstitusjon der kravene i punkt (f) i artikkel 10(1) eller punkt (c) i artikkel 11(1) i delegert regulering (EU) 2015/61 er oppfylt, inkludert mulig investering i aktiva beskrevet under III) a) ix) ovenfor.

Hvis fondet investerer mer enn 5 % av egenkapitalen i obligasjonene beskrevet ovenfor, utstedt av én utsteder, kan den samlede verdien av slike investeringer ikke overskride 60 % av det aktuelle fondets aktiva, inkludert mulige investeringer i aktiva beskrevet under III) a) ix) ovenfor, slik at de fastsatte grensene overholdes.

Selskaper som er del av samme konsern regnes, i forbindelse med utarbeidelse av konsoliderte regnskaper, som definert i henhold til direktiv 2013/34/EU eller i henhold til anerkjente, internasjonale regnskapsregler, som ett organ med hensyn til beregningen av begrensningene i III) a).

IV) a) Selskapet kan ikke på vegne av fondet kjøpe mer enn 10 % av pengemarkedsinstrumenter, verdipapiriseringer eller ABCP-er utstedt av en enkelt enhet.

b) Paragraf a) ovenfor frafalles for pengemarkedsinstrumenter utstedt eller garantert av EU, nasjonale, regionale og lokale administrasjoner i EU-medlemsland eller deres sentralbanker, Den europeiske sentralbank, Den europeiske investeringsbanken, Det europeiske investeringsfond, Den europeiske stabilitetsmekanismen, European Financial Stability Facility, en sentral myndighet eller sentralbank i et tredjeland, Det internasjonale pengefondet, Den internasjonale banken for gjenoppbygning og utvikling, Council of Europe Development Bank, Den europeiske bank for gjenoppbygning og utvikling, Den internasjonale oppgjørsbanken eller andre relevante internasjonale finansinstitusjoner eller organisasjoner som ett eller flere EU-land er tilknyttet.

V) a) Et fond kan kjøpe enheter eller andeler i ønskede MMF-er som definert under paragraf I) F), forutsatt at maksimalt 10 % av fondets egenkapital investeres i enheter eller andeler av ønskede MMF-er.

Et spesifikt fond kan investere mer enn 10 % av egenkapitalen i andeler i andre ønskede MMF-er, og dette vil da være uttrykkelig beskrevet i investeringspolitikken.

b) Et fond kan kjøpe enheter eller andeler i andre ønskede MMF-er, forutsatt at de ikke utgjør mer enn 5 % av fondets aktiva.

c) Et fond som har tillatelse til å avvike fra den første paragrafen under V) a) ovenfor kan ikke investere mer enn 17,5 % av fondets aktiva i enheter eller andeler i andre ønskede MMF-er.

d) Som unntak fra b) og c) ovenfor kan fondet enten være et feeder-pengemarkedsfond som investerer minst 85 % av sine aktiva i andre ønskede MMF UCITS i samsvar med artikkel 58 i Direktivet, eller som investerer opptil 20 % av egenkapitalen i andre ønskede MMF-er, med maksimalt 30 % av sine aktiva i ønskede MMF-er som ikke regnes som UCITS under artikkel 55 i Direktivet, forutsatt at de følgende vilkårene er oppfylt:

a. det relevante fondet markedsføres bare gjennom en spareordning for ansatte underlagt nasjonale lover, som bare har fysiske personer som investorer;

b. spareordninger for ansatte ovenfor lar bare investorene innløse investeringen sin under strenge vilkår for innløsning som fremgår av nasjonale lover, hvor innløsning bare kan skje under visse omstendigheter som ikke er knyttet til markedsutviklingen.

e) Der ønsket MMF administreres, enten direkte eller under delegering, av Forvaltningsselskapet eller andre selskaper som Forvaltningsselskapet er knyttet til gjennom felles ledelse eller kontroll, eller gjennom vesentlig direkte eller indirekte eierskap, er det forbudt for Forvaltningsselskapet eller det andre selskapet å kreve tegnings- eller innløsningsgebyrer.

Ved investering av mer enn 10 % av fondets aktiva i ønsket MMF knyttet til Selskapet, som beskrevet i forrige paragraf, kan det belastes et forvaltningsgebyr (ekskl. eventuelt resultatgebyr) på maksimalt 2 % av den delen av det relevante fondets aktiva. Selskapet redegjør i årsrapporten for det samlede forvaltningshonoraret som er belastet både det aktuelle fondet og ønsket MMF som fondet har investert i i den aktuelle perioden.

f) De underliggende investeringene holdt av ønsket MMF som et fond investerer i, trenger ikke å bli vurdert med tanke på investeringsrestriksjonene angitt under III) a) ovenfor.

g) Uavhengig av det ovennevnte kan fondet tegne, erverve og/eller besitte verdipapirer som skal utstedes eller som er utstedt av ett eller flere fond som kvalifiserer som pengemarkedsfond, uten at Selskapet er underlagt kravene i lov av 10. august 1915 om kommersielle selskaper (med endringer) med hensyn til et selskaps tegning, erverv og/eller besittelse av egne aksjer, men under forutsetning av at:

1. ønsket MMF investerer ikke i sin tur det relevante fondet som er investert i dette MMF-et; og
2. ikke mer enn 10 % av aktivaene som de ønskede MMF-ene det vurderes å investere i, kan investeres i andeler i andre pengemarkedsfond; og
3. en eventuell stemmerett knyttet til andelene i det ønskede MMF-et det skal investeres i, suspenderes så lenge andelene besittes av det aktuelle fondet og uten at det berører den behørige behandlingen i regnskapet og de periodiske rapportene, og
4. så lenge disse verdipapirene besittes av fondet, skal verdien av disse ikke under noen omstendighet medtas ved beregning av netto aktiva i fondet med sikte på å verifisere minstekravet til netto aktiva under Luxembourgs lov.

VI) I tillegg vil heller ikke selskapet:

a) investere i andre aktiva enn de beskrevet under I) ovenfor:

b) shorte pengemarkedsinstrumenter, verdipapiriseringer, ABCP-er eller enheter eller andeler i andre pengemarkedsfond;

c) ta direkte eller indirekte eksponering mot aksjer eller råvarer, inkludert via derivater, sertifikater som representerer dem, indekser basert på dem eller andre metoder eller instrumenter som gir en eksponering til dem;

d) innta posisjoner i avtaler om å låne ut eller låne verdipapirer, eller andre avtaler som kan bebyrde fondets aktiva;

e) låne og låne ut kontanter.

Hvert fond må sørge for en tilstrekkelig spredning av investeringsrisikoen gjennom tilstrekkelig diversifisering.

VII) Selskapet vil i tillegg overholde andre restriksjoner som kan kreves av myndighetene der andelene markedsføres.

VIII) Selskapet trenger ikke å følge investeringsgrensene ved utøvelse av tegningsretter knyttet til verdipapirer som inngår i dets aktiva.

Hvis de prosentvise begrensningene beskrevet ovenfor overskrides, og det skyldes forhold utenfor selskapets kontroll eller er en følge av utøvelse av tegningsretter, må det prioritere å løse situasjonen med hensyn til aksjonærenes interesser.

Porteføljeregler

Kortsiktige variable pengemarkedsfond skal også overholde alle de følgende kravene fortløpende:

a. porteføljen skal til enhver tid ha en vektet gjennomsnittlig løpetid på maksimalt 60 dager:

b. porteføljen skal til enhver tid ha en vektet gjennomsnittlig levetid på maksimalt 120 dager, underlagt MMFR-bestemmelsene;

c. minst 7,5 % av fondets aktiva skal bestå av aktiva med daglig forfall, omvendte gjenkjøpsavtaler (hvis noen) som kan sies opp etter varsel på én virkedag, eller kontanter som kan tas ut etter varsel på én virkedag;

d. minst 15 % av fondets aktiva skal bestå av aktiva med ukentlig forfall, omvendte gjenkjøpsavtaler (hvis noen) som kan sies opp etter varsel på fem virkedager, eller kontanter som kan tas ut etter varsel på fem virkedager. I forbindelse med beregningen beskrevet i den forrige setningen kan pengemarkedsinstrumenter eller enheter eller andeler av andre pengemarkedsfond inkluderes i aktiva med ukentlig forfall opptil en grense på 7,5 %, forutsatt at de kan innløses og gjøres opp innen fem virkedager.

Hvis de ovennevnte grensene overskrides som følge av forhold utenfor selskapets kontroll, eller som følge av utøvelse av tegnings- eller innløsningsretter, skal selskapet prioritere å løse situasjonen på en måte som tar hensyn til aksjonærenes interesser.

6. ANDRE LOKALE RESTRIKSJONER

a) Hvis og så lenge et fond i selskapet er godkjent av Finanstilsynet i Sør-Afrika som utenlandske kollektive investeringsordninger for hedgefond i henhold til § 65, gjelder ikke de ovenstående begrensningene:

(i) Fondet kan låne opptil 10 % av sin netto aktivaverdi, men bare på midlertidig basis, for å innfri salgsforespørsler, og alltid innenfor lånerammen angitt i punkt 2. e) ovenfor;

(ii) for fond som investerer i aksjer eller aksjerelaterte verdipapirer skal 90 % av slike aksjer eller aksjerelaterte verdipapirer i et slikt fond kun investeres i børser som har fått fullt medlemskap i World Federation of

Exchanges eller børser hvor forvalteren har anvendt (og som har oppfylt kravene i), blant annet retningslinjer for selskapsgjennomgang som er fastsatt av registerfører;

(iii) for fond som investerer i obligasjoner eller andre kvalifiserte instrumenter, må 90 % av slike instrumenter som innehas av et slikt fond, ha en kredittrating tilsvarende «investeringsgrad» fra Standard & Poor's, Moody's eller Fitch Ratings Limited, men med hensyn til følgende fond, vil det ikke bli foretatt investeringer i obligasjoner som ikke er av investeringsgrad:

- 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; og
- Templeton Global Smaller Companies Fund.

(iv) Fondet kan inneha andeler i andre UCITS eller foretak for kollektiv investering, forutsatt at slike UCITS eller foretak for kollektiv investering har en risikoprofil som ikke er vesentlig mer risikofylt enn risikoprofilen for andre underliggende verdipapirer som kan eies av fondet;

(v) Derivatinstrumenter vil bli brukt innenfor de rammer som er angitt ovenfor. Ingen giring, belåning og/eller marginering tillates. Derivative instrumenter vil ikke bli brukt til giring av fondets portefølje og vil til enhver tid være dekket. Udekkede posisjoner tillates ikke;

(vi) fondet skal ikke investere i et «fond av fond» eller et materfond;

(vii) i den grad 10 % -grensen som er beskrevet i avsnitt 1. f) (i) ikke er relevant for et bestemt fond, kan ikke mer enn 20 % av et slikt fonds netto aktiva investeres i andeler i et enkelt UCITS-fond eller annet foretak for kollektiv investering nevnt i avsnitt 1. a) (v);

(viii) innlån av alternative betalingsmidler («scrip») er ikke tillatt, og

(ix) fondet kan inngå verdipapirutlånsordninger, forutsatt at slike ordninger ikke overskrider 50 % av den totale markedsverdien av porteføljen.

Hvis og så lenge et fond i selskapet er godkjent av Finanstilsynet i Sør-Afrika som utenlandske kollektive investeringsordninger for hedgefond i henhold til § 65, gjelder ikke de ovenstående begrensningene.

b) hvis og så lenge selskapet er godkjent av Securities and Futures Bureau i Taiwan og med hensyn til et fond registrert her, skal følgende gjelde:

(i) de samlede forpliktelsene som følger av derivatinstrumenter kan ikke (unntatt etter godkjenning fra Securities and Futures Bureau) på noe tidspunkt overskride 40 % av det aktuelle fondets netto aktiva og 100 % for sikringsformål.

(ii) det samlede beløpet fondet investerer i verdipapirer som handles i verdipapirmarkedet i fastlands-Kina skal ikke overstige tyve prosent (20 %) av den på det aktuelle tidspunktets mest oppdaterte netto aktivaverdi for fondet, med mindre annet er bestemt av relevant tilsynsmyndighet.

(iii) det samlede beløpet for et fond som investerer i verdipapirer i Taiwan skal ikke overstige 50 % av fondets netto aktivaverdi, eller en annen prosentandel som tilsynsmyndighetene i Taiwan måtte bestemme.

c) Hvis og så lenge et fond i selskapet er godkjent av Capital Market Board i Tyrkia, gjelder følgende:

(i) Minst 80 % av fondets portefølje skal investeres i andre aktiva enn kapitalmarkedsinstrumenter utstedt av utstedere hjemmehørende i Tyrkia og i tyrkiske offentlige gjeldsinstrumenter, og

(ii) Fondet skal ikke ha mer enn 9 % av stemmerettighetene eller kapitalen i en bedrift.

d) Hvis og så lenge selskapet er godkjent av Securities and Futures Commission of Hong Kong (SFC) og med hensyn til et fond som er godkjent av det, skal det være underlagt retningslinjene for SFC med hensyn til, blant annet:

- investering av mer enn 10 % av et fonds netto aktiva samlet i Kina A-aksjer og Kina B-aksjer;
- investering av mer enn 10 % av et fonds netto aktiva i verdipapirer utstedt og/eller garantert av en enkelt stat (inkludert sentralmyndighet, offentlig eller kommunal myndighet) med en kredittvurdering under investeringsgrad, og
- netto derivateksponering, og
- alle utlån av verdipapirer, gjenkjøp, omvendte gjenkjøpsavtaler eller andre lignende transaksjoner utenom børs.

e) Hvis og så lenge Franklin Nextstep Balanced Growth Fund, Franklin Nextstep Dynamic Growth Fund og Franklin Nextstep Stabil Growth Fund er godkjent av SFC, vil de være underlagt retningslinjene til SFC med hensyn til, blant annet:

- investering av mer enn 10 % deres netto aktiva totalt i underliggende fond som ikke er hjemmehørende i Irland, Luxembourg og Storbritannia og ikke er godkjent av SFC;
- investering av mer enn 10 % av sine netto aktiva i UCI som ikke er UCITS-fond; og
- netto derivateksponering.

f) Hvis og så lenge følgende fond godtar investering av The Central Provident Fund (CPF), skal CPFs investeringsretningslinjer, utstedt av Central Provident Fund Board of Singapore, med endringer fra tid til annen, gjelde for disse:

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) Hvis og så lenge følgende fond godtar investeringer fra forsikringsforetak som er underlagt bestemmelsene i tysk lov om tilsyn med forsikringsforetak (Versicherungsaufsichtsgesetz - VAG), skal fondene ikke investere i (i) gjeldspapirer som er vurdert til B minus og lavere av Standard & Poor's Corporation og/eller Fitch Ratings Limited, eller B3 og lavere av Moody's Investors Service, Inc. (Hvis fondets aktiva på noe tidspunkt ikke lenger er i samsvar med disse ratingkravene på grunn av nedgradering, skal de selges til beste for investorene, innen 6 måneder). Hvis imidlertid de nedgraderte verdipapirene representerer mindre enn 3 % av verdien av de totale aktiva, kan dette tolereres av forvalteren dersom investorens interesser ikke svekkes (hvis verdipapirene er uten rating, skal de erklæres å være av sammenlignbar kvalitet etter forvalterens skjønn), (ii) aktivasikrede verdipapirer med rating under investeringsgrad:

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) For å sikre berettigelse til den delvise skattefritakelsen for aksjefond for investorer bosatt i Tyskland, vil følgende fond investere minst 51 % av sine nettoaktiva i verdipapirer som definert i § 2 nr. 8 i den tyske loven om investeringsskatt:

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 Totalt 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

Dersom et av fondene investerer i andre investeringsfond, kan disse investeringsfondene betraktes som aksjepapirer i henhold til den tyske investeringsskatteloven i graden av egenkapitalandelen som disse fondene publiserer på hver verdisettingsdag, eller til omfanget av minste egenkapitalandel i henhold til fondenes investeringspolitikk.

i) For å sikre berettigelse til den delvise skattefritakelsen for balanserte fond for investorer bosatt i Tyskland, vil følgende fond investere minst 25 % av sine nettoaktiva i verdipapirer som definert i § 2 8 i den tyske loven om investeringsskatt:
   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

Dersom et av fondene investerer i andre investeringsfond, kan disse investeringsfondene betraktes som aksjepapirer i henhold til den tyske investeringsskatteloven i graden av egenkapitalandelen som disse fondene publiserer på hver verdisettingsdag, eller til omfanget av minste egenkapitalandel i henhold til fondenes investeringspolitikk.

j) Dersom og så lenge Templeton Global Balanced Fund godtar investering av malaysiske investeringsfond autorisert av den malaysiske verdipapirkommisjonen som matere, vil Templeton Global Balanced Fund typisk investere 65 % av sine netto aktiva i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer og 35 % av sine netto aktiva i rentepapirer og likvide midler, med et tillatt avvik på inntil 5 % av sine netto aktiva fra denne fordelingen.

k) Hvis og så lenge Franklin Biotechnology Discovery Fund aksepterer investeringer av malaysiske detaljhandelsmaterfond autorisert av Malaysian Securities Commission, vil Franklin Biotechnology Discovery Fund følge og overholde kravene i retningslinjene for fond for tillitsfond, som angitt nedenfor:
   – Alle investeringer fra Franklin Biotechnology Discovery Fund er begrenset til markeder eller utstedelsesland der reguleringsmyndigheten er et ordinært eller assosiert medlem av International Organization of Securities Commissions (IOSCO).
   – Kredittvurderingen for motparten til OTC-derivater vil være minst investeringsgrad. Hvis motpartens rating faller under minimumskravet, eller motparten slutter å bli vurdert, bør investeringsforvalteren innen 6 måneder eller før iverksette nødvendige tiltak for å sikre at kravene overholdes.
   – Når Franklin Biotechnology Discovery Fund investerer i andeler i UCITS og/eller andre UCI-er knyttet til selskapet gjennom felles ledelse eller kontroll, vil det ikke være noen kryssholdning mellom Franklin Biotechnology Discovery Fund og de andre UCITS og/eller andre UCI-er ;
   – Franklin Biotechnology Discovery Fund vil kun foreta verdipapirutlån (inkludert salg og tilbakekjøp og omvendt gjenkjøp) for effektiv porteføljeforvaltning.
   – Franklin Biotechnology Discovery Fund sine investeringer i andre UCITS og/eller andre UCIer vil generelt overholde investeringsgrensene ovenfor.

l) For å sikre å innlemmelse i det delvise skattefritaket som er fastsatt i paragraf 150-0 D, 1 ter i den franske skattelovgivningen, ettersom det er en følge av iverksettingen av fransk finanslov av 2014, vil følgende fond investere minst 75 % av sine netto aktiva i aksjer for investorer bosatt i Frankrike:
   1) Franklin U.S. Opportunities Fund
   2) Templeton European Opportunities Fund
   3) Templeton European Small-Mid Cap Fund

m) Hvis og så lenge selskapet er godkjent av Monetary Authority of Singapore (MAS) i Singapore og med hensyn til fond som er registrert der, skal investeringer i UCI som ikke er UCITS-fond ikke overstige 10 % av et fonds samlede netto aktiva.

n) Hvis og så lenge Franklin Innovation Fund aksepterer investeringer av brasilianske materfond, skal Franklin Innovation Fund opprettholde minst 67 % av sin netto aktivert investert i egenkapital og/eller egenkapitalrelaterte verdipapirer.

RISIKOSTYRING

Forvaltningsselskapet vil bruke en risikostyringsprosess som setter det i stand til å overvåke og måle risikoen til selskapets posisjoner og deres del av den samlede risikoprofilen for hvert fonds porteføljе til enhver tid. Forvaltningsselskapet og forvalterne vil anvende en prosess for nøyaktig og uavhengig verdivurdering av OTC-derivatinstrumenter.

På anmodning fra en investor vil forvaltningsselskapet gi utfyllende informasjon om de kvantitative grensene som gjelder for risikostyringen av hvert fond, om metodene valgt til dette formålet, og om den siste utviklingen av risiko og avkastning for de viktigste kategoriene av instrumenter.

INTERN PROSEDYRE FOR KREDITTVURDERING

Forvaltningsselskapet har fastsatt, implementert og på en konsekvent måte fulgt en intern prosedyre for kredittvurdering basert på grundige, systematiske og kontinuerlige metoder for å vurdere kredittkvaliteten til fond som kvalifiserer som pengemarkedsfond i henhold til reguleringen og relevante delegerte vedtak som utfyller reguleringen.

En effektiv prosess er opprettet av forvaltningsselskapet for å sikre at relevant informasjon om utstederen og instrumentets karakteristikker lagres og oppdateres.

Vurdering av kredittrisikoen til en utsteder eller garantist baseres på en uavhengig analyse av utstederens eller garantistens evne til å tilbakebetale sine gjeldsforpliktelser, som utføres fortløpende av kredittanalytikere fra research-teamet for pengemarkedet, som også kan basere seg på kredittanalyser fra det bredere Investment Grade Bond Research Team underlagt ansvaret til Forvaltningsselskapet, og som skal rapportere regelmessig til forvaltningsselskapet regelmessig og minst årlig. Porteføljeforvaltning er ikke involvert i disse analysene, dette for å sikre uavhengighet. Analysen inkluderer de følgende elementene, der aktuelle:

a) Finansiell stilling og analyse av de siste regnskapene;
b) Mulighet til å reagere på fremtidige markedshendelser eller hendelser knyttet til utsteder eller garantist, inkludert evnen til tilbakebetaling i veldig krevende situasjoner;
c) Styrken til utstederen eller garantistens bransje i økonomien, og relativt til økonomiske trender og konkurranseposisjon;
d) Vurdering av utstederens likviditetsprofil, inkludert likviditetskilder, vurdering av bankenes rammekreditt og alternative likviditetskilder, samt en utsteders evne til å tilbakebetale kortsiktig gjeld;
e) For statlig-relaterte utstedere, styrken til skattepolitikken (statens inntekter vs. forbruksbehov), pengepolitikk (pengemengden, rentenivå og renteutvikling), handelsbalanse (styrken til landets kapitalstilling og handelsbalanse), og størrelsen på internasjonale reserver, og deres innvirkning på valutaens fremtidsutsikter;

For å kvantifisere kredittrisikoen til en utsteder eller garantist og den relative risikoen for mislighold fra en utsteder eller garantist og et instrument, vil de følgende kvantitative kriteriene brukes i metoden for kredittvurdering:

a) Trender knyttet til kontantstrøm, omsetning, utgifter, lønnsomhet, kort- og langsiktig gjeldsbetjening, inkludert en sammenligning av forholdet mellom kontanter fra driften og kortsiktig gjeld samt nøkkeltall for lønnsomhet sammenlignet med bransjegjenomsnitt;
b) Total gjeld i forhold til kapitalverdi og kortsiktig gjeld i forhold til kapitalverdi sammenlignet med slike nøkkeltall for lignende kreditter;
c) Omløpsmidler over kortsiktig gjeld sammenlignet med lignende kreditter;
d) For bank- og finansforetakskreditt, en sammenligning med andre internasjonale banker og finansselskaper av i) prosenten av finansiering fra kortsiktig gjeld vs. langsiktig gjeld, ii) forholdstall for høyrisiko mot egenkapital og reserver og iii) tapsavsetninger for lån som en prosent av misligholdte aktiva.
e) For megler- og motpartskreditt, en sammenligning med andre internasjonale meglere av i) kortsiktig gjeld over total finansiering, ii) kortsiktig gjeld over egenkapital, iii) totale eiendeler over egenkapital, og iv) likvide eiendeler og rammekreditt over kortsiktig gjeld;
f) For statsrelatert kreditt, en sammenligning av indikatorer knyttet til skattepolitikk (budsjettbalanse som en prosent av brutto nasjonalprodukt («BNP»)), pengepolitikk (vekst i pengemengde, rentenivå og renteutvikling, nivå og maturitetsprofil for utestående gjeld (inkludert utestående gjeld som prosent av BNP), betalingsbalanse (driftsbalanse og handelsbalanse som prosent av BNP) og nivå av internasjonale reserver.

Spesifikke kriterier for den kvalitative vurderingen av utstederen eller garantisten, og av et instrument, som designet av forvaltningsselskapet, skal inkludere:

a) Aktivaklasse eller type instrument eller verdipapir, inkludert iboende operasjonell risiko eller motpartsrisiko i strukturen til et slikt instrument eller verdipapir.
b) Kredittvurdering av utstederen eller garantisten av instrumentet eller verdipapiret, inkludert i) makroøkonomiske faktorer som kan påvirke utstederens eller garantistens nåværende og fremtidige kredittkvalitet, ii) aktivabeskyttelse, iii) kvaliteten til utstederens eller garantistens kontopraksis og -ledelse, iv) virkningen av viktige eierposisjoner, v) utstederens

eller garantistens grad av finansiell fleksibilitet til å takle uventede utfordringer og dra fordel av muligheter, samt en vurdering av risikoens grad og art for hendelsesrisikoer, vi) sannsynligheten for en plutselig endring av kredittkvalitet fra eksterne eller interne kilder, inkludert relativ risiko for mislighold, vii) for verdipapirer med statlige garantier, hvorvidt verdipapiret garanteres fullt og helt av det offentlige organet, eller bare av kreditten til byrået eller organet som utsteder verdipapiret, og hvorvidt det finnes sosiopolitisk risiko, regulatorisk risiko, risiko knyttet til forskuddsskatt, risiko for nasjonalisering av eiendom eller valutakontroll, og viii) for verdipapirer fra lokale myndigheter, kilder for tilbakebetaling, utstederens demografi, utstederens myndighet til å kreve inn skatter og generere inntekter, og styrken og stabiliteten til den underliggende økonomien.

c) Eksistensen og dybden til et sekundært marked for instrumentet eller verdipapiret, samt gjenværende periode til hovedstolen kan innkreves (ved forfall).

d) Ekstern kredittvurdering:

   i. Fond som kvalifiserer som pengemarkedsfond, etter betydningen i Reguleringen, vil forsøke å bare ha verdipapirer med en rating på A-1 eller høyere fra S&P, P-1 fra Moody's eller lignende rating fra et annet internasjonalt anerkjent ratingbyrå.

   ii. Hvis en kortsiktig rating ikke gis, skal kredittkvaliteten anses som tilsvarende som slike vurderinger av Forvaltningsselskapet.

   iii. Det skal ikke være en veldig høy basering på eksterne vurderinger.

De kvalitative og kvantitative dataene som brukes i kredittvurderingen, skal være pålitelige og godt dokumentert. Det endelige resultatet av kredittvurderingen vil være en godkjent liste av kreditter («Godkjent-liste») som er tilgjengelig for pengemarkedsfondene. Hvis og når en kreditt strykes fra Godkjent-listen på grunn av en dårlig kredittvurdering, vil posisjoner knyttet til kreditten reduseres eller lukkes så raskt som mulig under de gjeldende markedsforholdene. Metodene for kredittvurdering og Godkjent-listen gjennomgås minst årlig av forvaltningsselskapet, og oftere hvis nødvendig. Ved en vesentlig endring, i henhold til Reguleringens definisjon, som kan ha betydning for den eksisterende vurderingen av et instrument, eller som kan ha en betydning for kredittvurderingsmetodene, vil en ny kredittkvalitetsvurdering gjennomføres og/eller metodene for kredittvurdering oppdateres.

Tillegg C
Ytterligere informasjon

1. Selskapet er et investeringsselskap med variabel kapital som er organisert som et *société anonyme* i henhold til lovgivningen i Storhertugdømmet Luxembourg, og oppfyller vilkårene for *société d'investissement à capital variable*. Selskapet ble registrert i Luxembourg 6. november 1990 for et ubegrenset tidsrom. Vedtektene ble offentliggjort i Mémorial 2. januar 1991. Vedtektsendringer ble offentliggjort i Mémorial 25. oktober 1994, 4. november 1996, 22. mai 2000, 16. juni 2004 og 25. mars 2005. Selskapet er registrert i *Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg* med nummer B 35 177. Kopi av vedtektene, med endringer, er tilgjengelig for innsyn ved *Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg* og på selskapets forretningskontor.
2. Minste kapital i selskapet er 1 250 000 euro eller tilsvarende i amerikanske dollar.
3. Selskapet kan oppløses ved vedtak på ekstraordinær generalforsamling. Hvis selskapets kapital faller under to tredjedeler av minimum lovlig kapital, skal styret fremsette spørsmålet om avvikling av selskapet på en generalforsamling hvor beslutningsdyktig flertall ikke er påkrevd, og som skal bestemmes ved enkelt flertall av andelene som er til stede eller representert på møtet. Hvis selskapets kapital faller under en fjerdedel av minimum lovlig kapital, skal styret fremsette spørsmålet om avvikling av selskapet på ekstraordinær generalforsamling hvor beslutningsdyktig flertall ikke er foreskrevet og hvor dette vedtas ved enkelt flertall av andelseierne som er til stede eller er representert på møtet. Dersom selskapet skal avvikles, vil avviklingen bli utført i samsvar med bestemmelsene i lovene i Storhertugdømmet Luxembourg, som angir fremgangsmåten som gjør det mulig for andelseierne å delta i utbytte ved avvikling og i den forbindelse innskudd hos *Caisse de Consignation* av slike beløp som ikke umiddelbart kreves av noen av andelseierne. Beløp hos tredjepart, som ikke kreves innen den fastsatte fristen, vil kunne anses som tapt i samsvar med bestemmelsene i lovene i Storhertugdømmet Luxembourg. Beløp overført til *Caisse de Consignation* er underlagt en *«taxe de Consignation»*, og som en følge av dette kan det hende at det opprinnelige beløpet ikke blir refundert.
4. Styret kan beslutte å avvikle et fond hvis netto aktiva i fondet faller under USD 50 millioner eller dersom en endring i den økonomiske eller politiske situasjonen knyttet til fondet vil berettige en slik avvikling eller hvis det er nødvendig ut fra interessene til andelseierne i det aktuelle fondet. Vedtak om avvikling vil bli offentliggjort eller varslet av selskapet før avviklingen, og i offentliggjøringen/varslingsmeldingen skal det angis årsaker til og prosedyrer ved avviklingsoperasjonene. Med mindre styret bestemmer noe annet av hensyn til andelseierne, eller for å opprettholde likebehandling dem imellom, kan andelseierne i det berørte fondet fortsette anmode om salg eller konvertering av sine andeler. Eiendeler som ikke kunne distribueres til sine rettmessige mottakere ved utgangen av fondets avviklingsperiode, vil bli deponert hos *Caisse de Consignation* på vegne av de rettmessige mottakerne. Beløp overført til *Caisse de Consignation* er underlagt en *«taxe de Consignation»*, og som en følge av dette kan det hende at det opprinnelige beløpet ikke blir refundert.

   I alle andre tilfeller, eller der styret bestemmer at vedtaket skal oversendes til andelseierne for godkjennelse, kan beslutningen om å avvikle et fond fattes på et møte blant andelseierne i fondet som skal avvikles. På et slikt møte kreves det ikke beslutningsdyktig flertall, og beslutningen om avvikling vil bli fattet med simpelt flertall blant de avgitte stemmene.

   Enhver sammenslåing av et fond skal avgjøres av styret med mindre styret beslutter å oversende beslutningen om sammenslåing til et møte blant andelseierne i det aktuelle fondet. Det kreves ikke beslutningsdyktig flertall for dette møtet, og beslutninger fattes med simpelt flertall blant de avgitte stemmene.

   Ved en sammenslåing av ett eller flere fond der selskapet som et resultat opphører å eksistere, skal sammenslåingen vedtas på en generalforsamling der det ikke kreves beslutningsdyktig flertall og hvor vedtaket kan fattes med simpelt flertall blant de avgitte stemmene. I tillegg skal bestemmelsene om sammenslåinger av UCITS-fond gitt i lov av 17. desember 2010 og alle tilhørende forskrifter (spesielt vedrørende varsling av aksjonærene) gjelde.

   Styret kan også, under omstendighetene gitt ovenfor i første ledd av punkt 4, beslutte omorganisering av et fond i form av en oppdeling i to eller flere separate fond. I den grad det følger av luxembourgsk lov, skal en slik avgjørelse bli offentliggjort eller varslet, hvis det er relevant, og i tillegg skal publikasjonen eller meldingen inneholde informasjon knyttet til fondene som følger av omorganiseringen.

   Foregående avsnitt gjelder også for oppdeling av andeler i enhver andelsklasse.

   Under omstendighetene som er gitt ovenfor i første avsnitt, kan styret også, betinget av myndighetsgodkjennelse (hvis nødvendig), beslutte å konsolidere eller dele opp andelsklasser innenfor et fond. I den grad det følger av luxembourgsk lov, skal en slik avgjørelse bli offentliggjort eller varslet, hvis det er relevant, og i tillegg skal publikasjonen eller varslingen inneholde informasjon knyttet til den foreslåtte oppdelingen eller konsolideringen. Styret kan også beslutte å forelegge spørsmålet om konsolidering eller splittelse av andelsklassen for et møte blant andelseierne i den aktuelle andelsklassen. Det kreves ikke beslutningsdyktig flertall for dette møtet, og beslutninger fattes med simpelt flertall blant de avgitte stemmene.
5. Som en del av sin politikk ønsker forvaltningsselskapet å utøve stemmeretten som kan være forbundet med selskapets ulike investeringer i omsettelige verdipapirer. I så henseende har forvaltningsselskapet delegert myndighet til å stemme med fullmakter knyttet til porteføljens verdipapirer som eies av selskapet, til det aktuelle fondets forvalter(e) og underforvalter(e), som kan, men ikke nødvendigvis er, Franklin Templeton-enheter. Skjemaet for stemmegivning via fullmaktshaver er gratis tilgjengelig ved forespørsel til selskapets og forvaltningsselskapets forretningskontor.

Tillegg D
Fastsettelse av andelens netto aktivaverdi

BEREGNINGEN AV NETTO AKTIVAVERDI

Netto aktivaverdi per andel («NAV») for hver andelsklasse i hvert fond uttrykkes i valutaen for det aktuelle fondet eller den relevante klassen som et beløp per andel, og skal fastsettes i forhold til en verdivurderingsdag ved å dividere netto aktiva i selskapet som tilsvarer hver andelsklasse i hvert fond, som er verdien av aktiva i selskapet som tilsvarer dette fondet fratrukket fondets gjeld, med antall utstedte utestående andeler og skal avrundes opp eller ned til to desimaler ettersom styret bestemmer.

VERDIVURDERING

Selskapets aktiva skal inkludere:

(a) alle kontantbeholdninger og bankinnskudd, inklusive alle renter som har påløpt

(b) alle veksler og siktveksler og utestående fordringer (herunder inntekter fra solgte, men enda ikke leverte verdipapirer)

(c) alle obligasjoner, gjeldsbevis med fast løpetid, aksjer, tegningsrettigheter, kjøpsretter, opsjoner og andre derivatinstrumenter, andeler i foretak for kollektive investeringer og andre verdipapirer som selskapet eier eller har eller inngått avtale om,

(d) alle aksjer, alt aksjeutbytte, kontantutbytte og kontantutdelinger som selskapet mottar og er kjent med (forutsatt at selskapet kan foreta justeringer for svingninger i markedsverdien av verdipapirer forårsaket av omsetning eks. utbytte, eks. rettigheter eller tilsvarende praksis)

(e) alle påløpte renter på eventuelle rentebærende verdipapirer eid av selskapet, bortsett fra i den utstrekning at det samme er inkludert eller reflektert i hovedstolen for slike verdipapirer;

(f) stiftelseskostnadene til selskapet i den grad de ikke er skrevet ned,

(g) all annen egenkapital av enhver art, herunder forskuddsbetalte kostnader.

Samlet gjeld inkluderer:

(a) alt av lån, veksler og leverandørgjeld

(b) alle påløpte eller skyldige administrasjonsutgifter (herunder gebyrer fra forvaltningsselskap, investeringsrådgivningsgebyrer, depositargebyrer og selskapsagentgebyrer);

(c) all kjent gjeld, nåværende og fremtidig, inkl. alle forfalte kontraktmessige forpliktelser vedr. betaling av penger eller eiendom, inkl. beløpet på eventuelle ubetalte dividender erklært av selskapet der verdivurderingsdatoen sammenfaller med registreringsdatoen for fastsettelsen av personen som har rett til det, eller som retten tilfaller;

(d) en hensiktsmessig forordning for fremtidige skatter basert på kapital og inntekt på verdivurderingsdagen, som bestemt fra tid til annen av selskapet, og andre eventuelle bestemmelser, sanksjonert og godkjent av styret og som dekker andre kostnader for avvikling av forpliktelser, og

(e) alle andre passiva i selskapet uansett slag og type, bortsett fra passiva representert ved andeler i selskapet. Når beløpet på slik annen passiva bestemmes, skal selskapet ta hensyn til alle relevante utgifter selskapet skal betale og som omfatter stiftelseskostnader, honorar til forvaltningsselskapet for utøvelsen av dets ulike tjenester og for det som utøves av forvalteren og/eller investeringsrådgivere, depositar og lokale betalingsagenter og faste representanter på registreringssteder, andre representanter ansatt i selskapet, honorarer for juridiske tjenester og revisjonstjenester, forsikringspremier, trykking, rapporterings- og publiseringsutgifter, inkludert kostnadene for annonsering og/eller utarbeidelse og trykking av prospekter, nøkkelinformasjon til investorer, forklarende memoranda eller registreringsdokumenter, investeringsanalysegebyrer, skatter eller offentlige tilsynsavgifter, alle andre driftskostnader, inkludert kostnadene ved kjøp og salg av aktiva, renter, bankgebyrer og kurtasje, provisjoner, porto, telefon og telefaks (eller andre lignende kommunikasjonsmetoder). Selskapet og/eller den administrative agenten, etter behov, kan beregne alle administrative og andre utgifter av regelmessig eller periodisk art etter et anslag for årlige eller andre perioder på forskudd, og kan periodisere det samme i like andeler over perioden.

Ved verdivurdering av eiendeler gjelder de følgende reglene, med mindre annet fremgår av avsnittet «Spesielle bestemmelser knyttet til beregning av verdijustert egenkapital per andel for fond som kvalifiserer som pengemarkedsfond» nedenfor.

Valutasikring kan benyttes til fordel for sikrede andelsklasser. Kostnader og relatert gjeld og/eller fordelene ved slik sikringsvirksomhet kan derfor kun skje for den aktuelle klassens regning. Følgelig vil slike kostnader og tilknyttede forpliktelser og/eller fordeler avspeiles i netto aktivaverdi per andel for andelene i en slik sikret andelsklasse. Valutaeksponeringen til aktiva i det aktuelle fondet vil ikke fordeles på atskilte andelsklasser. Valutasikring skal ikke brukes til spekulative formål. Selskapets periodiske rapporter vil angi hvordan sikringsforretningene er blitt utnyttet.

Ved fastsettelsen av selskapets NAV verdisetter forvaltningsselskapet og/eller den administrative agenten kontanter og fordringer til deres realiserbare beløp og bokfører påløpte renter og utbytte på eks.-utbyttedato. Forvaltningsselskapet og/eller den administrative agenten benytter vanligvis to uavhengige prissettingstjenester for å bistå i bestemmelsen av aktuell markedsverdi for hvert verdipapir.

Hvis markedspriser er lett tilgjengelig for verdipapirer i porteføljer som er notert eller omsatt på en børs, vil forvaltningsselskapet og/eller den administrative agenten verdisette disse verdipapirene til nyeste tilgjengelige kurs på nevnte børs (hhv. sist noterte salgskurs eller offisiell sluttkurs på dagen), eller hvis det ikke foreligger rapporterte salg, innenfor området siste kjøps- og salgskurs. Verdipapirer omsatt på et organisert marked vil bli verdisatt på en måte som ligger så nær som mulig til børsnoterte verdipapirer.

Forvaltningsselskapet og/eller den administrative agenten verdisetter OTC-omsatte porteføljeverdipapirer ervervet av et bestemt fond i samsvar med investeringsrestriksjonene som er fastsatt i tillegg B ovenfor, innenfor rekkevidden av siste kjøps- og salgskurs. Hvis porteføljeverdipapirer omsettes både i OTC-markedet og på børs, verdisetter forvaltningsselskapet og/eller den administrative agenten dem i henhold til det bredeste og mest representative markedet, slik dette bestemmes av styret.

Vanligvis blir handel i selskapsobligasjoner, statspapirer eller pengemarkedsinstrumenter i alt vesentlig gjennomført hver dag på ulike tidspunkter før børsslutt på New York Stock Exchange. Verdien av disse verdipapirene som brukes i beregning av NAV fastsettes på disse tidspunktene. Noen ganger kan hendelser som påvirker verdiene for disse verdipapirene og som oppstår mellom tidspunktene da de fastsettes og børsslutt på New York Stock Exchange, ikke bli avspeilt i beregningen av NAV. Forvaltningsselskapet og/eller den administrative agenten er avhengig av tredjeparts prissettingsleverandører for å overvåke hendelser som i vesentlig grad påvirker verdien av disse verdipapirene i denne perioden. Dersom en hendelse inntreffer, vil tredjepartsleverandørene tilveiebringe endrede verdier overfor forvaltningsselskapet og/eller den administrative agenten.

Verdien av verdipapirer som ikke er notert eller omsatt på en børs eller et organisert marked, og verdipapirer som er notert eller omsatt på en slik måte, men som ikke har tilgjengelig kursnotering eller oppgitt kurs representativ for verdipapirenes markedsverdi, skal fastsettes av eller under rettledning fra styret. Kortdaterte omsettelige gjeldspapirer og pengemarkedsinstrumenter som ikke omsettes på børs verdisettes vanligvis til amortisert anskaffelseskost.

Siden selskapet, i samsvar med investeringsrestriksjonene som er fastsatt i tillegg B ovenfor, kan investere i verdipapirer som er begrenset, unotert, sjeldent omsatt, tynt omsatt eller relativt sett illikvide, er det mulighet for at det foreligger en differanse mellom de siste tilgjengelige markedskursene for en eller flere av disse verdipapirene og de siste indikasjonene på markedsverdier for disse verdipapirene. Forvaltningsselskapet og/eller den administrative agenten har prosedyrer for å fastsette virkelig verdi for individuelle verdipapirer og andre aktiva som markedskurser ikke er lett tilgjengelig for (for eksempel visse begrensede eller unoterte verdipapirer og rettede emisjoner) eller som ikke er pålitelig priset (slik som ved handelssuspensjoner eller handelsstopp, prisbevegelsesgrenser satt av enkelte utenlandske markeder og tynt omsatte eller mindre likvide verdipapirer). Noen metoder for å verdsette disse verdipapirene kan omfatte: analyse av fundamentale forhold (inntektsmultipler osv.), matriseprising, rabatter fra markedspriser for tilsvarende verdipapirer eller anvendte rabatter på grunn av verdipapirenes art og varigheten av restriksjonene på disponeringen av verdipapirene.

Anvendelsen av prosedyrer for prising til virkelig verdi representerer beslutninger i god tro basert på spesifikt anvendte prosedyrer. Det kan ikke gis noen garanti for at selskapet kan oppnå den virkelige verdien som er tilordnet et verdipapir hvis det var i stand til å selge verdipapiret på omtrent det tidspunktet forvaltningsselskapet og/eller den administrative agenten bestemmer selskapets NAV per andel.

Handel i verdipapirer på utenlandske verdipapirbørser og OTC-markeder, som i Europa og Asia, kan normalt avsluttes i god tid før New York Stock Exchange's stengetid hver dag som New York Stock Exchange er åpen. Handel i europeiske eller østasiatiske verdipapirer generelt, eller i et bestemt land, kan ikke finne sted på hver verdivurderingsdag. Dessuten kan handel skje i ulike utenlandske markeder på dager som ikke er verdivurderingsdager og som fondenes netto aktivaverdi ikke beregnes på. Dermed finner beregning av andelenes netto aktivaverdi ikke sted samtidig med fastsettelsen av kurser på mange av de porteføljeverdipapirer som benyttes i beregningen, og dersom hendelser i vesentlig grad påvirker verdiene på disse utenlandske verdipapirene, vil verdipapirene være verdisatt til en reell verdi som fastsettes og godkjennes i god tro av eller under rettledning av forvaltningsselskapet.

Spesifikke bestemmelser knyttet til beregningen av verdijustert egenkapital per andel i fond som kvalifiserer som pengemarkedsfond

Som unntak fra bestemmelsene ovenfor, ved verdsetting av aktiva, gjelder de følgende prinsippene for fond som kvalifiserer som pengemarkedsfond:

(1) Aktiva verdsettes til gjenanskaffelsesverdi, eller modellverdi dersom det ikke er mulig å bruke gjenanskaffelsesverdi eller markedsdataene ikke er av god nok kvalitet,

(2) Verdien av tilgjengelige kontanter eller innskudd og fordringer, forskuddsbetalte utgifter, kontantutbytte og oppførte eller opptjente renter som ikke er mottatt, skal verdsettes til sin fulle verdi, med mindre det er sannsynlig at de ikke mottas i sin helhet. I slike tilfeller skal verdien fastsettes konservativt med en modellverdi;

(3) Andeler eller enheter i pengemarkedsfond skal verdsettes til siste tilgjengelige, verdijusterte aktiva, som oppgitt av slike pengemarkedsfond;

(4) Eiendeler og gjeld i andre valutaer enn basisvalutaen skal omregnes ved bruk av den relevante spotkursen oppgitt av en bank eller en annen anerkjent finansinstitusjon.

SWING-KURSJUSTERING

Et fond kan utsettes for reduksjon av netto aktivaverdi per andel på grunn av investorenes kjøp, salg og/eller konvertering inn og ut av fondet til en kurs som ikke avspeiler de omsetningskostnadene som er forbundet med dette fondets porteføljehandler som foretas av forvalter for å imøtekomme kontantinnganger eller kontantutganger.

For å motvirke denne fortynningsinnvirkningen og for å beskytte andelseiernes interesser, kan selskapet bestemme å bruke en swing-kursmekanisme som en del av sin verdivurderingspolitikk.

Fondene benytter en svingprisingsmekanisme som brukes når den totale kapitalaktiviteten (samlet innstrømning og utstrømning) på et fondsnivå overstiger en forhåndsbestemt grense, bestemt som en prosentandel av nettoformuen til fondet på verdsettelsesdagen. Fondene kan benytte en fullstendig svingprisingsmekanisme når grensen er satt til null, eller en delvis svingprisingmekanisme når grensen er over null.

Vanligvis vil en slik justering øke netto aktivaverdi per andel når det foreligger netto tilsig til fondet og redusere netto aktivaverdi per andel når det foreligger nettoutbetalinger. Netto aktivaverdi per andel for hver andelsklasse i et fond vil bli beregnet separat, men alle justeringer vil, i prosent, påvirke netto aktivaverdi per andel for hver andelsklasse i et fond på samme måte. Svingprising adresserer ikke de spesifikke forholdene for hver individuelle investortransaksjon.

Justeringene vil søke å gjenspeile forventede priser som fondet vil kjøpe og selge eiendommer til, samt estimerte transaksjonskostnader.

Investorer informeres om at volatiliteten av fondets netto aktivaverdi kanskje ikke avspeiler den reelle porteføljeutviklingen som følge av anvendelsen av swing-kursing.

Størrelsen på justeringens innvirkning bestemmes av faktorer som antallet transaksjoner, kjøps- eller salgsprisene på de underliggende investeringene samt de vedtatte verdsettelsesmetodene for å beregne verdien av slike underliggende investeringer i fondet.

Swing-kursmekanismen kan brukes på tvers av alle fondene i selskapet. Omfanget av kursjustering vil bli tilbakestilt av selskapet med jevne mellomrom for å avspeile en tilnærming av gjeldende omsetning og andre kostnader. Slik justering kan variere fra fond til fond, og skal under normale omstendigheter ikke overstige 2 % av opprinnelig netto aktivaverdi per andel. Styret kan godkjenne en økning av denne grensen under ekstraordinære omstendigheter, uvanlig store aksjeeieraktiviteter, og hvis det anses å være til aksjeeiernes beste.

Forvaltningsselskapet gir fullmakt til tilsynskomiteen for svingprising til å gjennomføre og med jevne mellomrom gjennomgå de driftsmessige beslutningene knyttet til svingprising. Komiteen er ansvarlig for avgjørelser knyttet til svingprising og den gjeldende godkjenningen for svingfaktorer som ligger til grunn for forhåndsbestemte stående instruksjoner.

Prisjusteringen er tilgjengelig på forespørsel fra forvaltningsselskapet på sitt forretningskontor.

For enkelte aktivaklasser, kan forvaltningsselskapet ha rett til et resultathonorar, der det er aktuelt, som er basert på ikke-svunget NAV.

Du finner tilleggsinformasjon om svingprising på: https://www.franklintempleton.lu/investor/resources/investor-tools/swing-pricing.

SUSPENSJON AV BEREGNING AV NETTO AKTIVAVERDI

1. Selskapet kan utsette fastsettelsen av netto aktivaverdien for andelene i et bestemt fond og kjøp og salg av andeler og konvertering av andeler fra og til fondet under:

   (a) en periode når noen av de viktigste børsene eller markedene som en vesentlig del av investeringene i selskapet som kan tilskrives et slikt fond fra tid til annen er notert på, er stengt på annen måte enn ved ordinære helligdager, eller hvor omsetningen der er begrenset eller suspendert, eller

   (b) forekomst av en unntakstilstand, og selskapets eiendeler i en slik andelsklasse ikke ville kunne selges eller verdivurderes, eller

   (c) ethvert sammenbrudd eller begrensning i kommunikasjon som normalt brukes til å bestemme kursen eller verdien av enhver investering for et bestemt fond, eller valutakursen eller verdiene på enhver børs, eller

   (d) en periode hvor selskapet ikke kan repatriere midler for å foreta betalinger ved salg av andelene, eller en periode hvor overføring av midler involvert i realisering eller kjøp av investeringer eller forfalte betalinger ved salg av andeler, etter styrets oppfatning ikke kan foretas til normale valutakurser, eller

   (e) enhver periode da nettoaktivaverdien av andelene i et fond ikke kan fastsettes nøyaktig, eller

   (f) i en periode da styret er av den oppfatning av det foreligger uvanlige omstendigheter der det ville være upraktisk eller urimelig overfor investorene å fortsette å handle i andeler i et fond, eller omstendigheter der en unnlatelse av å gjøre dette kan resultere i at investorene eller et fond utløser beskatningsplikt eller påføres andre økonomiske ulemper eller annen skade som investorene eller et fond ellers kanskje ikke ville ha pådratt seg, eller blitt påført, eller

(g) dersom selskapet eller et fond blir eller kan bli avviklet på eller etter datoen da et en beslutning er fattet av styret eller varsel er gitt til andelseiere på generalforsamlingen der et vedtak om å avvikle selskapet eller et fond skal foreslås, eller

(h) i tilfelle av en fusjon, hvis styret anser dette for å være berettiget for å beskytte andelseierne, eller

(i) i tilfelle en suspensjon av beregningen av netto aktivaverdi for ett eller flere underliggende fond som et fond har investert en betydelig del av sine aktiva i.

2. Enhver slik suspensjon skal offentliggjøres av selskapet og skal meldes til andelseierne med anmodning om kjøp, salg eller konvertering av andeler i selskapet på tidspunktet for innlevering av en ugjenkallelig skriftlig anmodning om slikt kjøp, salg eller konvertering.

FORDELING AV EIENDELER OG GJELD

Styret skal etablere en aktivaportefølje for andelene i hvert fond på følgende måte:

1. (a) provenyet fra utstedelsen av andeler i hver klasse i hvert fond skal brukes i selskapets regnskap til aktivaporteføljene som er fastsatt for fondet, og eiendeler, gjeld, inntekter og utgifter relatert til disse skal legges til disse porteføljene;

   (b) hvis en eiendel er avledet av en annen eiendel, skal en slik avledet eiendel føres i selskapets regnskap til samme portefølje som eiendelene den ble avledet fra, og ved hver reevaluering av en eiendel skal økningen eller reduksjonen i verdi henføres til den relevante porteføljen.

   (c) Hvis selskapet pådrar seg gjeld som er knyttet til en eiendel i en bestemt portefølje eller et søksmål i forbindelse med en eiendel i en bestemt portefølje, skal denne gjelden henføres til den relevante porteføljen

   (d) hvis en eiendel eller en gjeld for selskapet ikke kan tilskrives en bestemt portefølje, skal eiendelen eller gjelden deles likt mellom alle porteføljene, eller skal, så langt beløpene berettiger dette, fordeles på porteføljene pro rata til netto aktivaverdi av den aktuelle porteføljen.

   (e) på registreringsdatoen som bestemmer hvilken person som har rett til eventuelt utbytte på en andelsklasse i et fond, skal netto aktivaverdi for andelene i fondet reduseres med utbyttebeløpet.

2. Hvis det er opprettet to eller flere andelsklasser innen et fond, gjelder fordelingsreglene ovenfor, *mutatis mutandis*, for disse klassene.

3. Med tanke på å beregne netto aktivaverdi, verdsettelse og fordeling som nevnt ovenfor, skal andeler i selskapet som skal innløses bli behandlet som eksisterende og tas hensyn til frem til umiddelbart etter børsslutt på verdivurderingsdagen, og skal fra tid til annen, inntil kursen for disse er betalt, anses å være selskapets gjeld, og alle investeringer, kontantbeholdninger og andre aktiva i selskapet som er uttrykt i andre valutaer enn den valuta det aktuelle fondet skal verdsettes i, etter å ha tatt hensyn til gjeldende markedsrente eller valutakurser på dato og tidspunkt for fastsettelse av netto aktivaverdi for andelene; og kjøp eller salg av verdipapirer avtalt av selskapet på en slik verdivurderingsdag, skal tre i kraft på hver verdivurderingsdag, i den grad det er praktisk.

Tillegg E
Gebyrer, honorerer og kostnader for Franklin Templetons investeringsfond

1. ÅPNINGSGEBYR OG CDSC

Åpningsgebyr

Oversikt over andelsklassene	Klasser: • A • AX	Klasser: • C • F • G	Klasse: • N	Klasser: • S • EB • W** • Z**	Klasser: • I • J • X • Y
Investorkategori	Privat og institusjonell	Privat og institusjonell	Privat og institusjonell	Privat og institusjonell	Institusjonell
For aksjefond, kombinasjonsfond, alternative fond og blandingsfond	Opptil 5,75 %*	Se CDSC-tabellen nedenfor	Opptil 3,00 %	Intet	Intet
For rentefond:	Opptil 5,00 %	Se CDSC-tabellen nedenfor	Opptil 3,00 %	Intet	Intet
For pengemarkedsfond	Opptil 1,50 %	Se CDSC-tabellen nedenfor	Opptil 3,00 %	Intet	Intet

* Bortsett fra Franklin Diversified Conservative Fund, som har et åpningsgebyr på opptil 5,00 %.
** Mellommenn eller distributører som selger klasse W- eller Z-andeler kan benytte sine egne salgsgebyrer, men disse skal ikke overstige 5,75 %.

CDSC

CDSC-beløpet beregnes ved å multiplisere prosentsatsene angitt i det følgende diagrammet, med netto aktivaverdi av andelene på kjøpstidspunktet, eller deres netto aktivaverdi ved salg, avhengig av hva som gjelder.

CDSC for klasse A- og klasse AX-andeler på kvalifiserte investeringer på USD 1 million eller mer		CDSC for B-andeler		CDSC for C-andeler		CDSC for F- og G-andeler	
Tidsrom etter kjøp	Prosentandel	Tidsrom etter kjøp	Prosentandel	Tidsrom etter kjøp	Prosentandel	Tidsrom etter kjøp	Prosentandel
Under 18 måneder	Opptil 1 %	Mindre enn ett år	4 %	Under 12 måneder	1 %	Mindre enn ett år	3 %
		Likt eller mer enn 1 år, men mindre enn 2	3 %			Likt eller mer enn 1 år, men mindre enn 2	2 %
Likt eller mer enn 18 måneder	0 %	Likt eller mer enn 2 år, men mindre enn 3	2 %	Likt eller mer enn 12 måneder	0 %	Likt eller mer enn 2 år, men mindre enn 3	1 %
		Likt eller mer enn 3 år, men mindre enn 4	1 %			Likt eller mer enn 3 år	0 %
		Likt eller mer enn 4 år	0 %				

2. ÅRLIG FORVALTNINGSHONORAR (PER ÅR)

Ettersom **klasse X-andeler** og **klasse Y-andeler bl.a.** er utviklet for å imøtekomme en alternativ gebyrstruktur der investor er en klient av Franklin Templeton og belastes et årlig forvaltningshonorar direkte av Franklin Templeton, skal det ikke betales årlig forvaltningshonorar med hensyn til klasse X-andeler og klasse Y-andeler av netto aktiva i det aktuelle fondet.

Følgende årlige forvaltningshonorar gjelder for aksjene som angitt nedenfor:

Fondsnavn	Klasser A, F	Klasse AS	Klasse AX	Klasse B	Klasse C	Klasse G	Klasse N	Klasse Z	Klasse I og W	Klasse S	Klasse J og EB
Franklin Biotechnology Discovery Fund	1,50 %	1,40 %	1,50 %	1,75 %	2,08 %	1,10 %	2,25 %	1,00 %	0,70 %	opptil 0,70 %	opptil 0,70 %
Franklin Disruptive Commerce Fund	1,50 %	1,40 %	1,50 %	I/A	2,08 %	1,10 %	opptil 2,25 %	1,00 %	0,70 %	opptil 0,70 %	opptil 0,70 %

Fondsnavn	Klasser A, F	Klasse AS	Klasse AX	Klasse B	Klasse C	Klasse G	Klasse N	Klasse Z	Klasse I og W	Klasse S	Klasse J og EB
Franklin Diversified Balanced Fund	1,25 %	1,25 %	1,35 %	I/A	1,93 %	0,95 %	opptil 2,05 %	0,85 %	0,55 %	opptil 0,55 %	opptil 0,55 %
Franklin Diversified Conservative Fund	1,10 %	1,20 %	1,30 %	I/A	1,88 %	0,90 %	opptil 2,00 %	0,80 %	0,50 %	opptil 0,50 %	opptil 0,50 %
Franklin Diversified Dynamic Fund	1,40 %	1,30 %	1,40 %	I/A	1,98 %	1,00 %	opptil 2,15 %	0,90 %	0,60 %	opptil 0,60 %	opptil 0,60 %
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund	1,40 %	1,30 %	1,40 %	I/A	1,98 %	1,00 %	1,90 %	0,90 %	0,60 %	opptil 0,60 %	opptil 0,60 %
Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund	I/A	I/A	I/A	I/A	I/A	I/A	I/A	0,90 %	0,40 %	opptil 0,40 %	opptil 0,40 %
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund	1,40 %	1,30 %	1,40 %	I/A	1,98 %	1,00 %	1,90 %	0,90 %	0,60 %	opptil 0,60 %	opptil 0,60 %
Franklin Euro Government Bond Fund	0,55 %	0,75 %	0,85 %	I/A	1,43 %	0,45 %	1,10 %	0,35 %	0,30 %	opptil 0,30 %	opptil 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 %	opptil 0,60 %	opptil 0,60 %
Franklin Euro Short Duration Bond Fund	0,50 %	0,70 %	0,80 %	I/A	1,38 %	0,40 %	1,05 %	0,30 %	0,25 %	opptil 0,25 %	opptil 0,25 %
Franklin European Corporate Bond Fund	0,75 %	0,85 %	0,95 %	I/A	1,53 %	0,55 %	1,45 %	0,35 %	0,40 %	opptil 0,40 %	opptil 0,40 %
Franklin European Social Leaders Bond Fund	0,55 %	I/A	I/A	I/A	I/A	I/A	1,10 %	I/A	0,30 %	I/A	I/A
Franklin European Total Return Fund	0,70 %	0,80 %	0,90 %	I/A	1,48 %	0,50 %	1,40 %	0,40 %	0,35 %	opptil 0,35 %	opptil 0,35 %
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	1,15 %	1,15 %	1,25 %	I/A	1,83 %	0,85 %	1,75 %	0,75 %	0,35 %	opptil 0,35 %	opptil 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 %	opptil 0,55 %	opptil 0,55 %
Franklin Genomic Advancements Fund	1,50 %	1,40 %	1,50 %	I/A	2,08 %	1,10 %	opptil 2,25 %	1,00 %	0,70 %	opptil 0,70 %	opptil 0,70 %
Franklin Global Aggregate Bond Fund	0,95 %	1,05 %	1,15 %	I/A	1,73 %	0,75 %	1,65 %	0,65 %	0,40 %	opptil 0,40 %	opptil 0,40 %
Franklin Global Convertible Securities Fund	1,25 %	1,15 %	1,25 %	I/A	1,83 %	0,85 %	2,00 %	0,75 %	0,60 %	opptil 0,60 %	opptil 0,60 %
Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund	0,95 %	1,05 %	1,15 %	I/A	1,73 %	0,75 %	1,65 %	0,65 %	0,40 %	opptil 0,40 %	opptil 0,40 %
Franklin Global Fundamental Strategies Fund	1,50 %	1,40 %	1,50 %	I/A	2,08 %	1,10 %	2,25 %	1,00 %	0,70 %	opptil 0,70 %	opptil 0,70 %
Franklin Global Green Bond Fund	0,70 %	I/A	I/A	I/A	I/A	I/A	1,40 %	I/A	0,35 %	opptil 0,35 %	I/A
Franklin Global Growth Fund	1,50 %	1,40 %	1,50 %	I/A	2,08 %	1,10 %	2,25 %	1,00 %	0,70 %	opptil 0,70 %	opptil 0,70 %
Franklin Global Income Fund	1,35 %	1,25 %	1,35 %	I/A	1,93 %	0,95 %	1,85 %	0,85 %	0,60 %	opptil 0,60 %	opptil 0,60 %
Franklin Global Managed Income Fund	1,35 %	1,25 %	1,35 %	I/A	1,93 %	0,95 %	1,85 %	0,85 %	0,60 %	opptil 0,60 %	opptil 0,60 %
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	1,35 %	1,25 %	1,35 %	I/A	1,93 %	0,95 %	1,85 %	0,85 %	0,60 %	opptil 0,60 %	opptil 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 %	opptil 0,70 %	opptil 0,70 %
Franklin Gold and Precious Metals Fund	1,50 %	1,40 %	1,50 %	I/A	2,08 %	1,10 %	2,25 %	1,00 %	0,70 %	opptil 0,70 %	opptil 0,70 %
Franklin High Yield Fund	1,20 %	1,20 %	1,30 %	1,55 %	1,88 %	0,90 %	1,80 %	0,80 %	0,60 %	opptil 0,60 %	opptil 0,60 %
Franklin Income Fund	1,35 %	1,25 %	1,35 %	1,60 %	1,93 %	0,95 %	1,85 %	0,85 %	0,60 %	opptil 0,60 %	opptil 0,60 %
Franklin India Fund	1,50 %	1,40 %	1,50 %	1,75 %	2,08 %	1,10 %	2,25 %	1,00 %	0,70 %	opptil 0,70 %	opptil 0,70 %

Fondsnavn	Klasser A, F	Klasse AS	Klasse AX	Klasse B	Klasse C	Klasse G	Klasse N	Klasse Z	Klasse I og W	Klasse S	Klasse J og EB
Franklin Innovation Fund	1,50 %	1,40 %	1,50 %	I/A	2,08 %	1,10 %	opptil 2,25 %	1,00 %	0,70 %	opptil 0,70 %	opptil 0,70 %
Franklin Intelligent Machines Fund	1,50 %	1,40 %	1,50 %	I/A	2,08 %	1,10 %	opptil 2,25 %	1,00 %	0,70 %	opptil 0,70 %	opptil 0,70 %
Franklin Japan Fund	1,50 %	1,40 %	1,50 %	I/A	2,08 %	1,10 %	2,25 %	1,00 %	0,70 %	opptil 0,70 %	opptil 0,70 %
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	2,55 %*	2,45 %*	2,55 %*	I/A	3,13 %*	2,15 %*	3,30 %*	2,05 %*	1,75 %*	opptil 1,70 %	opptil 1,75 %
Franklin MENA Fund	2,00 %	1,90 %	2,00 %	2,25 %	2,58 %	1,60 %	2,50 %	1,50 %	1,05 %	opptil 1,05 %	opptil 1,05 %
Franklin Mutual European Fund	1,50 %	1,40 %	1,50 %	1,75 %	2,08 %	1,10 %	2,25 %	1,00 %	0,70 %	opptil 0,70 %	opptil 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 %	opptil 0,70 %	opptil 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 %	opptil 0,70 %	opptil 0,70 %
Franklin Natural Resources Fund	1,50 %	1,40 %	1,50 %	1,75 %	2,08 %	1,10 %	2,25 %	1,00 %	0,70 %	opptil 0,70 %	opptil 0,70 %
Franklin NextStep Balanced Growth Fund	1,25 %	1,25 %	1,35 %	I/A	1,93 %	0,95 %	2,05 %	0,85 %	I/A	I/A	I/A
Franklin NextStep Conservative Fund	1,10 %	1,20 %	1,30 %	I/A	1,88 %	0,90 %	2,00 %	0,80 %	0,60 %	I/A	I/A
Franklin NextStep Dynamic Growth Fund	1,35 %	1,25 %	1,35 %	I/A	1,93 %	0,95 %	2,10 %	0,85 %	I/A	I/A	I/A
Franklin NextStep Growth Fund	1,50 %	1,40 %	1,50 %	I/A	2,08 %	1,10 %	2,25 %	1,00 %	0,70 %	I/A	I/A
Franklin NextStep Moderate Fund	1,35 %	1,35 %	1,45 %	I/A	2,03 %	1,05 %	2,15 %	0,95 %	0,65 %	I/A	I/A
Franklin NextStep Stable Growth Fund	1,10 %	1,20 %	1,30 %	I/A	1,88 %	0,90 %	2,00 %	0,80 %	I/A	I/A	I/A
Franklin Systematic Style Premia Fund	1,50 %	1,40 %	1,50 %	I/A	2,08 %	1,10 %	opptil 2,25 %	1,00 %	0,75 %	opptil 0,75 %	opptil 0,75 %
Franklin Strategic Income Fund	1,25 %	1,15 %	1,25 %	1,50 %	1,83 %	0,85 %	1,75 %	0,75 %	0,55 %	opptil 0,55 %	opptil 0,55 %
Franklin Technology Fund	1,50 %	1,40 %	1,50 %	1,75 %	2,08 %	1,10 %	2,25 %	1,00 %	0,70 %	opptil 0,70 %	opptil 0,70 %
Franklin UK Equity Income Fund	1,50 %	1,40 %	1,50 %	I/A	2,08 %	1,10 %	2,25 %	1,00 %	0,45 %	opptil 0,45 %	opptil 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 %	opptil 0,20 %	opptil 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 %	opptil 0,40 %	opptil 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 %	opptil 0,40 %	opptil 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 %	opptil 0,60 %	opptil 0,70 %
Templeton All China Equity Fund	1,65 %	1,55 %	1,65 %	I/A	2,23 %	1,25 %	2,15 %	1,15 %	1,00 %	opptil 1,00 %	opptil 1,00 %
Templeton Asia Equity Total Return Fund	1,60 %	1,50 %	1,60 %	I/A	2,18 %	1,20 %	2,10 %	1,10 %	0,80 %	opptil 0,80 %	opptil 0,80 %
Templeton Asian Bond Fund	1,05 %	1,15 %	1,25 %	1,50 %	1,83 %	0,85 %	1,75 %	0,75 %	0,55 %	opptil 0,55 %	opptil 0,55 %
Templeton Asian Growth Fund	1,85 %	1,75 %	1,85 %	2,10 %	2,43 %	1,45 %	2,35 %	1,35 %	0,90 %	opptil 0,90 %	opptil 0,90 %
Templeton Asian Smaller Companies Fund	1,85 %	1,75 %	1,85 %	2,10 %	2,43 %	1,45 %	2,35 %	1,35 %	0,90 %	opptil 0,90 %	opptil 0,90 %
Templeton BRIC Fund	2,10 %	2,00 %	2,10 %	2,35 %	2,68 %	1,70 %	2,60 %	1,60 %	1,10 %	opptil 1,10 %	opptil 1,10 %
Templeton China A-Shares Fund	1,65 %	1,55 %	1,65 %	I/A	2,23 %	1,25 %	2,15 %	1,15 %	opptil 1,00 %	opptil 1,00 %	opptil 1,00 %

Fondsnavn	Klasser A, F	Klasse AS	Klasse AX	Klasse B	Klasse C	Klasse G	Klasse N	Klasse Z	Klasse I og W	Klasse S	Klasse J og EB
Templeton China Fund	2,10 %	2,00 %	2,10 %	2,35 %	2,68 %	1,70 %	2,60 %	1,60 %	1,10 %	opptil 1,10 %	opptil 1,10 %
Templeton Eastern Europe Fund	2,10 %	2,00 %	2,10 %	2,35 %	2,68 %	1,70 %	2,60 %	1,60 %	1,10 %	opptil 1,10 %	opptil 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 %	opptil 0,70 %	opptil 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 %	opptil 0,75 %	opptil 0,75 %
Templeton Emerging Markets Fund	1,65 %	1,55 %	1,65 %	1,90 %	2,23 %	1,25 %	2,15 %	1,15 %	1,00 %	opptil 1,00 %	opptil 1,00 %
Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund	1,50 %	1,40 %	1,50 %	I/A	2,08 %	1,10 %	2,00 %	1,00 %	0,70 %	opptil 0,70 %	opptil 0,70 %
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	2,10 %	2,00 %	2,10 %	I/A	2,68 %	1,70 %	2,60 %	1,60 %	1,10 %	opptil 1,10 %	opptil 1,10 %
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund	1,55 %	1,45 %	1,55 %	I/A	2,13 %	1,15 %	2,05 %	1,05 %	0,85 %	opptil 0,85 %	opptil 0,85 %
Templeton Euroland Fund	1,50 %	1,40 %	1,50 %	1,75 %	2,08 %	1,10 %	2,25 %	1,00 %	0,70 %	opptil 0,70 %	opptil 0,70 %
Templeton European Dividend Fund	1,50 %	1,40 %	1,50 %	I/A	2,08 %	1,10 %	2,25 %	1,00 %	0,70 %	opptil 0,70 %	opptil 0,70 %
Templeton European Opportunities Fund	1,50 %	1,40 %	1,50 %	I/A	2,08 %	1,10 %	2,25 %	1,00 %	0,70 %	opptil 0,70 %	opptil 0,70 %
Templeton European Small-Mid Cap Fund	1,50 %	1,40 %	1,50 %	I/A	2,08 %	1,10 %	2,25 %	1,00 %	0,70 %	opptil 0,70 %	opptil 0,70 %
Templeton Frontier Markets Fund	2,10 %	2,00 %	2,10 %	I/A	2,68 %	1,70 %	2,60 %	1,60 %	1,10 %	opptil 1,10 %	opptil 1,10 %
Templeton Global Balanced Fund	1,30 %	1,20 %	1,30 %	1,55 %	1,88 %	0,90 %	1,80 %	0,80 %	0,60 %	opptil 0,60 %	opptil 0,60 %
Templeton Global Bond (Euro) Fund	1,05 %	1,15 %	1,25 %	I/A	1,83 %	0,85 %	1,75 %	0,75 %	0,55 %	opptil 0,55 %	opptil 0,55 %
Templeton Global Bond Fund	1,05 %	1,15 %	1,25 %	1,50 %	1,83 %	0,85 %	1,75 %	0,75 %	0,55 %	opptil 0,55 %	opptil 0,55 %
Templeton Global Climate Change Fund	1,50 %	1,40 %	1,50 %	I/A	2,08 %	1,10 %	2,25 %	1,00 %	0,70 %	opptil 0,70 %	opptil 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 %	opptil 0,70 %	opptil 0,70 %
Templeton Global Fund	1,50 %	1,40 %	1,50 %	1,75 %	2,08 %	1,10 %	2,25 %	1,00 %	0,70 %	opptil 0,70 %	opptil 0,70 %
Templeton Global High Yield Fund	1,35 %	1,25 %	1,35 %	I/A	1,93 %	0,95 %	1,85 %	0,85 %	0,60 %	opptil 0,60 %	opptil 0,60 %
Templeton Global Income Fund	1,35 %	1,25 %	1,35 %	1,60 %	1,93 %	0,95 %	1,85 %	0,85 %	0,60 %	opptil 0,60 %	opptil 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 %	opptil 0,70 %	opptil 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 %	opptil 0,55 %	opptil 0,55 %
Templeton Global Total Return II Fund	1,05 %	1,15 %	1,25 %	I/A	1,83 %	0,85 %	1,75 %	0,75 %	0,55 %	opptil 0,55 %	opptil 0,55 %
Templeton Growth (Euro) Fund	1,50 %	1,40 %	1,50 %	1,75 %	2,08 %	1,10 %	2,25 %	1,00 %	0,70 %	opptil 0,70 %	opptil 0,70 %
Templeton Latin America Fund	1,90 %	1,80 %	1,90 %	2,15 %	2,48 %	1,50 %	2,40 %	1,40 %	1,00 %	opptil 1,00 %	opptil 1,00 %

*Følgende årlige forvaltningshonorar gjelder for PF-andelene som angitt nedenfor:

Fondsnavn	Klasse A PF	Klasse I PF og W PF	Klasse S PF	Klasse W PF
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	1,80 %	1,20 %	opptil 1,20 %	1,20 %

3. SERVICEGEBYR

B-andeler

Et servicegebyr på **1,06 %** per år gjelder for den gjennomsnittlige netto aktivaverdien av B-andeler.

F- og G-andeler

Et servicegebyr på **1,00 %** per år gjelder for den gjennomsnittlige netto aktivaverdien av F- og G-andeler.

4. RESULTATHONORARER

Følgende resultathonorar gjelder for PF-andeler, som angitt nedenfor:

Fondsnavn	Andelsklassens valuta*	Resultathonorar	Referanse
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)

* I forhold til en sikret andelsklasse vil gjeldende referanse som benyttes for beregning av resutathonorar, være den representative referansen for valutaen som den sikrede andelsklassen er sikret mot.

5. FORVALTNINGSSELSKAPS- OG DEPOSITARGEBYR

Forvaltningsselskapshonorar: i tillegg til det årlige forvaltningshonoraret som er oppgitt i punkt 2. i dette vedlegg E, vil forvaltningsselskapet motta for å utføre, som forvaltningsselskap, registerfører- og overførings-, selskaps-, hjemstavns- og administrative funksjoner for selskapet som vederlag fra selskapet et årlig honorar på opptil 0,20 % av netto aktivaverdi av den relevante andelsklassen, et tilleggsbeløp (som består av en fast og variabel del) per investorbeholding på det aktuelle klassenivået over hver hele ett (1) årsperiode, og et fast beløp per år for å dekke deler av sine organisatoriske utgifter, som nærmere beskrevet i avsnittet «Godgjøring til forvaltningsselskapet».

Depositargebyr: fra 0,01 % til 0,14 % av netto aktivaverdi av aktiva i de forskjellige fondene, med mulig høyere årlige depositargebyrer for visse fund, som nærmere beskrevet i avsnittet «Andre selskapsgebyrer og kostnader».

Tillegg F
Referanseformidling

Aksjonærer bør merke seg at disse referansene[23] kan endre seg over tid, og at prospektet oppdateres tilsvarende. Listen over referanser som gjelder for fondene er tilgjengelig på nettsiden: www.franklintempleton.lu.

For fond som bruker risikoutsatt verditilnærming uttrykt i relative termer (relativ VaR) for å beregne deres globale eksponering, brukes referansene som grunnlag for relativ VaR-beregning. Disse fondene forvaltes aktivt og er ikke forpliktet til å holde noen av referanse-bestanddelene og kan investere opptil 100 % av deres netto aktiva utenfor referansen.

– Franklin Diversified Balanced Fund

Referanse: Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR) 3-Month Index
Bruk av benchmark og likhet: Fondet forvaltes aktivt. Referansen er valgt fordi fondets målavkastning er å overstige avkastningen til referanseporteføljen. Selv om forvalteren er begrenset av referansen for volatilitetmålingsformål, er ikke fondet forpliktet til å holde noen av referanse-bestanddelene og kan faktisk investere opptil 100 % av sine netto aktiva utenfor referansen.

– Franklin Diversified Conservative Fund

Referanse: Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR) 3-Month Index
Bruk av referanse og likhet: Fondet forvaltes aktivt. Referansen er valgt fordi fondets målavkastning er å overstige avkastningen til referanseporteføljen. Selv om forvalteren er begrenset av referansen for volatilitetmålingsformål, er ikke fondet forpliktet til å holde noen av referanse-bestanddelene og kan faktisk investere opptil 100 % av sine netto aktiva utenfor referansen.

– Franklin Diversified Dynamic Fund

Referanse: Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR) 3-Month Index
Bruk av referanse og likhet: Fondet forvaltes aktivt. Referansen er valgt fordi fondets målavkastning er å overstige avkastningen til referanseporteføljen. Selv om forvalteren er begrenset av referansen for volatilitetmålingsformål, er ikke fondet forpliktet til å holde noen av referanse-bestanddelene og kan faktisk investere opptil 100 % av sine netto aktiva utenfor referansen.

– Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund

Referanse: J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified Index
Bruk av benchmark og likhet: Fondet forvaltes aktivt, og referanse brukes som et univers for å velge investeringer. Selv om forvalteren er begrenset av referansen for sin porteføljeposisjonering/-sammensetning, er ikke fondet forpliktet til å holde noen av referanse-bestanddelene og kan investere opptil 20 % av sine netto aktiva utenfor referansen. Investeringsforvalteren har full skjønn til å avvike fra referansens vektlegging.

– Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Referanse: FTSE 3-Month US Treasury Bill Index
Bruk av referanse og likhet: Fondet forvaltes aktivt. Referansen er valgt fordi fondets målavkastning er å overstige avkastningen til referanseporteføljen. Selv om forvalteren er begrenset av referansen for volatilitetmålingsformål, er ikke fondet forpliktet til å holde noen av referanse-bestanddelene og kan faktisk investere opptil 100 % av sine netto aktiva utenfor referansen.

– Franklin Global Managed Income Fund

Referanser:

- MSCI All Country World Index (brukes til volatilitetsmålingsformål)
- 50 % MSCI ACWI High Dividend Yield (EUR) + 25 % Bloomberg Global Aggregate (sikret mot EUR) + 25 % ICE BofA Global Corporate & High Yield Index (sikret mot EUR) (brukes til sammenligningsformål for ytelse)

Bruk av referanse og likhet: Fondet forvaltes aktivt. Referansene brukes utelukkende til volatilitetsmålingsformål og som en referanse for investorer for å sammenlignes med fondets resultater. Fondet er ikke forpliktet til å holde noen av referanse-bestanddelene og kan faktisk investere opptil 100 % av sine netto aktiva utenfor referansen.

[23] Ytterligere informasjon om referanseindeksene i dette vedlegget (f.eks. beregning av nettoavkastning vs bruttoavkastning) finnes i KIID-ene og markedsføringsdokumentene til selskapet tilgjengelig på nettstedet: http://www.franklintempleton.lu.

– Franklin Global Multi-Asset Income Fund

Referanser:

- MSCI All Country World Index (brukes til volatilitetsmålingsformål)
- 50 % Bloomberg Multiverse (sikret mot EUR) + 50 % MSCI All Country World Index (brukes til sammenligningsformål for ytelse)

Bruk av referanse og likhet: Fondet forvaltes aktivt. Referansene brukes utelukkende til volatilitetsmålingsformål og som en referanse for investorer for å sammenlignes med fondets resultater. Fondet er ikke forpliktet til å holde noen av referanse-bestanddelene og kan faktisk investere opptil 100 % av sine netto aktiva utenfor referansen.

– Franklin Global Real Estate Fund:

Referanse: FTSE EPRA/NAREIT Developed Index

Bruk av benchmark og likhet: Fondet forvaltes aktivt. Selv om fondet ikke har til hensikt å spore resultatene for referansen, refereres det til for sammenligningsformål. Gitt det begrensede investeringsuniverset innen den børsnoterte eiendomssektoren, vil de fleste av fondets eiendeler sannsynligvis være komponenter i referansen. Siden forvalteren er ubegrenset i den aktive forvaltningen av fondet og bruker absolutt skjønn i investeringen i selskaper som ikke er inkludert i referansen, kan fondets resultater fra tid til annen utvise nære likheter med det.

– Franklin K2 Alternative Strategies Fund:

Referanser:

- Secured Overnight Financing Rate (SOFR) (brukes til beregning av ytelsesgebyr)
- Euro Short-Term Rate (ESTR) (brukes til beregning av ytelsesgebyr)
- Swiss Average Rate Overnight (SARON) (brukes til beregning av ytelsesgebyr)
- Sterling Overnight Index Average (SONIA) (brukes til beregning av ytelsesgebyr)
- Tokyo Overnight Average Rate (TONAR) (brukes til beregning av ytelsesgebyr)
- HFRX Global Hedge Fund Index (brukes til sammenligningsformål for ytelse)
- ICE BofA US 3-Month Treasury Bill Index (brukes til ytelse sammenligning formål)

Bruk av benchmark og likhet: Fondet forvaltes aktivt. Disse referansene brukes verken som en begrensning på hvordan fondets portefølje skal bygges eller settes sammen som et mål som fondets resultater skal oppnå. Fondet er ikke forpliktet til å holde noen av referanse-bestanddelene og kan faktisk investere opptil 100 % av sine netto aktiva utenfor referansen.

– Franklin UK Equity Income Fund

Referanse: FTSE All-Share Index

Bruk av referanse og likhet: Fondet forvaltes aktivt. Referansen er valgt fordi fondets mål er å generere en inntekt utover referanseverdien. Selv om mange av fondets verdipapirer sannsynligvis vil være representert i referansen, har investeringsforvalteren bred diskresjon til å avvike, selv betydelig, fra sammensetningen og vektingen.

– Templeton Asian Smaller Companies Fund

Referanse: MSCI AC Asia ex-Japan Small Cap Index

Bruk av referanse og likhet: Fondet forvaltes aktivt. Fondet bruker en referanseindeks til å definere small caps som et utvalg av akseptable markedsverdier ved første kjøp, og også som en referanse for investorer for å sammenligne med fondenes resultater. Fondet er ikke forpliktet til å holde noen av referanse-bestanddelene og kan faktisk investere opptil 100 % av sine netto aktiva utenfor referansen.

– Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund

Referanse: MSCI Emerging Markets Small Cap Index (Index)

Bruk av referanse og likhet: Fondet forvaltes aktivt. Fondet bruker en referanseindeks til å definere small caps som et utvalg av akseptable markedsverdier ved første kjøp, og også som en referanse for investorer for å sammenligne med fondenes resultater. Fondet er ikke forpliktet til å holde noen av referanse-bestanddelene og kan faktisk investere opptil 100 % av sine netto aktiva utenfor referansen.

– Templeton Global Climate Change Fund

Referanser:

- MSCI All Country World Index (brukes med formålet å sammenligne ytelse – brukes verken som en begrensning på hvordan fondets portefølje skal bygges eller settes sammen som et mål som fondets resultater skal oppnå).
- MSCI ACWI Climate Change Index (brukes til å måle fondets bærekraftige investeringsmål)

Bruk av benchmark og likhet: Fondet forvaltes aktivt. Fondet er ikke forpliktet til å inneha noen av referansekomponentene og kan i vesentlig grad vike fra sammensetningen av disse referansene.

– Templeton Global Smaller Companies Fund

Referanse: MSCI All Country World Small Cap Index

Bruk av referanse og likhet: Fondet forvaltes aktivt. Fondet bruker en referanseindeks til å definere small caps som et utvalg av akseptable markedsverdier ved første kjøp, og også som en referanse for investorer for å sammenligne med fondenes resultater. Fondet er ikke forpliktet til å holde noen av referanse-bestanddelene og kan faktisk investere opptil 100 % av sine netto aktiva utenfor referansen.

Med unntak av fondene som er nevnt ovenfor, brukes alle referanser som er offentliggjort nedenfor utelukkende som en referanse for investorer for å sammenligne seg med fondenes resultater, og disse referansene brukes verken som en begrensning på hvordan fondenes portefølje skal konstrueres eller settes som et mål for fondenes ytelse å slå. Franklin Global Fundamental Strategies Fund er ikke forvaltet mot en referanse. Alle fond administreres aktivt:

– 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 Hedged) 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 (1-3Yr) Index.
– Franklin European Corporate Bond Fund: Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates Index
– Franklin European Social Leaders Bond Fund: iBoxx EUR Social Bonds Investment Grade (10 % Issuer Cap)
– Franklin European Total Return Fund: Bloomberg Euro Aggregate Index.
– Franklin Gulf Wealth Bond Fund: FTSE MENA Broad Bond GCC Issuers Index
– Franklin Genomic Advancements Fund: MSCI All Country World Index
– Franklin Global Aggregate Bond Fund: Bloomberg Global Aggregate Index
– Franklin Global Convertible Securities Fund: Refinitiv Global Focus Convertible Index
– Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund: Bloomberg Global Aggregate Credit Index
– Franklin Global Green Bond Fund: Bloomberg MSCI Global Green Bond Index
– Franklin Global Growth Fund: MSCI World Index
– Franklin Global Income Fund: Blandet 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: Blandet 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 avkortet ved 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-NR
– Franklin Natural Resources Fund: S&P North American Natural Resources Sector Index
– Franklin NextStep Balanced Growth Fund: Blandet 30 % Bloomberg Multiverse (sikret mot USD) + 30 % MSCI AC Asia Pacific Ex-Japan + 30 % MSCI ACWI + 10 % JPM GBI-EM Broad Diversified Asia Index
– Franklin NextStep Conservative Fund: Blandet 75 % Bloomberg Multiverse (sikret mot USD) + 25 % MSCI ACWI
– Franklin NextStep Dynamic Growth Fund: Blandet 40 % MSCI AC Asia Pacific Ex-Japan + 35 % MSCI ACWI + 20 % Bloomberg Multiverse (sikret mot USD) + 5 % JPM GBI-EM Broad Diversified Asia Index
– Franklin NextStep Growth Fund: Blandet 75 % MSCI ACWI + 25 % Bloomberg Multiverse (sikret mot USD)

- Franklin NextStep Moderate Fund: Blandet 60 % MSCI ACWI + 40 % Bloomberg Multiverse (sikret mot USD)
- Franklin NextStep Stable Growth Fund: Blandet 60 % Bloomberg Multiverse (sikret mot USD) + 15 % MSCI AC Asia Pacific Ex-Japan + 15 % JPM GBI-EM Broad Diversified Asia Index + 10 % MSCI ACWI.
- Franklin Strategic Income Fund: Bloomberg US Aggregate Index
- Franklin Systematic Style Premia Fund: ICE BofA US 3-Month Treasury Bill Index
- Franklin Technology Fund: MSCI World Information Technology Index
- Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund: LIBID-USD-1-Month-Rate Index
- Franklin U.S. Government Fund: Bloomberg US Government - Intermediate Index
- Franklin U.S. Low Duration Fund: Bloomberg US Government & Credit (1-3 Y) Index
- Franklin U.S. Opportunities Fund: Russell 3000 Growth Index regnes som fondets primære referanseindeks fordi den består av vekstverdipapirer, som er på linje med forvalterens fokus på vekstverdipapirer. Resultatene til S&P 500-indeksen er gitt fordi den regnes som en proxy for det amerikanske aksjemarkedet.
- 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: Blandet 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-NR + 35 % JP Morgan Global Government Bond Index
- Templeton Global Bond (Euro) Fund: JP Morgan Global Government Bond Index (Sikret mot EUR) Index.
- Templeton Global Bond Fund: JP Morgan Global Government Bond Index.
- Templeton Global Equity Income Fund: MSCI All Country World Index
- Templeton Global Fund: MSCI All Country World Index
- Templeton Global High Yield Fund: Tilpasset 50 % JP Morgan Global High Yield + 50 % JP Morgan EMBI Global Index
- Templeton Global Income Fund: Blandet 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-NR

FRANKLIN TEMPLETON

Franklin Templeton Investment Funds
Société d'investissement à capital variable
Forretningskontor: 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg
Storhertugdømmet Luxembourg R.C.S.
R.C.S. Luxembourg B 35 177

FTIFNO PGB 09/22