

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS

**Société d'investissement à capital variable
z siedzibą w Luksemburgu**

Październik 2019 r.



**FRANKLIN
TEMPLETON**

Franklin Templeton Investment Funds

Société d'investissement à capital variable

Adres siedziby: 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luksemburg

Wielkie Księstwo Luksemburga

Nr wpisu do rejestru w Luksemburgu B 35 177

OFERTA

osobnych klas tytułów uczestnictwa bez wartości nominalnej Franklin Templeton Investment Funds („Towarzystwo”), z których każda powiązana jest z jednym z następujących subfunduszy („Fundusze”) Towarzystwa, po ogłoszonej cenie ofertowej tytułów uczestnictwa danego Funduszu:

1. Franklin Biotechnology Discovery Fund
2. Franklin Diversified Balanced Fund
3. Franklin Diversified Conservative Fund
4. Franklin Diversified Dynamic Fund
5. Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund
6. Franklin Euro Government Bond Fund
7. Franklin Euro High Yield Fund
8. Franklin Euro Short Duration Bond Fund
9. Franklin Euro Short-Term Money Market Fund
10. Franklin European Corporate Bond Fund
11. Franklin European Dividend Fund
12. Franklin European Growth Fund
13. Franklin European Income Fund
14. Franklin European Small-Mid Cap Fund
15. Franklin European Total Return Fund
16. Franklin Flexible Alpha Bond Fund
17. Franklin GCC Bond 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 Listed Infrastructure Fund
23. Franklin Global Multi-Asset Income Fund
24. Franklin Global Real Estate Fund
25. Franklin Global Small-Mid Cap Fund
26. Franklin Gold and Precious Metals Fund
27. Franklin High Yield Fund
28. Franklin Income Fund
29. Franklin India Fund
30. Franklin Innovation Fund
31. Franklin Japan Fund
32. Franklin K2 Alternative Strategies Fund
33. Franklin K2 Long Short Credit Fund
34. Franklin MENA Fund
35. Franklin Mutual European Fund
36. Franklin Mutual Global Discovery Fund
37. Franklin Mutual U.S. Value Fund
(poprzednia nazwa Franklin Mutual Beacon Fund)
38. Franklin Natural Resources Fund
39. Franklin NextStep Balanced Growth Fund
40. Franklin NextStep Conservative Fund
41. Franklin NextStep Dynamic Growth Fund
42. Franklin NextStep Growth Fund
43. Franklin NextStep Moderate Fund
44. Franklin NextStep Stable Growth Fund
45. Franklin Select U.S. Equity Fund
(poprzednia nazwa Franklin U.S. Equity Fund)
46. Franklin Strategic Income Fund
47. Franklin Systematic Style Premia Fund
48. Franklin Technology Fund
49. Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund
50. Franklin U.S. Government Fund
51. Franklin U.S. Low Duration Fund
52. Franklin U.S. Opportunities Fund
53. Franklin World Perspectives Fund
54. Templeton Asian Bond Fund
55. Templeton Asian Growth Fund
56. Templeton Asian Smaller Companies Fund
57. Templeton BRIC Fund
58. Templeton China Fund
59. Templeton Eastern Europe Fund
60. Templeton Emerging Markets Bond Fund
61. Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund
(poprzednia nazwa Templeton Emerging Markets Balanced Fund)
62. Templeton Emerging Markets Fund
63. Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund
64. Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund
65. Templeton Euroland Fund
66. Templeton Frontier Markets Fund
67. Templeton Global Balanced Fund
68. Templeton Global Bond (Euro) Fund
69. Templeton Global Bond Fund
70. Templeton Global Climate Change Fund
(poprzednia nazwa Templeton Global (Euro) Fund)
71. Templeton Global Equity Income Fund
72. Templeton Global Fund
73. Templeton Global High Yield Fund
74. Templeton Global Income Fund
75. Templeton Global Smaller Companies Fund
76. Templeton Global Total Return Fund
77. Templeton Growth (Euro) Fund
78. Templeton Latin America Fund
79. Templeton Thailand Fund

Franklin Templeton Investment Funds – Ważne informacje

W razie jakichkolwiek wątpliwości co do treści niniejszego prospektu informacyjnego („**Prospekt informacyjny**”) należy skonsultować się ze swoim bankiem, brokerem, prawnikiem/radcą prawnym, księgowym lub innym doradcą finansowym. Nikt nie jest upoważniony do udzielania jakichkolwiek informacji innych niż te, które zawarte są w niniejszym Prospekcie informacyjnym lub w dokumentach, do których odwołuje się Prospekt informacyjny.

Towarzystwo

Towarzystwo jest zarejestrowane w Luksemburgu zgodnie z ustawodawstwem Wielkiego Księstwa Luksemburga jako *société anonyme* i kwalifikuje się do uznania za *société d'investissement à capital variable* („SICAV”).

Towarzystwo jest zarejestrowane na oficjalnej liście przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe zgodnie z częścią I luksemburskiej ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r. o przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania, z wszelkimi wprowadzonymi do niej zmianami („Ustawa z dnia 17 grudnia 2010 r.”). Towarzystwo kwalifikuje się do uznania za przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe („UCITS”) zgodnie z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE z dnia 13 lipca 2009 r., z późniejszymi zmianami.

Towarzystwo wyznaczyło Franklin Templeton International Services S.à r.l., *société à responsabilité limitée*, z siedzibą pod adresem 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga, do pełnienia obowiązków Spółki zarządzającej oraz świadczenia usług zarządzania inwestycjami, administracji i marketingu na rzecz Towarzystwa z możliwością delegowania na osoby trzecie realizacji części lub wszystkich obowiązków w zakresie takich usług.

Towarzystwo uzyskało zezwolenie na wprowadzenie do obrotu swoich tytułów uczestnictwa w różnych krajach europejskich (poza Wielkim Księstwem Luksemburga): Austrii, Belgii, Danii, Estonii, Finlandii, Francji, Gibraltarze, Grecji, Hiszpanii, Holandii, Irlandii, Litwie, Łotwie, Niemczech, Polsce, Portugalii, Republice Cypru, Republice Czeskiej, Rumunii, Słowacji, Słowenii, Szwecji, na Węgrzech, w Wielkiej Brytanii i we Włoszech. Rejestracja tytułów uczestnictwa Towarzystwa w takich jurysdykcjach nie wymaga zatwierdzenia ani odrzucenia przez jakikolwiek organ adekwatności lub dokładności niniejszego Prospektu informacyjnego, czy też portfeli papierów wartościowych Towarzystwa. Wszelkie stwierdzenia niezgodne z powyższym są nieuprawnione i niezgodne z prawem.

Dystrybucja niniejszego Prospektu informacyjnego i oferty tytułów uczestnictwa może być ograniczona w niektórych innych jurysdykcjach. Osoby pragnące złożyć zlecenie nabycia tytułów uczestnictwa zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym Prospekcie informacyjnym mają obowiązek uzyskać informacje o wszelkich stosownych przepisach ustawowych i wykonawczych obowiązujących w odnośnych jurysdykcjach i przestrzegać tych przepisów. Inwestorzy powinni także zwrócić uwagę na ustaloną kwotę, która może być pobierana od każdej transakcji

przez Dystrybutorów, lokalnych agentów płatniczych i Banki Korespondentów, ustanowioną w niektórych jurysdykcjach, takich jak Włochy. Potencjalni nabywcy tytułów uczestnictwa powinni uzyskać informacje o wymogach prawnych odnośnie do takich zleceń nabycia oraz o wszelkich mających zastosowanie obowiązkach podatkowych w krajach, których są obywatelami, rezydentami lub mieszkańcami.

Towarzystwo jest uznane za przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania w myśl paragrafu 264 brytyjskiej ustawy o rynkach usług finansowych z 2000 r.

Towarzystwo może wystąpić o rejestrację swoich tytułów uczestnictwa w innych jurysdykcjach na całym świecie.

Towarzystwo nie posiada żadnych skryptów dłużnych, kredytów, pożyczek ani zadłużeń o charakterze zobowiązań wynikających z akceptów lub kredytu akceptowego, zobowiązań nabycia gwarantowanych zastawem z tytułu umów ratalnych, gwarancji ani innych istotnych zobowiązań warunkowych.

Towarzystwo nie jest zarejestrowane w Stanach Zjednoczonych w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych z 1940 r. Tytuły uczestnictwa Towarzystwa nie zostały zarejestrowane w Stanach Zjednoczonych w rozumieniu ustawy o papierach wartościowych z 1933 r. Tytuły uczestnictwa udostępnione w tej ofercie nie mogą być bezpośrednio ani pośrednio oferowane ani zbywane w Stanach Zjednoczonych ani na żadnym z terytoriów, posiadłości lub obszarów podlegających jurysdykcji Stanów Zjednoczonych rezydentom tego kraju bądź na ich rzecz, chyba że po uzyskaniu zwolnienia od wymogów rejestracji dostępnego według przepisów prawa Stanów Zjednoczonych, właściwych ustaw, norm lub interpretacji. Osoby amerykańskie nie są uprawnione do inwestowania w Towarzystwie. Na potencjalnego Inwestora może zostać nałożony obowiązek zadeklarowania, że nie jest Osobą amerykańską oraz że nie zleca nabycia tytułów uczestnictwa w imieniu i na rzecz Osoby amerykańskiej. W razie braku odmiennego pisemnego zawiadomienia Towarzystwa, jeżeli potencjalny inwestor wskaże adres poza Stanami Zjednoczonymi na formularzu wniosku, uznaje się to za oświadczenie i zapewnienie złożone przez takiego inwestora, że nie jest on Osobą amerykańską i że nie będzie Osobą amerykańską, chyba że i dopóki do Towarzystwa nie wpłynie zawiadomienie o uzyskaniu przez Inwestora statusu Osoby amerykańskiej.

Termin „Osoba amerykańska” oznacza każdą osobę, która spełnia warunki definicji osoby amerykańskiej zawarte w przepisie S amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 r. lub definicji takiej osoby stosowanej przez amerykańską Komisję ds. Obrotu Kontraktami Terminowymi Futures na Towary i Surowce, przy czym definicja tego pojęcia może zostać zmieniona ustawami, przepisami, regułami i interpretacjami sądów oraz władz administracyjnych.

Towarzystwo nie jest zarejestrowane na obszarze żadnej prowincji ani terytorium objętych jurysdykcją Kanady, a tytuły uczestnictwa Towarzystwa nie zostały dopuszczone do sprzedaży na obszarze żadnej jurysdykcji Kanady na

podstawie wszelkich obowiązujących tam przepisów prawa papierów wartościowych. Tytuły uczestnictwa udostępniane w ramach niniejszej oferty nie mogą być bezpośrednio ani pośrednio oferowane ani sprzedawane w żadnej prowincji ani na terytorium objętych jurysdykcją Kanady ani na rzecz żadnych rezydentów powyższych, chyba że taki kanadyjski rezydent będzie i pozostanie zawsze w okresie inwestycji „dozwołonym klientem” w rozumieniu tego terminu uregulowanym w kanadyjskich przepisach prawa papierów wartościowych. Na potencjalnego Inwestora może zostać nałożony obowiązek zadeklarowania, że nie jest rezydentem Kanady oraz że nie zleca nabycia tytułów uczestnictwa w imieniu i na rzecz rezydenta Kanady. Jeżeli Inwestor stanie się rezydentem Kanady po zakupie tytułów uczestnictwa Towarzystwa, wówczas Inwestor nie może nabywać żadnych dalszych tytułów uczestnictwa Towarzystwa.

Oświadczenia złożone w niniejszym Prospekcie informacyjnym oparte są na przepisach i praktyce obowiązujących obecnie w Wielkim Księstwie Luksemburga i mogą ulec zmianie w przypadku zmian w tych przepisach oraz praktyce.

Niniejszy Prospekt informacyjny nie jest ofertą ani próbą pozyskiwania Inwestorów przez kogokolwiek w jurysdykcjach, w których taka oferta czy zabiegi w celu pozyskania Inwestorów byłyby niezgodne z prawem, bądź w których osoba składająca taką ofertę lub podejmująca takie zabiegi nie posiada kwalifikacji do takich czynności.

Ceny jednostek uczestnictwa Towarzystwa oraz dochody z ich tytułu mogą zarówno spadać, jak i rosnać, a Inwestorzy mogą nie odzyskać kwot pierwotnie zainwestowanego kapitału. Inwestorzy powinni także zwrócić uwagę, że inwestycje Towarzystwa, zdefiniowane poniżej, mogą pociągać za sobą określone ryzyko, jak opisano bardziej szczegółowo w sekcji „Czynniki ryzyka”.

Najnowszy raport roczny Towarzystwa zbadany przez biegłego rewidenta oraz raport półroczny niezbadany przez biegłego rewidenta, które są dostępne bezpłatnie w siedzibie Towarzystwa oraz Spółki zarządzającej, stanowią integralną część niniejszego Prospektu informacyjnego.

Inwestorzy pragnący uzyskać dalsze informacje dotyczące Towarzystwa (w tym informacje na temat procedury składania zażaleń, strategii realizacji przez Towarzystwo należnego mu prawa do głosowania, zasad składania u innych podmiotów zleceń transakcji z upoważnienia Towarzystwa, zasad najlepszej możliwej realizacji transakcji oraz na temat ustaleń w zakresie opłat, prowizji i świadczeń niepieniężnych w związku z zarządzaniem inwestycjami i administracją Towarzystwa) bądź w celu złożenia reklamacji dotyczącej działań Towarzystwa powinni skontaktować się ze Spółką zarządzającą, z działem obsługi klienta, pod adresem 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luksemburg, lub z najbliższym biurem obsługi.

Towarzystwo oraz Spółka zarządzająca zwracają uwagę Inwestorów na fakt, że każdy Inwestor będzie mógł w pełni realizować przysługujące mu prawa bezpośrednio w stosunku do Towarzystwa, w szczególności prawo uczestnictwa w walnych zgromadzeniach uczestników, jeśli osobiście zarejestrował się w swoim własnym imieniu w rejestrze Uczestników Towarzystwa.

Jeśli Inwestor inwestuje w Towarzystwo przez pośrednika inwestującego w swoim własnym imieniu, ale na zlecenie Inwestora, nie zawsze możliwe będzie bezpośrednie wyegzekwowanie przez inwestora niektórych praw przysługujących uczestnikowi w stosunku do Towarzystwa. Zaleca się Inwestorom skorzystanie z doradztwa w tym zakresie. Spółka zarządzająca, jako główny dystrybutor Towarzystwa („Główny dystrybutor”), będzie również organizować i nadzorować czynności z zakresu sprzedaży oraz dystrybucji tytułów uczestnictwa. Główny dystrybutor może zatrudnić dystrybutorów dodatkowych, pośredników, brokerów i/lub inwestorów profesjonalnych (którzy mogą być powiązani z Franklin Templeton Investments i na rzecz których może być przeznaczona część opłat administracyjnych, opłat za obsługę lub innych).

Ponadto Spółka zarządzająca postanowiła, że w razie konieczności spełnienia określonych wymogów prawnych, ustawowych i/lub podatkowych obowiązujących w niektórych krajach, w których tytuły uczestnictwa Towarzystwa są lub będą oferowane, obowiązek organizacji i nadzoru nad wprowadzaniem do obrotu oraz dystrybucją tytułów uczestnictwa lub nad samą dystrybucją tytułów uczestnictwa, który obecnie spoczywa w skali globalnej na Głównym dystrybutorze, może zostać przydzielony innym podmiotom (które mogą być powiązane z Franklin Templeton Investments) wyznaczanym bezpośrednio przez Spółkę zarządzającą.

Z zastrzeżeniem postanowień istniejącej umowy ze Spółką zarządzającą, inne osoby mogą z kolei zatrudnić swoich dystrybutorów dodatkowych, pośredników, brokerów i/lub inwestorów profesjonalnych (którzy mogą być powiązani z Franklin Templeton Investments). Bez względu na zapisy zawarte powyżej, Spółka zarządzająca będzie również monitorować powołania i działalność dystrybutorów dodatkowych, pośredników, brokerów i/lub inwestorów profesjonalnych w ramach realizowanych przez nią obowiązków Głównego dystrybutora.

Dystrybutorzy, dystrybutorzy dodatkowi, pośrednicy i Brokerzy/Dealerzy zaangażowani w sprzedaż i dystrybucję tytułów uczestnictwa będą przestrzegać wszystkich warunków niniejszego Prospektu informacyjnego i egzekwować je, w tym, w stosownych przypadkach, wszelkie bezwzględnie obowiązujące przepisy i regulacje prawa luksemburskiego dotyczące dystrybucji tytułów uczestnictwa. Będą również przestrzegać warunków wszelkich przepisów i regulacji mających zastosowanie do nich w kraju, w którym prowadzą działalność, w tym w szczególności wszelkich wymagań w zakresie identyfikacji i weryfikacji tożsamości swoich klientów. Nie mogą działać w sposób, który mógłby być szkodliwy lub uciążliwy dla Towarzystwa i/lub Spółki zarządzającej, w szczególności poprzez narażanie Towarzystwa i/lub Spółki zarządzającej na konieczność dostosowania się do wymogów prawnych, fiskalnych lub informacyjnych, którym w przeciwnym wypadku by nie podlegali. Nie mogą również podawać się za przedstawicieli Towarzystwa.

W celu uniknięcia wątpliwości informujemy, że Inwestorzy nabywający tytuły uczestnictwa za pośrednictwem tych podmiotów (lub przez dystrybutorów dodatkowych, pośredników, brokerów/dealerów i/lub inwestorów profesjonalnych wyznaczonych przez te podmioty) nie będą

obciążeni przez Towarzystwo ani Spółkę zarządzającą żadnymi dodatkowymi opłatami ani kosztami.

W stosownych przypadkach wszelkie odwołania zawarte w niniejszym Prospekcie informacyjnym do Głównego dystrybutora dotyczą także innych podmiotów wyznaczonych przez Spółkę zarządzającą.

Członkowie Zarządu Towarzystwa, których dane wyszczególniono w sekcji „Informacje administracyjne”, ponoszą odpowiedzialność za informacje zawarte w niniejszym Prospekcie informacyjnym. Zgodnie z najlepszą wiedzą i przekonaniem członków Zarządu (którzy podjęli wszystkie niezbędne kroki dla ustalenia stanu faktycznego), informacje zawarte w niniejszym Prospekcie informacyjnym są prawdziwe i nie pomijają niczego, co mogłyby mieć wpływ na znaczenie tychże informacji. Zarząd przyjmuje na siebie odpowiedzialność za powyższe.

Uprawnienia Zarządu Towarzystwa

Zarząd odpowiada za zarządzanie i administrowanie Towarzystwem, natomiast obowiązki z zakresu codziennego zarządzania i administracji powierzył Spółce zarządzającej zgodnie ze Statutem i Umową o świadczenie usług zawartą ze Spółką zarządzającą.

Zarząd ponosi odpowiedzialność za całościową politykę i cele inwestycyjne oraz zarządzanie Towarzystwem i jego funduszami. Zarząd może zezwolić na utworzenie w przyszłości dodatkowych Funduszy mających inne cele inwestycyjne, pod warunkiem wprowadzenia odpowiednich zmian do niniejszego Prospektu informacyjnego.

Zarząd może podjąć decyzję o wprowadzeniu do oferty lub wyemitowaniu w ramach dowolnego Funduszu dowolnej z istniejących klas tytułów uczestnictwa, których warunki obrotu opisano dokładniej w sekcjach „Klasy tytułów uczestnictwa” i „Opłaty za zarządzanie inwestycjami”, w tym także klas tytułów uczestnictwa w walucie alternatywnej, zabezpieczonych klas tytułów uczestnictwa oraz klas tytułów uczestnictwa o różnych zasadach wypłaty dywidend. Inwestorzy zostaną powiadomieni o emisji takich tytułów uczestnictwa w chwili ogłoszenia wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa w ramach danej klasy, zgodnie z opisem w sekcji „Publikacja cen tytułów uczestnictwa”.

Jeżeli łączna wartość tytułów uczestnictwa dowolnego Funduszu wyniesie w jakimkolwiek momencie poniżej 50 mln USD lub równowartości tej kwoty w walucie odpowiedniego Funduszu lub jeżeli zmiana sytuacji gospodarczej

lub politycznej wokół danego Funduszu uzasadniałaby taką likwidację lub jeżeli jest to wymagane interesem Inwestorów danego Funduszu, Zarząd może zdecydować o umorzeniu wszystkich znajdujących się w obrocie tytułów uczestnictwa takiego Funduszu. Powiadomienie o takim umorzeniu zostanie wysłane do zarejestrowanych Inwestorów pocztą. Cena, po której takie tytuły uczestnictwa będą umorzone, będzie opierać się na wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa takiego Funduszu ustalonej po spieniężeniu wszystkich aktywów powiązanych z Funduszem. Bardziej szczegółowe informacje podano w Załączniku D.

Zarząd zastrzega sobie prawo do wstrzymania w dowolnym momencie, bez powiadomienia, emisji lub sprzedaży tytułów uczestnictwa zgodnie z ustaleniami zawartymi w niniejszym Prospekcie informacyjnym.

Tytuły uczestnictwa oferowane lub emitowane w ramach poszczególnych Funduszy, klas i walut zostały bardziej szczegółowo opisane w sekcji „Klasy tytułów uczestnictwa”.

Aktywa każdego Funduszu są dostępne wyłącznie w celu realizacji praw ich uczestników oraz wierzycieli, które powstały w następstwie utworzenia, działalności lub likwidacji danego Funduszu. Na potrzeby stosunków między uczestnikami każdy Fundusz uznaje się za odrębny podmiot.

Określenie cen tytułów uczestnictwa poszczególnych Funduszy może zostać zawieszona w okresie znacznego ograniczenia obrotów na danej giełdzie lub w innych wskazanych okolicznościach, które uniemożliwiają zbycie lub wycenę jakichkolwiek inwestycji Towarzystwa (patrz Załącznik D). W okresie zawieszenia nie można dokonywać emisji, umorzenia ani zamiany żadnych tytułów uczestnictwa. Powiadomienie o zawieszeniu zostanie ogłoszone, w stosownych przypadkach, w gazetach wybranych przez Zarząd i/lub Spółkę zarządzającą.

Dystrybucja niniejszego Prospektu informacyjnego w niektórych jurysdykcjach może wymagać tłumaczenia Prospektu informacyjnego na języki określone przez władze ustawodawcze tych jurysdykcji. W przypadku rozbieżności pomiędzy wersją tłumaczoną oraz wersją angielską niniejszego Prospektu informacyjnego obowiązywać będzie wersja angielska.

Prospekt informacyjny będzie regularnie aktualizowany i udostępniany na stronie internetowej www.franklintempleton.lu, jak również na stronie internetowej Dystrybutorów Franklin Templeton Investments lub też można go otrzymać bezpłatnie na życzenie w siedzibie Towarzystwa i Spółki zarządzającej.

Spis treści

Franklin Templeton Investment Funds	2
Franklin Templeton Investment Funds – Ważne informacje	3
Definicje	7
Informacje administracyjne	11
Informacje o Funduszach, ich cele inwestycyjne i polityka inwestycyjna	15
Czynniki ryzyka	89
Spółka zarządzająca	113
Zarządzający inwestycjami	114
Depozytariusz	114
Publikacja cen tytułów uczestnictwa	116
Ogólne informacje dla Inwestorów	116
Klasy tytułów uczestnictwa	123
Nabywanie tytułów uczestnictwa	130
Sprzedaż tytułów uczestnictwa	132
Zamiana tytułów uczestnictwa	133
Cesja tytułów uczestnictwa	136
Polityka dywidendowa	137
Wynagrodzenie Spółki zarządzającej	139
Oplaty za zarządzanie inwestycjami	139
Inne opłaty i koszty Towarzystwa	140
Oplaty za obsługę i za prowadzenie rejestru	140
Oplaty za wyniki	141
Rozporządzenie w sprawie wskaźników referencyjnych	142
Opodatkowanie Towarzystwa	143
Podatek u źródła	144
Opodatkowanie Inwestorów	144
FATCA	145
Zgromadzenia i sprawozdawczość	146
Prawa Inwestorów do głosowania	146
Dokumenty dostępne do wglądu	146
Załącznik A Standardowe terminy składania zleceń	147
Załącznik B Ograniczenia inwestycyjne	149
Załącznik C Informacje dodatkowe	170
Załącznik D Ustalanie Wartości aktywów netto tytułów uczestnictwa	172
Załącznik E Franklin Templeton Investment Funds – opłaty i koszty	176
Dodatek z lutego 2020 r. do Prospektu informacyjnego z października 2019 r.	181

Definicje

„**ABCP**” papiery komercyjne zabezpieczone aktywami (ang. asset backed commercial paper)

„**Bank korespondent**” bank, który we własnym kraju prowadzi działalność handlową na rzecz banku znajdującego się w innym kraju

„**Bond Connect**” jest systemem wzajemnego dostępu do rynku umożliwiającym zagranicznym inwestorom obrót obligacjami znajdującymi się w obrocie na chińskim międzybankowym rynku obligacji (ang. China Interbank Bond Market – CIBM)

„**Broker/Dealer**” pośrednik lub doradca finansowy

„**CPF**” Central Provident Fund

„**CSSF**” fr. Commission de Surveillance du Secteur Financier, organ nadzoru regulujący działalność Towarzystwa w Luksemburgu

„**Członkowie zarządu**” członkowie Zarządu

„**Depozytariusz**” J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., bank z siedzibą w Luksemburgu, wyznaczony przez Towarzystwo do pełnienia obowiązków banku depozytariusza Towarzystwa

„**Dozwolone państwo**” obejmuje każde państwo członkowskie UE, każdego członka OECD oraz każde inne państwo, które Zarząd uzna za właściwe

„**Dyrektywa UCITS**” oznacza dyrektywę 2009/65/WE w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS), zmienioną dyrektywą 2014/91/UE

„**Dystrybutor**” podmiot lub osoba należycie wyznaczona przez Spółkę zarządzającą, działającą jako Główny dystrybutor, do realizacji lub organizacji dystrybucji tytułów uczestnictwa

„**Dzień roboczy**” dzień, w którym banki danej(-ych) jurysdykcji prowadzą zwykłą działalność

„**Dzień transakcyjny**” każdy Dzień wyceny będący jednocześnie Dniem roboczym. Na stosowny wniosek można otrzymać informacje na temat ograniczeń obowiązujących w zakresie dni transakcyjnych w każdej jurysdykcji

„**Dzień wyceny**” lub „**Dzień ustalania ceny**” każdy dzień, w którym Giełda papierów wartościowych w Nowym Jorku („NYSE”) prowadzi działalność, lub każdy pełny dzień, w którym banki w Luksemburgu prowadzą zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu). W odniesieniu do Franklin Japan Fund Spółka zarządzająca może również wziąć pod uwagę, czy odpowiednie lokalne giełdy papierów wartościowych i/lub Rynki regulowane będące głównym rynkiem dla znacznej części inwestycji w ramach Funduszu Franklin Japan Fund są zamknięte dla transakcji, i może zdecydować się traktować tego rodzaju dni jak Dni bez wyceny w przypadku tego Funduszu. Więcej informacji na temat obowiązujących Dni wyceny dla Funduszy można znaleźć w witrynie internetowej: <http://www.franklintempleton.lu>

„**ETF**” fundusz giełdowy ETF (ang. exchange traded fund)

„**FATCA**” ustawa o wypełnianiu obowiązków podatkowych w stosunku do rachunków posiadanych za granicą

„**FCM**” Futures Commission Merchant, pośrednik w kontraktach terminowych futures, osoba fizyczna lub organizacja wykonująca obie z poniższych czynności: 1) zbiera lub przyjmuje oferty na zakup bądź sprzedaż kontraktów terminowych futures, opcji na kontrakty terminowe futures, pozagiełdowych kontraktów lub swapów walutowych oraz 2) przyjmuje środki pieniężne lub inne aktywa od klientów dla realizacji takich zleceń

„**FFI**” zagraniczna instytucja finansowa w rozumieniu FATCA

„**Fizyczne tytuły uczestnictwa na okaziciela**” tytuły uczestnictwa, które zostały wyemitowane przez Towarzystwo w formie tytułów niemiennych. Prawo własności takiego tytułu przysługuje posiadaczowi fizycznego świadectwa na okaziciela. Towarzystwo nie emituje już fizycznych tytułów uczestnictwa na okaziciela

„**Franklin Templeton Investments**” FRI oraz jej podmioty zależne i stowarzyszone na całym świecie

„**FRI**” Franklin Resources Inc., One Franklin Parkway, San Mateo, Kalifornia, spółka holdingowa dla różnych podmiotów zależnych, które są łącznie zwane Franklin Templeton Investments

„**Fundusz**” wydzielony zespół aktywów i zobowiązań w ramach Towarzystwa, którego głównymi wyróżnikami są okresowo przyjmowana polityka i cele inwestycyjne

„**Fundusz akcji**” aktywa funduszu akcji są ulokowane w głównej mierze lub całkowicie w kapitałowych papierach wartościowych lub też cechuje je ekspozycja na tego rodzaju papiery wartościowe emitowane przez spółki notowane i stanowiące przedmiot obrotu na giełdach papierów wartościowych (akcje). Fundusze akcji mogą inwestować na skalę globalną (globalne fundusze akcji) lub koncentrować się na poszczególnych krajach (fundusze krajowe), regionach geograficznych (fundusze regionalne) lub sektorach (fundusze sektorowe)

„**Fundusz alternatywny**” aktywa Funduszu alternatywnego podlegają alokacji w ramach alternatywnych strategii zasadniczo związanych z inwestycjami w niekonwencjonalne kategorie aktywów lub niekonwencjonalne strategie inwestycyjne, w tym strategię długich i krótkich pozycji w akcjach, strategię zdarzeniową, strategię wartości względnej oraz globalne strategię makro

„**Fundusz(e) inwestycyjny(e)**” przedsiębiorstwa UCITS lub inne przedsiębiorstwa UCI, w które mogą inwestować Fundusze, zgodnie z ograniczeniami inwestycyjnymi określonymi w Załączniku B

„**Fundusz multi-asset**” Fundusz multi-asset zazwyczaj inwestuje w wiele rodzajów aktywów, w tym między innymi w akcje, dłużne papiery wartościowe, środki pieniężne, nieruchomości, towary i surowce itp. Proporcje aktywów Funduszu multi-asset inwestowanych w poszczególne rodzaje aktywów (alokacja aktywów) mogą dla niektórych Funduszy być stałe, a dla innych zmienne. W przypadku zmiennej alokacji aktywów Zarządzający inwestycjami

wprowadza korekty w zakresie środków zainwestowanych w poszczególne rodzaje aktywów zgodnie ze swoimi prognozami co do ich przyszłej rentowności

„Fundusz rynku pieniężnego” każdy Fundusz kwalifikujący się do uznania za fundusz rynku pieniężnego zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie funduszy rynku pieniężnego

„Fundusz stałego dochodu” aktywa funduszu stałego dochodu są inwestowane w głównej mierze lub całkowicie w dłużne papiery wartościowe (w tym między innymi obligacje), które wypłacają odsetki wg oprocentowania stałego lub zmiennego i mogą być emitowane przez spółki, rządy lub samorządy i/lub przez organizacje międzynarodowe, do których należy więcej rządów (na przykład Bank Światowy), bądź cechuje je ekspozycja na takie papiery wartościowe. Fundusze stałego dochodu mogą inwestować globalnie lub koncentrować się na poszczególnych regionach geograficznych bądź krajach i mogą inwestować w obligacje emitowane przez różne rodzaje emitentów bądź też koncentrować się na jednym rodzaju emitenta (na przykład na emitentach rządowych)

„Fundusz zrównoważony” Fundusz zrównoważony (znany także pod nazwą fundusz mieszany) inwestuje zazwyczaj w więcej niż jeden rodzaj aktywów, takich jak akcje lub dłużne papiery wartościowe (w tym między innymi obligacje). Proporcje aktywów Funduszu zrównoważonego inwestowanych w poszczególne rodzaje aktywów (alokacja aktywów) mogą dla niektórych Funduszy być stałe, a dla innych zmienne. W przypadku zmiennej alokacji aktywów Zarządzający inwestycjami wprowadza korekty w zakresie środków zainwestowanych w poszczególne rodzaje aktywów zgodnie ze swoimi prognozami co do ich przyszłej rentowności. Jeśli pozwala na to jego polityka inwestycyjna, Fundusz zrównoważony może czasowo decydować się na ekspozycję na tylko jeden rodzaj aktywów, w zależności od możliwości rynkowych

„Głównie” patrz definicja „przede wszystkim” poniżej

„Główny dystrybutor” Spółka zarządzająca działająca w charakterze głównego dystrybutora Towarzystwa

„Inspektor ochrony danych” osoba wyznaczona przez Spółkę zarządzającą na inspektora ochrony danych w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE

„Instrumenty rynku pieniężnego” instrumenty określone w art. 2 ust. 1 dyrektywy UCITS, o których mowa również w art. 3 dyrektywy Komisji 2007/16/WE

„Inwestor CPF” nabywca tytułów uczestnictwa funduszu CPF za pośrednictwem oszczędności CPF, podlegający warunkom określonym w singapurskim prospekcie informacyjnym, jak również warunkom, jakie może nakładać Zarząd CPF

„Inwestor instytucjonalny” według sformułowanej okresowo definicji zgodnej ze wskazówkami lub zaleceniami właściwej luksemburskiej instytucji nadzoru finansowego, w rozumieniu art. 174 Ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r. Listę kwalifikowanych inwestorów instytucjonalnych podano w sekcji „Klasy tytułów uczestnictwa”

„Inwestor” nabywca tytułów uczestnictwa Towarzystwa bezpośrednio lub za pośrednictwem struktury podmiotów przedstawicielskich

„Inwestycja” tytuły uczestnictwa tej samej klasy na rachunku inwestora

„KIID” dokument Kluczowych informacji dla inwestorów w rozumieniu art. 159 Ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r.

„Klasa tytułu uczestnictwa” klasa tytułów uczestnictwa charakteryzująca się określoną strukturą opłat, walutą lub innymi cechami szczególnymi

„Klasa tytułów uczestnictwa w walucie alternatywnej” klasa tytułów uczestnictwa w walucie innej niż podstawowa waluta Funduszu

„Kod ISIN” międzynarodowy numer identyfikacyjny papieru wartościowego, który stanowi wyłączny identyfikator Funduszu / klasy tytułów uczestnictwa

„Krótkoterminowy zmienny fundusz rynku pieniężnego” fundusz rynku pieniężnego, który (i) inwestuje w instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w art. 10 ust. 1 MMFR, (ii) podlega zasadom dotyczącym portfela określonym w art. 24 MMFR i (iii) jest zgodny z wymogami określonymi w art. 29, 30 i 33 ust. 1 MMFR

„Łączna ekspozycja” stanowi miarę ekspozycji na ryzyko subfunduszu UCITS, która uwzględnia ekspozycję na ryzyko rynkowe bazowych inwestycji, jak również na dodatkowe ryzyko rynkowe oraz dorozumianą dźwignię finansową związaną z finansowymi instrumentami pochodnymi, ewentualnie utrzymywanymi w portfelu. W świetle regulacji obowiązujących w Luksemburgu UCITS mają obowiązek pomiaru takiej ekspozycji na ryzyko przy zastosowaniu „metody zaangażowania” lub „metody wartości zagrożonej (VaR)” – patrz odrębne definicje tych terminów

„Metoda modelowa” każda wycena, która jest porównywana, ekstrapolowana lub w inny sposób obliczana na podstawie jednej lub większej liczby danych rynkowych

„Metoda rynkowa” wycena pozycji dokonywana według bezpośrednio dostępnych cen zamknięcia, pochodzących z niezależnych źródeł, takich jak kursy giełdowe, notowania elektroniczne lub kwotowania pochodzące od kilku niezależnych, renomowanych brokerów

„Metoda wartości zagrożonej (VaR)” metodologia pomiaru ryzyka lub „łącznej ekspozycji” na podstawie wartości zagrożonej lub VaR, będącej miarą największej potencjalnej straty, jaka mogłaby powstać przy danym poziomie ufności w danym okresie w zwykłych warunkach rynkowych. VaR może być wyrażona w wartościach bezwzględnych jako kwota w walucie właściwej dla danego portfela lub jako wartość procentowa, w przypadku której kwotę w walucie dzieli się przez łączne aktywa netto. VaR może być także wyrażona jako wartość względna uzyskiwana przez podzielenie VaR Funduszu (wyrażoną procentowo) przez VaR odnośnego wskaźnika referencyjnego (wyrażonego również w procentach), czego rezultatem jest względna VaR. Zgodnie z przepisami prawa luksemburskiego limity bezwzględnej VaR wynoszą obecnie 20% łącznych aktywów, podczas gdy limity względnej VaR opiewają obecnie na dwukrotność lub 200% VaR wskaźnika referencyjnego.

„Metoda zaangażowania” metoda pomiaru ryzyka lub „łącznej ekspozycji” uwzględniająca ryzyko rynkowe inwestycji

w subfundusz UCITS, w tym ryzyko związane z wszelkimi posiadanymi finansowymi instrumentami pochodnymi w drodze przeliczenia finansowych instrumentów pochodnych na równoważne pozycje w aktywach bazowych takich instrumentów pochodnych (czasami zwane „ekspozycjami teoretycznymi”), po korekcie na podstawie wszelkich porozumień o kompensacie i zabezpieczeniu zobowiązań, przy czym wartość rynkowa pozycji w bazowych papierach wartościowych może podlegać kompensacie z innymi zobowiązaniami związanymi z tymi samymi pozycjami bazowymi. Łączną ekspozycję przy zastosowaniu metody zaangażowania wyraża się jako bezwzględny odsetek łącznych aktywów netto. W świetle przepisów prawa luksemburskiego łączna ekspozycja z tytułu wyłącznie finansowych instrumentów pochodnych nie może przekraczać 100% łącznych aktywów netto, zaś całkowita łączna ekspozycja (obejmująca ryzyko rynkowe związane z bazowymi inwestycjami subfunduszy, które z definicji stanowią 100% łącznych aktywów netto) nie może przekroczyć 200% łącznych aktywów netto (z wyłączeniem 10%, które UCITS może pożyczyć czasowo na potrzeby krótkoterminowej płynności).

„Nabycie” kiedy w prospekcie informacyjnym znajduje się stwierdzenie o „nabyciu” lub „nabywaniu tytułów uczestnictwa”, zasadniczo oznacza to subskrypcję tytułów uczestnictwa

„Numer rachunku inwestora” osobisty numer przypisany do rachunku inwestora po przyjęciu jego wniosku

„Obligacje zabezpieczone” obligacje zabezpieczone są zobowiązaniami dłużnymi emitowanymi przez instytucje kredytowe i zabezpieczonymi przez wyodrębnioną pulę aktywów („pula zabezpieczająca” lub „aktywa zabezpieczające”), względem której obligatariusze dysponują bezpośrednim prawem regresu jako wierzyciele uprzywilejowani. Obligatariusze zachowują jednocześnie prawo do roszczenia wobec emitenta lub podmiotu powiązanego emitenta jako zwykli wierzyciele w zakresie wszelkich pozostałych kwot, które nie zostały w pełni rozliczone podczas likwidacji aktywów zabezpieczających, co de facto daje im prawo do podwójnego roszczenia lub „podwójnego regresu”

„Odroczona warunkowa opłata z tytułu sprzedaży” lub „CDSC” opłata nakładana zwykle w chwili zbycia tytułu uczestnictwa, jeśli następuje ono w okresie pierwszych kilku lat od daty jego nabycia

„OECD” Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju

„Państwo trzecie” kraje członkowskie Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju („OECD”), które spełniają kryteria jakości kredytowej przewidziane w polityce inwestycyjnej Funduszy kwalifikujących się do uznania za fundusze rynku pieniężnego

„Planowany poziom dźwigni finansowej” Fundusze dokonujące pomiaru łącznej ekspozycji z zastosowaniem metody wartości zagrożonej (VaR) publikują informacje o Planowanym poziomie dźwigni finansowej. Planowany poziom dźwigni finansowej nie jest objęty żadnym limitem regulacyjnym i ma charakter wyłącznie orientacyjny. Poziom dźwigni finansowej Funduszu może być wyższy lub niższy niż taki planowany poziom dźwigni finansowej, dopóki Fundusz postępuje zgodnie z własnym profilem ryzyka i przestrzega limitu względnej VaR. Raport roczny zawiera informacje o faktycznym poziomie dźwigni finansowej w analizowanym

zakończonym już okresie, a także dodatkowe wyjaśnienia tego poziomu. Dźwignia finansowa stanowi łączną miarę stosowanych instrumentów pochodnych i nie uwzględnia innych fizycznych aktywów znajdujących się bezpośrednio w posiadaniu odpowiednich Funduszy. Planowany poziom dźwigni finansowej podlega pomiarowi metodą sumy wartości teoretycznych (patrz definicja Sumy wartości teoretycznych)

„Potwierdzenie transakcji” patrz podsekcja „Potwierdzenie transakcji” w sekcji „Ogólne informacje dla inwestorów”

„Przed wszystkim”, „zasadniczo” lub „głównie” jeśli w polityce inwestycyjnej Funduszu znajduje się stwierdzenie, że będzie on inwestować „przed wszystkim” lub „zasadniczo” lub „głównie” w dany typ papierów wartościowych lub określony kraj, region lub branżę, zasadniczo oznacza to, że taki Fundusz będzie inwestował w dany typ papierów wartościowych lub określony kraj, region lub branżę co najmniej dwie trzecie swoich aktywów netto (bez uwzględnienia dodatkowych aktywów płynnych)

„Przedstawiciel” instytucja, która nabywa i przechowuje tytuły uczestnictwa w imieniu własnym na zlecenie i na rzecz inwestora

„Rachunek inwestora” czasami zwany „Rachunkiem” rachunek Inwestycji utrzymywanych w imieniu zarejestrowanego Inwestora(-ów)

„Rachunek zbiorczy” instytucja przechowująca aktywa w ramach rachunków lub inwestycji na rzecz większej liczby Inwestorów bazowych

„Rezydualny termin zapadalności” czas pozostały (w dniach) do prawnej zapadalności papierów wartościowych lub aktywów

„RMB” oficjalna waluta Chin kontynentalnych – stanowi odwołanie do chińskiego renminbi (CNY) w obrocie krajowym i/lub chińskiego renminbi w obrocie zagranicznym (CNH) w zależności od kontekstu

„Roczne walne zgromadzenie” roczne walne zgromadzenie uczestników Towarzystwa

„Rozporządzenie w sprawie funduszy rynku pieniężnego” lub „MMFR” rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1131 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie funduszy rynku pieniężnego, z późniejszymi zmianami lub uzupełnieniami

„Rynek regulowany” rynek w rozumieniu art. 4 pkt 21 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych lub inny rynek regulowany, działający regularnie, uznany i otwarty dla ogółu w Dozwolonym państwie

„Różnica stóp procentowych” lub „IRC” odnosi się do różnicy stóp procentowych między dwiema podobnymi oprocentowanymi walutami

„SICAV” *Société d'Investissement à Capital Variable*

„Spółka zarządzająca” Franklin Templeton International Services S.à r.l. lub, w stosownych przypadkach, członkowie zarządu Spółki zarządzającej

„Sprzedaż” lub „sprzedawanie” kiedy w prospekcie informacyjnym znajduje się stwierdzenie o „sprzedaży” lub „sprzedawaniu tytułów uczestnictwa”, zasadniczo oznacza to umorzenie tytułów uczestnictwa

„Statut” statut Towarzystwa z wprowadzanymi okresowo zmianami

„Suma wartości teoretycznych” miara poziomu dźwigni finansowej obliczona jako suma wartości teoretycznych wszystkich finansowych instrumentów pochodnych posiadanych przez Fundusz i wyrażona jako odsetek wartości aktywów netto Funduszu. Łączna ekspozycja na bazowe inwestycje (tzn. 100% łącznej ekspozycji reprezentowanej przez rzeczywiste aktywa netto) nie jest uwzględniana w obliczeniach, tylko dodatkowa łączna ekspozycja z tytułu finansowych instrumentów pochodnych jest brana pod uwagę do celów sumy wartości teoretycznych.

Metodologia ta nie:

- uwzględnia rozróżnienia między finansowymi instrumentami pochodnymi stosowanymi do celów inwestycyjnych lub do celów zabezpieczania. W związku z tym strategię zmierzającą do ograniczenia ryzyka przyczyniają się do podwyższenia poziomu dźwigni finansowej Funduszu;
- zezwala na kompensatę pozycji w instrumentach pochodnych. W związku z tym transakcje rolowania instrumentów pochodnych i strategię oparte na kombinacji długich i krótkich pozycji mogą prowadzić do znaczącego zwiększenia poziomu dźwigni finansowej, choć nie zwiększają lub tylko w niewielkim stopniu zwiększają całościowe ryzyko Funduszu;
- uwzględnia zmienności aktywów bazowych instrumentów pochodnych ani nie rozróżnia aktywów krótko- i długoterminowych;
- uwzględnia wskaźnika delta dla opcji, w związku z czym nie ma miejsca korekta z tytułu prawdopodobieństwa wykonania opcji. Dlatego Fundusz posiadający opcje „out of the money”, które prawdopodobnie nie zostaną wykonane, będzie cechować taki sam poziom dźwigni finansowej jak Fundusz o porównywalnej sumie wartości teoretycznych posiadający opcje „in the money”, które prawdopodobnie zostaną wykonane, mimo że potencjalny wpływ na wzrost dźwigni finansowej opcji „out of the money” rośnie w miarę zbliżania się ceny aktywa bazowego do ceny realizacji, a następnie maleje wraz z dalszym wzrostem ceny aktywa bazowego, kiedy opcja wchodzi głębiej w obszar „into the money”

„Średni ważony okres trwania” średni czas do prawnego terminu zapadalności wszystkich aktywów bazowych w Funduszu rynku pieniężnego odzwierciedlający względne proporcje poszczególnych posiadanych aktywów

„Średni ważony termin zapadalności” średni czas do prawnego terminu zapadalności lub, jeżeli okres ten jest krótszy, do następnej aktualizacji stóp procentowych według stopy rynku pieniężnego, w odniesieniu do wszystkich aktywów bazowych Funduszu rynku pieniężnego, odzwierciedlający względne proporcje poszczególnych posiadanych aktywów

„Termin składania zleceń” termin, przed upływem którego musi zostać odebrane zlecenie realizacji transakcji, jeżeli dana transakcja ma być zrealizowana według WAN z bieżącego dnia, jak szczegółowo podano w Załączniku A do niniejszego Prospektu informacyjnego

„Towarzystwo” Franklin Templeton Investment Funds

„Tytuł uczestnictwa typu akumulacyjnego” tytuł uczestnictwa akumulujący dochód z tytułu uczestnictwa w

taki sposób, że znajduje to odzwierciedlenie w zwiększonej wartości danego tytułu uczestnictwa

„Tytuł uczestnictwa typu dywidendowego” tytuł uczestnictwa, od którego zwykle wypłacany jest dochód z inwestycji netto, chyba że w odpowiedniej polityce Funduszu przewidziano inaczej

„Tytuł uczestnictwa” tytuł uczestnictwa dowolnej klasy tytułów uczestnictwa w kapitale Towarzystwa

„UCITS” przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe posiadające zezwolenie na prowadzenie działalności wydane zgodnie z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE z dnia 13 lipca 2009 r., z późniejszymi zmianami

„UCI” lub „inne UCI” przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania w rozumieniu art. 1 ust. 2 lit. a) i b) dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE z dnia 13 lipca 2009 r., z późniejszymi zmianami

„Uczestnik” posiadacz tytułów uczestnictwa Towarzystwa

„UE” Unia Europejska

„USA” lub „Stany Zjednoczone” Stany Zjednoczone Ameryki

„Ustawa z dnia 17 grudnia 2010 r.” luksemburska Ustawa z dnia 17 grudnia 2010 r. w sprawie przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania, z wszelkimi późniejszymi zmianami

„Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa” lub „WAN” wartość tytułów uczestnictwa dowolnej klasy tytułów uczestnictwa określona w sposób przewidziany w odpowiednich postanowieniach sekcji zatytułowanej „Określanie wartości aktywów netto tytułów uczestnictwa” lub, odpowiednio, podsekcji zatytułowanej „Szczegółowe postanowienia dotyczące obliczania wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa funduszy kwalifikujących się do uznania za fundusze rynku pieniężnego”, zgodnie z Załącznikiem D

„Zarząd CPF” zarząd Central Provident Fund, ustawowy organ założony i ustanowiony w Singapurze zgodnie z Ustawą o funduszu Central Provident Fund

„Zarządzający inwestycjami” spółki powołane przez Spółkę zarządzającą do celów codziennego zarządzania inwestycjami oraz reinwestycjami aktywów Funduszy. Jeżeli Spółka zarządzająca nie deleguje funkcji zarządzania inwestycjami jednego lub większej liczby Funduszy, zgodnie z informacjami w sekcji „Informacje o funduszach, ich cele inwestycyjne i polityka inwestycyjna” dla każdego z Funduszy, wówczas odwołania do Zarządzającego inwestycjami będą interpretowane jako odwołania do Spółki zarządzającej (zwłaszcza w odniesieniu do opłat pobieranych przez Spółkę zarządzającą za realizację funkcji zarządzania inwestycjami każdego z odpowiednich Funduszy)

„Zarząd” zarząd Towarzystwa

„Zewnętrzna płatność” płatności odebrane od lub uiszczone przez/na rzecz osoby innej niż zarejestrowany inwestor

O ile nie podano inaczej, wszystkie określenia czasu w niniejszym Prospekcie informacyjnym podano według czasu środkowoeuropejskiego (CET).

Wyrażenia w liczbie pojedynczej mogą, w zależności od kontekstu, odnosić się do liczby mnogiej i na odwrót.

Informacje administracyjne

Zarząd Towarzystwa

Prezes:

Gregory E. Johnson
Prezes i Dyrektor Naczelny
FRANKLIN RESOURCES, INC.
One Franklin Parkway
San Mateo, CA 94403-1906
STANY ZJEDNOCZONE

Członkowie Zarządu:

Mark G. Holowesko
Prezes
HOLOWESKO PARTNERS LTD.
Shipston House
P.O. Box N-7776
West Bay Street, Lyford Cay
Nassau
Wyspy Bahama

James J.K. Hung
Prezes i Dyrektor Naczelny
ASIA SECURITIES GLOBAL LTD.
2704, Block B, Parkway Court, No. 4
Parkway Road
Hongkong

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

Jed A. Plafker
Prezes i Dyrektor Zarządzający
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS
One Franklin Parkway
San Mateo, CA 94403-1906
STANY ZJEDNOCZONE

Spółka zarządzająca

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES
S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luksemburg
Wielkie Księstwo Luksemburga

Zarząd Spółki zarządzającej

Paul J. Brady
Członek Zarządu
FRANKLIN TEMPLETON GLOBAL INVESTORS LIMITED
Cannon Place
78 Cannon Street
Londyn EC4N 6HL
Wielka Brytania

Paul Collins
Starszy Wiceprezes, Szef ds. obrotu akcjami w regionie
EMEA
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT
LIMITED
5 Morrison Street
Edynburg EH3 8BH
Wielka Brytania

Kathleen M. Davidson
Dyrektor Administracyjny, Międzynarodowe usługi doradcze
FRANKLIN TEMPLETON GLOBAL INVESTORS LIMITED
5 Morrison Street
Edynburg EH3 8BH
Wielka Brytania

William Jackson
Członek Zarządu
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT
LIMITED
5 Morrison Street
Edynburg EH3 8BH
Wielka Brytania

Alok Sethi
Wiceprezes wykonawczy
ds. technologii i działalności operacyjnej
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS
Dubai International Financial Centre
Gate Building, East Wing, Level 2
PO Box 506613
Dubaj, Zjednoczone Emiraty Arabskie

Gwen Shaneyfelt
Starszy Wiceprezes, Globalna rachunkowość i podatki
FRANKLIN TEMPLETON COMPANIES, LLC
One Franklin Parkway
San Mateo
CA 94403-1906
Stany Zjednoczone Ameryki

Ira J. Wishe
Dyrektor zarządzający – Dyrektor ds. działalności
operacyjnej – Zadłużenie prywatne
BENEFIT STREET PARTNERS, LLC
9 West 57th Street, Suite 4920
New York, NY 10019
Stany Zjednoczone Ameryki

A. Craig Blair
Dyrektor prowadzący
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES
S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luksemburg
Wielkie Księstwo Luksemburga

Denise Voss
Dyrektor prowadzący
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES
S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luksemburg
Wielkie Księstwo Luksemburga

Dyrektorzy prowadzący Spółki zarządzającej:

Eric Bedell
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES
S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luksemburg
Wielkie Księstwo Luksemburga

A. Craig Blair
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES
S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luksemburg
Wielkie Księstwo Luksemburga

John Hosie
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES
S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luksemburg
Wielkie Księstwo Luksemburga

Rafał Kwasny
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES
S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luksemburg
Wielkie Księstwo Luksemburga

Luis Perez
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES
S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luksemburg
Wielkie Księstwo Luksemburga

Boris Petrovic
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES
S.à r.l., German branch
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt nad Menem
Niemcy

Denise Voss
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES
S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luksemburg
Wielkie Księstwo Luksemburga

Zarządzający inwestycjami

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

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

FRANKLIN TEMPLETON INSTITUTIONAL, LLC
280 Park Avenue,
Nowy Jork, NY 10017
STANY ZJEDNOCZONE

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

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

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS AUSTRALIA
LIMITED
Level 19, 101 Collins Street
Melbourne
VIC 3000
Australia

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

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

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT
LIMITED
Cannon Place
78 Cannon Street
Londyn EC4N 6HL
Wielka Brytania

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

SUMITOMO MITSUI DS ASSET MANAGEMENT
COMPANY, LIMITED
2-5-1 Atago Minato-ku
Tokio 105-6228
Japonia

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

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

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

Główny dystrybutor

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES
S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luksemburg
Wielkie Księstwo Luksemburga

Dystrybutorzy, przedstawiciele i konsultanci

FRANKLIN TEMPLETON FRANCE S.A.
20, rue de la Paix
75002 Paryż
Francja

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT
LIMITED
Cannon Place
78 Cannon Street
Londyn EC4N 6HL
Wielka Brytania

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT SERVICES GmbH
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt nad Menem
Niemcy

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

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

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES
S.À R.L., ITALIAN BRANCH
Corso Italia, 1
20122 Mediolan
Włochy

FRANKLIN/TEMPLETON SECURITIES INVESTMENT
CONSULTING (SINOAM) INC. (CONSULTANT)
8F, #87, Sec. 4
Chung Hsiao E. Road
Tajpej
Tajwan, ChRL

FRANKLIN TEMPLETON SWITZERLAND LTD.
Stockerstrasse 38
8002 Zurych
Szwajcaria

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

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

Depozytariusz

J.P. MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A.
European Bank & Business Centre
6C, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Wielkie Księstwo Luksemburga

Biegli rewidenci

PRICEWATERHOUSECOOPERS, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luksemburg
Wielkie Księstwo Luksemburga

Doradcy prawni

ELVINGER HOSS PRUSSEN, société anonyme
2, Place Winston Churchill
B.P 425
L-2014 Luksemburg
Wielkie Księstwo Luksemburga

AGENT DS. NOTOWAŃ

J.P. MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A.
European Bank & Business Centre
6C, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Wielkie Księstwo Luksemburga

LOKALNI AGENCI PŁATNICZY

w Austrii:

UniCredit Bank Austria AG
Rothschildplatz 1
1020 Wiedeń

w Belgii:

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

na Cyprze:

Bank of Cyprus Public Company Limited
4, Evrou Street,
2003 Strovolos, Nikozja

Cyprus Development Bank Public Company Ltd.
50, Arch. Makarios III Avenue,
1065 Nikozja, Cypr

Eurobank Cyprus Ltd
Banking Institution
41, Arch. Makarios III Avenue,
P.C. 1065 Nikozja, Cypr

i

Piraeus Bank (Cyprus) LTD
1 Spyrou Kyprianou
1065 Nikozja, Cypr

w Republice Czeskiej:

Raiffeisenbank a.s.
Hvězdova 1716/2b
14078 Praga 4

w Danii:

Skandinaviska Enskilda Banken AB
GTS Custody Services
SEB Merchant Banking
Bernstorffsgade 50
1577 Kopenhaga V

we Francji:

CACEIS Bank
1-3, place Valhubert
75013 Paryż

w Niemczech:

J.P. Morgan AG
Junghofstraße 14
60311 Frankfurt nad Menem

w Grecji:

Eurobank Ergasias S.A.
10, Stadiou Street
105 64 Ateny

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

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

National Bank of Greece
86 Eolou street
102 32 Ateny

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

i

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

na Węgrzech:

Raiffeisen Bank Zrt
Akadémia u.6.
1054 Budapeszt

we Włoszech:

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

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 Mediolan

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

CACEIS Bank, Italian Branch
Piazza Cavour 2
20121 Mediolan

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

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

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

i

State Street Bank GmbH - Italy Branch
Via Ferrante Aporti 10
20125 Mediolan

w Liechtensteinie:

Liechtensteinische Landesbank AG
Städtle 44
Postfach 384
9490 Vaduz

w Polsce:

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

w Portugalii:

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

w Słowenii:

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

w Szwajcarii:

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

Lokalni Agenci ds. obsługi finansowej**w Irlandii:**

J.P. Morgan Administration Services (Ireland) Limited
J.P. Morgan House
200 Capital Dock
79 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2, D02 RK57

w Szwecji:

SE Banken
Sergels Torg 2
10640 Sztokholm

Agent ds. obsługi**w Wielkiej Brytanii:**

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT
LIMITED
Cannon Place
78 Cannon Street
Londyn EC4N 6HL
Wielka Brytania

Siedziba

8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luksemburg
Wielkie Księstwo Luksemburga

Dane kontaktowe:

Tel.: +352 46 66 67 212 Faks: +352 46 66 76
e-mail: lucs@franklintempleton.com
Strona internetowa: <http://www.franklintempleton.lu>

Informacje o Funduszach, ich cele inwestycyjne i polityka inwestycyjna

Towarzystwo dąży do zapewnienia Inwestorom wyboru Funduszy inwestujących w szerokie spektrum zbywalnych papierów wartościowych i innych dozwolonych aktywów dostępnych na całym świecie w ramach realizacji różnorodnych celów inwestycyjnych, w tym celów w postaci wzrostu wartości kapitału i bieżącego dochodu. Ogólnym celem Towarzystwa jest zmniejszenie ryzyka inwestycyjnego przez dywersyfikację oraz zapewnienie Inwestorom korzyści wynikających z portfela zarządzanego przez Franklin Templeton Investments według przynoszących sukcesy i potwierdzonych wieloletnimi doświadczeniami metod doboru inwestycji.

Fundusz jest wyłącznie odpowiedzialny za swoje aktywa i zobowiązania, co zostało w sposób bardziej szczegółowy przedstawione w Załączniku D.

W ramach ograniczeń inwestycyjnych Towarzystwa, opisanych bardziej szczegółowo w Załączniku B, Fundusze (z wyjątkiem Funduszy rynku pieniężnego, które podlegają szczególnym ograniczeniom określonym w sekcji 5 w Załączniku B) mogą inwestować w papiery wartościowe „przyszłej emisji”, pożyczać papiery wartościowe ze swojego portfela i zaciągać pożyczki pieniężne. W ramach powyższych ograniczeń w celu generowania dodatkowego kapitału lub dochodu bądź też w celu zmniejszenia kosztów lub ryzyka Fundusze mogą (i) brać udział jako kupujący lub sprzedający w opcjonalnych bądź nieopcjonalnych transakcjach repo oraz (ii) angażować się w pożyczki papierów wartościowych.

Ponadto, z zastrzeżeniem ograniczeń inwestycyjnych Towarzystwa, każdy Fundusz Towarzystwa może inwestować w finansowe instrumenty pochodne w celu efektywnego zarządzania portfelem (z wyjątkiem funduszy rynku pieniężnego) i/lub zabezpieczenia się przed ryzykiem rynkowym bądź walutowym.

Towarzystwo może także starać się chronić i powiększać wartość aktywów poszczególnych Funduszy stosując strategię zabezpieczającą zgodną z celami inwestycyjnymi Funduszy, posługując się na przykład opcjami walutowymi i kontraktami terminowymi typu forward i futures.

W zakresie dozwolonym wszelkimi obowiązującymi przepisami i regulacjami instrumentem bazowym dla finansowych instrumentów pochodnych wykorzystywanych przez Fundusze do wszelkich celów mogą być wyłącznie dozwolone instrumenty, wskaźniki finansowe, stopy procentowe, kursy walutowe lub waluty, w które Fundusze mogą inwestować zgodnie z ich szczegółowymi celami inwestycyjnymi oraz polityką inwestycyjną, a także obowiązującymi je ograniczeniami inwestycyjnymi.

W celu uniknięcia wątpliwości fundusze rynku pieniężnego mogą inwestować jedynie w finansowe instrumenty pochodne, aby zabezpieczyć się przed ryzykiem stopy procentowej lub ryzykiem walutowym.

Jeśli w polityce inwestycyjnej Funduszu znajduje się stwierdzenie, że będzie on inwestować „przede wszystkim” lub „zasadniczo” lub „głównie” w dany typ papierów wartościowych lub określony kraj, region lub branżę, zasadniczo

oznacza to, że taki Fundusz będzie inwestował w dany typ papierów wartościowych lub określony kraj, region lub branżę co najmniej dwie trzecie swoich aktywów netto (bez uwzględnienia dodatkowych aktywów płynnych).

Każdy Fundusz może dodatkowo utrzymywać aktywa płynne, jeśli według Zarządzającego inwestycjami stwarza to atrakcyjniejsze możliwości lub służy jako tymczasowy środek ochrony wobec niekorzystnej sytuacji rynkowej, gospodarczej, politycznej lub innej, albo w celu zapewnienia niezbędnej płynności, zdolności obsługi zleceń umorzenia czy zaspokojenia krótkoterminowych potrzeb inwestycyjnych. W wyjątkowych okolicznościach rynkowych i wyłącznie tymczasowo 100% aktywów netto każdego Funduszu może zostać ulokowane w aktywach płynnych, z należytym uwzględnieniem zasady dywersyfikacji ryzyka. Takie aktywa mogą mieć postać depozytów pieniężnych lub instrumentów rynku pieniężnego.

Jeżeli Fundusz może inwestować w swapy przychodu całkowitego lub inne finansowe instrumenty pochodne o podobnej charakterystyce, wówczas bazowe aktywa i strategię inwestycyjne, których dotyczyć może docelowa ekspozycja, opisano w polityce inwestycyjnej odpowiedniego Funduszu.

Cele i polityka inwestycyjna opisane poniżej są wiążące dla Spółki zarządzającej oraz odpowiednich Zarządzających inwestycjami Funduszy.

FRANKLIN BIOTECHNOLOGY DISCOVERY FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości kapitału.

Polityka inwestycyjna Fundusz inwestuje głównie w kapitałowe papiery wartościowe spółek biotechnologicznych i naukowo-badawczych (w tym małych i średnich przedsiębiorstw) z siedzibą w Stanach Zjednoczonych i innych krajach, oraz w mniejszym stopniu we wszelkiego rodzaju dłużne papiery wartościowe emitentów z całego świata.

Do celów inwestycji Funduszu za spółkę biotechnologiczną uważa się firmę, która co najmniej 50% swoich zysków czerpie z działalności w dziedzinie biotechnologii lub co najmniej 50% swoich aktywów netto przeznacza na takie działania, według danych za ostatni rok obrotowy takiej spółki. Działalność w branży biotechnologicznej to badania, opracowywanie, wytwarzanie i dystrybucja różnorodnych wyrobów, usług i procesów biotechnologicznych lub biomedycznych. Do tej kategorii zaliczają się spółki aktywne w dziedzinie badań nad genomem, inżynierii genetycznej i terapii genetycznych. Obejmuje ona również spółki prowadzące działalność w zakresie zastosowania i rozwoju biotechnologii w dziedzinach takich jak opieka zdrowotna, produkty farmaceutyczne i rolnictwo.

Inwestując w dłużne papiery wartościowe, Fundusz na ogół nabywa papiery wartościowe o ratingu inwestycyjnym

FRANKLIN DIVERSIFIED BALANCED FUND

Kategoria aktywów Fundusz multi-asset

Waluta bazowa Euro (EUR)

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiągnięcie kombinacji bieżącego dochodu i długoterminowego wzrostu wartości kapitału przy docelowej rocznej średniej stopie zwrotu na poziomie 3,5% (po potrąceniu opłat) ponad stopę Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR) w kroczącym okresie trzech lat. Fundusz stara się osiągnąć przyjęty cel przy założonej rocznej zmienności sięgającej w zwykłych warunkach rynkowych od 5% do 8%. Nie ma żadnej gwarancji, że Fundusz faktycznie osiągnie przyjęty docelowy poziom stopy zwrotu ani że uda mu się pozostać w docelowym zakresie zmienności.

Polityka inwestycyjna Fundusz zamierza osiągnąć przyjęty cel w drodze aktywnego zarządzania bezpośrednią i pośrednią ekspozycją na akcje, papiery wartościowe o stałym dochodzie, przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych, jak również pośrednią ekspozycją na inwestycje „alternatywne”.

Fundusz inwestuje bezpośrednio lub pośrednio (za pośrednictwem przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania, finansowych instrumentów pochodnych i produktów strukturyzowanych) w papiery wartościowe emitentów o dowolnej kapitalizacji rynkowej z siedzibą w dowolnym miejscu na świecie, w tym na rynkach wschodzących. Fundusz może posiadać sięgającą maksymalnie 75% długą ekspozycję netto bezpośrednio lub pośrednio na akcje i podobne kapitałowe papiery wartościowe. Pozostałe aktywa netto są zwykle inwestowane bezpośrednio lub pośrednio w dłużne papiery wartościowe (w tym papiery wartościowe o niższym ratingu lub ratingu nieinwestycyjnym, dłużne papiery wartościowe o nieterminowej obsłudze oraz zamienne lub warunkowe zamienne papiery wartościowe, a także dłużne zagrożone papiery wartościowe), jak również do 10% w „alternatywne” kategorie aktywów, takie jak nieruchomości, infrastruktura oraz towary i surowce. Inwestycje w warunkowe zamienne papiery wartościowe ogranicza się do 5% aktywów netto Funduszu. Ekspozycja na kategorie aktywów takie jak akcje będzie określana w ujęciu netto, z uwzględnieniem łącznej wartości długich i krótkich ekspozycji na wszystkich rynkach akcji. Bezwzględna ekspozycja brutto na akcje może zatem przekroczyć 75%.

Fundusz może wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczenia, do celów efektywnego zarządzania portfelem i/lub do celów inwestycyjnych. Do takich finansowych instrumentów pochodnych należą między innymi swapy (takie jak swapy ryzyka kredytowego lub swapy przychodu całkowitego na indeksy akcji, instrumentów o stałym dochodzie, walut lub towarów i surowców), kontrakty terminowe forward, kontrakty terminowe futures (w tym kontrakty terminowe futures na indeksy akcji i na rządowe papiery wartościowe) oraz opcje (w tym zabezpieczone opcje call). W tym kontekście Fundusz może poszukiwać ekspozycji między innymi na towary i surowce lub nieruchomości poprzez wykorzystanie finansowych instrumentów pochodnych na kwalifikujące się indeksy finansowe. Fundusz może również inwestować w papiery wartościowe, rozliczane w formie pieniężnej produkty strukturyzowane lub obligacje

bądź też papiery wartościowe bez ratingu, które zdaniem Funduszu są porównywalnej jakości. Dłużne papiery wartościowe o ratingu inwestycyjnym plasują się w jednej z czterech najwyższych kategorii niezależnych agencji ratingowych, takich jak Standard & Poor's Corporation lub Moody's Investors Service, Inc.

Fundusz oczekuje, że w zwykłych warunkach będzie inwestować więcej aktywów netto w amerykańskie papiery wartościowe niż w papiery wartościowe pochodzące z jakiegokolwiek innego kraju, choć Fundusz może utrzymywać ponad 50% aktywów netto w nieamerykańskich papierach wartościowych.

Zarządzający inwestycjami może zajmować tymczasowo defensywną pozycję pieniężną, jeżeli w jego przekonaniu rynki obrotu papierami wartościowymi bądź gospodarki krajów, w które Fundusz inwestuje, podlegają nadmiernej zmienności lub ogólnemu długoterminowemu załamaniu, bądź jeżeli występują inne niekorzystne warunki.

Ekspozycja na transakcje pożyczki papierów wartościowych Oczekiwany poziom ekspozycji na transakcje pożyczki papierów wartościowych wynosi 22% aktywów netto Funduszu, z zastrzeżeniem maksymalnego poziomu 50%.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- wzrostem wartości kapitału poprzez inwestycje w kapitałowe papiery wartościowe
- inwestycjami wzrostowymi w sektor biotechnologii w Stanach Zjednoczonych i na całym świecie
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko sektora biotechnologii, komunikacji i technologii
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko inwestycji w akcje wzrostowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych
- Ryzyko inwestycji w spółki o niskiej i średniej kapitalizacji

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Zarządzający inwestycjami Franklin Advisers, Inc.

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

notowane na giełdach papierów wartościowych, w przypadku których papier wartościowy jest powiązany z innym papierem wartościowym, indeksem bądź walutą dowolnego kraju, lub jego wartość jest pochodną ich wartości.

Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, w które Fundusz może inwestować (w zakresie ograniczonym do 10% aktywów netto Funduszu), mogą być zarządzane przez Franklin Templeton Investments lub innych zarządzających aktywami.

Fundusz może także dokonywać wypłat z kapitału, zrealizowanych lub niezrealizowanych zysków netto, jak i dochodu brutto. Choć takie podejście może zapewnić większe wypłaty, może ono jednocześnie skutkować zmniejszeniem kapitału.

Ekspozycja na swapy przychodu całkowitego Oczekiwany poziom ekspozycji wynikającej ze swapów przychodu całkowitego (niefinansowanych) wynosi 70% aktywów netto Funduszu, z zastrzeżeniem maksymalnego poziomu 120%.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- średnim do długoterminowego wzrostem wartości kapitału i bieżącym dochodem przy umiarkowanej zmienności
- względnie ostrożnym podejściem do możliwości wzrostu oferowanych przez akcje, dłużne papiery wartościowe i środki pieniężne

Czynniki ryzyka Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko alokacji aktywów
- Ryzyko ekspozycji na towary i surowce
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko papierów wartościowych powiązanych z ryzykiem kredytowym
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko zagrożonych papierów wartościowych
- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko funduszy inwestycyjnych
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko papierów wartościowych sektora nieruchomości
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych

- Ryzyko obligacji strukturyzowanych
- Ryzyko umów swapowych

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda wartości zagrożonej (bezwzględnej VaR).

Planowany poziom dźwigni finansowej Funduszu powinien sięgać 300%. Planowany poziom dźwigni finansowej ma charakter czysto szacunkowy i może być wyższy. Dźwignię finansową oblicza się metodą sumy wartości teoretycznych. Określa ona teoretyczną ekspozycję wynikającą z finansowych instrumentów pochodnych, ale nie uwzględnia bazowych inwestycji Funduszu, które składają się na 100% łącznych aktywów netto.

Zarządzający inwestycjami Franklin Templeton International Services S.à r.l.

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

FRANKLIN DIVERSIFIED CONSERVATIVE FUND

Kategoria aktywów Fundusz multi-asset

Waluta bazowa Euro (EUR)

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiągnięcie kombinacji dochodu i długoterminowego wzrostu wartości kapitału przy docelowej rocznej średniej stopie zwrotu na poziomie 2% (po potrąceniu opłat) ponad stopę Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR) w kroczącym okresie trzech lat. Fundusz stara się osiągnąć przyjęty cel przy założonej rocznej zmienności sięgającej w zwykłych warunkach rynkowych od 3% do 5%. Nie ma żadnej gwarancji, że Fundusz faktycznie osiągnie przyjęty docelowy poziom stopy zwrotu ani że uda mu się pozostać w docelowym zakresie zmienności.

Polityka inwestycyjna Fundusz zamierza osiągnąć przyjęty cel w drodze aktywnego zarządzania bezpośrednią i pośrednią ekspozycją na akcje, papiery wartościowe o stałym dochodzie, przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych, jak również pośrednią ekspozycją na inwestycje „alternatywne”.

Fundusz inwestuje bezpośrednio lub pośrednio (za pośrednictwem przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania, finansowych instrumentów pochodnych i produktów strukturyzowanych) w papiery wartościowe emitentów o dowolnej kapitalizacji rynkowej z siedzibą w dowolnym miejscu na świecie, w tym na rynkach wschodzących. Fundusz może posiadać sięgającą maksymalnie 40% długą ekspozycję netto bezpośrednio lub pośrednio na akcje i podobne kapitałowe papiery wartościowe. Pozostałe aktywa netto są zwykle inwestowane bezpośrednio lub pośrednio w dłużne papiery wartościowe (w tym papiery wartościowe o niższym ratingu lub ratingu nieinwestycyjnym, dłużne papiery wartościowe o nieterminowej obsłudze oraz zamienne lub warunkowe zamienne papiery wartościowe, a także dłużne zagrożone papiery wartościowe), jak również do 10% w „alternatywne” kategorie aktywów, takie jak nieruchomości, infrastruktura oraz towary i surowce. Inwestycje w warunkowe zamienne papiery wartościowe ogranicza się do 5% aktywów netto Funduszu. Ekspozycja na kategorii aktywów takie jak akcje będzie określana w ujęciu netto, z uwzględnieniem łącznej wartości długich i krótkich ekspozycji na wszystkich rynkach akcji. Bezwzględna ekspozycja brutto na akcje może zatem przekroczyć 40%.

Fundusz może wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczenia, do celów efektywnego zarządzania portfelem i/lub do celów inwestycyjnych. Do takich finansowych instrumentów pochodnych należą między innymi swapy (takie jak swapy ryzyka kredytowego lub swapy przychodu całkowitego na indeksy akcji, instrumentów o stałym dochodzie, walut lub towarów i surowców), kontrakty terminowe forward, kontrakty terminowe futures (w tym kontrakty terminowe futures na indeksy akcji i na rządowe papiery wartościowe) oraz opcje (w tym zabezpieczone opcje call). W tym kontekście Fundusz może poszukiwać ekspozycji między innymi na towary i surowce lub nieruchomości poprzez wykorzystanie finansowych instrumentów pochodnych na kwalifikujące się indeksy finansowe. Fundusz może również inwestować w papiery wartościowe, rozliczane w formie pieniężnej produkty strukturyzowane lub obligacje notowane na giełdach papierów wartościowych, w przypadku których papier wartościowy jest powiązany z innym papierem wartościowym, indeksem bądź walutą dowolnego kraju, lub jego wartość jest pochodną ich wartości.

Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, w które Fundusz może inwestować (w zakresie ograniczonym do 10% aktywów netto Funduszu), mogą być zarządzane przez Franklin Templeton Investments lub innych zarządzających aktywami.

Fundusz może także dokonywać wypłat z kapitału, zrealizowanych lub niezrealizowanych zysków netto, jak i dochodu brutto. Choć takie podejście może zapewnić większe wypłaty, może ono jednocześnie skutkować zmniejszeniem kapitału.

Ekspozycja na ryzyko związane ze swapami przychodu całkowitego Oczekiwany poziom ekspozycji mogącej wynikać ze swapów przychodu całkowitego (niefinansowanych) wynosi 70% aktywów netto Funduszu, z zastrzeżeniem maksymalnego poziomu 120%.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- średnioterminowym wzrostem wartości kapitału oraz bieżącym dochodem przy niskiej zmienności
- ograniczoną ekspozycją na możliwości wzrostu oferowane przez inwestycje w akcje

Czynniki ryzyka Ryzyko wymienione poniżej stanowi główne ryzyko Funduszu. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko alokacji aktywów
- Ryzyko ekspozycji na towary i surowce
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko papierów wartościowych powiązanych z ryzykiem kredytowym
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko zagrożonych papierów wartościowych

- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko funduszy inwestycyjnych
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko papierów wartościowych sektora nieruchomości
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych
- Ryzyko obligacji strukturyzowanych
- Ryzyko umów swapowych

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda wartości zagrożonej (bezwzględnej VaR).

Planowany poziom dźwigni finansowej Funduszu powinien sięgać 300%. Planowany poziom dźwigni finansowej ma charakter czysto szacunkowy i może być wyższy. Dźwignię finansową oblicza się metodą sumy wartości teoretycznych. Określa ona teoretyczną ekspozycję wynikającą z finansowych instrumentów pochodnych, ale nie uwzględnia bazowych inwestycji Funduszu, które składają się na 100% łącznych aktywów netto.

Zarządzający inwestycjami Franklin Templeton International Services S.à r.l.

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

FRANKLIN DIVERSIFIED DYNAMIC FUND

Kategoria aktywów Fundusz multi-asset

Waluta bazowa Euro (EUR)

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiągnięcie długoterminowego wzrostu wartości kapitału przy docelowej rocznej średniej stopie zwrotu na poziomie 5% (po potrąceniu opłat) ponad stopę Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR) w krocącym okresie trzech lat. Fundusz stara się osiągnąć przyjęty cel przy założonej rocznej zmienności sięgającej w zwykłych warunkach rynkowych od 8% do 11%. Nie ma żadnej gwarancji, że Fundusz faktycznie osiągnie przyjęty docelowy poziom stopy zwrotu ani że uda mu się pozostać w docelowym zakresie zmienności.

Polityka inwestycyjna Fundusz zamierza osiągnąć przyjęty cel w drodze aktywnego zarządzania bezpośrednią i pośrednią ekspozycją na akcje, papiery wartościowe o stałym dochodzie, przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych, jak również pośrednią ekspozycją na inwestycje „alternatywne”.

Fundusz inwestuje bezpośrednio lub pośrednio (za pośrednictwem przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania, finansowych instrumentów pochodnych i produktów strukturyzowanych) w papiery wartościowe emitentów o dowolnej kapitalizacji rynkowej z siedzibą w dowolnym miejscu na świecie, w tym na rynkach wschodzących. Fundusz może posiadać sięgającą maksymalnie 100% długą ekspozycję netto bezpośrednio lub pośrednio na akcje i podobne kapitałowe papiery wartościowe. Pozostałe aktywa netto są zwykle inwestowane bezpośrednio lub pośrednio w dłuższe papiery wartościowe (w tym papiery wartościowe o niższym ratingu lub ratingu nieinwestycyjnym, dłużne papiery wartościowe

o nieterminowej obsłudze oraz zamienne lub warunkowe zamienne papiery wartościowe, a także dłużne zagrożone papiery wartościowe), jak również do 10% w „alternatywne” kategorie aktywów, takie jak nieruchomości, infrastruktura oraz towary i surowce. Inwestycje w warunkowe zamienne papiery wartościowe ogranicza się do 5% aktywów netto Funduszu. Ekspozycja na kategorie aktywów takie jak akcje będzie określana w ujęciu netto, z uwzględnieniem łącznej wartości długich i krótkich ekspozycji na wszystkich rynkach akcji. Bezwzględna ekspozycja brutto na akcje może zatem przekroczyć 100%.

Fundusz może wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczenia, do celów efektywnego zarządzania portfelem i/lub do celów inwestycyjnych. Do takich finansowych instrumentów pochodnych należą między innymi swapy (takie jak swapy ryzyka kredytowego lub swapy przychodu całkowitego na indeksy akcji, instrumentów o stałym dochodzie, walut lub towarów i surowców), kontrakty terminowe forward, kontrakty terminowe futures (w tym kontrakty terminowe futures na indeksy akcji i na rządowe papiery wartościowe) oraz opcje (w tym zabezpieczone opcje call). W tym kontekście Fundusz może poszukiwać ekspozycji między innymi na towary i surowce lub nieruchomości poprzez wykorzystanie finansowych instrumentów pochodnych na kwalifikujące się indeksy finansowe. Fundusz może również inwestować w papiery wartościowe, rozliczane w formie pieniężnej produkty strukturyzowane lub obligacje notowane na giełdach papierów wartościowych, w przypadku których papier wartościowy jest powiązany z innym papierem wartościowym, indeksem bądź walutą dowolnego kraju, lub jego wartość jest pochodną ich wartości.

Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, w które Fundusz może inwestować (w zakresie ograniczonym do 10% aktywów netto Funduszu), mogą być zarządzane przez Franklin Templeton Investments lub innych zarządzających aktywami.

Fundusz może także dokonywać wypłat z kapitału, zrealizowanych lub niezrealizowanych zysków netto, jak i dochodu brutto. Choć takie podejście może zapewnić większe wypłaty, może ono jednocześnie skutkować zmniejszeniem kapitału.

Ekspozycja na swapy przychodu całkowitego Oczekiwany poziom ekspozycji wynikającej ze swapów przychodu całkowitego (niefinansowanych) wynosi 70% aktywów netto Funduszu, z zastrzeżeniem maksymalnego poziomu 120%.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- długoterminowym wzrostem wartości kapitału
- wyższym poziomem zmienności dla maksymalizacji długoterminowych stóp zwrotu

Czynniki ryzyka Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko alokacji aktywów
- Ryzyko ekspozycji na towary i surowce
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych

- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko papierów wartościowych powiązanych z ryzykiem kredytowym
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko zagrożonych papierów wartościowych
- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko funduszy inwestycyjnych
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko papierów wartościowych sektora nieruchomości
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych
- Ryzyko obligacji strukturyzowanych
- Ryzyko umów swapowych

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda wartości zagrożonej (bezwzględnej VaR).

Planowany poziom dźwigni finansowej Funduszu powinien sięgać 300%. Planowany poziom dźwigni finansowej ma charakter czysto szacunkowy i może być wyższy. Dźwignię finansową oblicza się metodą sumy wartości teoretycznych. Określa ona teoretyczną ekspozycję wynikającą z finansowych instrumentów pochodnych, ale nie uwzględnia bazowych inwestycji Funduszu, które składają się na 100% łącznych aktywów netto.

Zarządzający inwestycjami Franklin Templeton International Services S.à r.l.

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

FRANKLIN EMERGING MARKETS DEBT OPPORTUNITIES HARD CURRENCY FUND

Kategoria aktywów Fundusz stałego dochodu

Waluta bazowa USD

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiągnięcie bieżącego dochodu oraz długoterminowego wzrostu wartości kapitału.

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do osiągnięcia celu inwestycyjnego, inwestując przede wszystkim w zdywersyfikowany portfel dłużnych papierów wartościowych o stałym i zmiennym oprocentowaniu oraz zobowiązań dłużnych emitowanych przez emitentów rządowych i powiązanych z rządem, a także podmioty ponadnarodowe założone lub wspierane przez kilka rządów krajowych i/lub emitentów korporacyjnych mających siedzibę w krajach należących do kategorii rynków wschodzących i/lub prowadzących znaczną część swojej działalności gospodarczej w krajach

rozwijających się lub krajach należących do kategorii rynków wschodzących, w tym Chinach kontynentalnych. Takie papiery wartościowe będą denominowane w walutach wymiennalnych (tj. w walutach gospodarek rozwiniętych, w tym między innymi EUR, GBP, USD, JPY i CHF).

Wszystkie inwestycje w dłużne papiery wartościowe będą w momencie zakupu cechować się ratingiem B minus lub wyższym według metodologii Standard & Poor's i/lub równoważnym ratingiem wydanym przez inne agencje ratingowe. W związku z tym w przypadku występowania dwóch różnych ratingów bierze się pod uwagę tylko ten niższy, a jeśli występują trzy różne ratingi, wówczas bierze się pod uwagę niższy z dwóch wyższych ratingów. W razie braku ratingu papiery wartościowe muszą zostać uznane przez Zarządzającego inwestycjami za mające porównywalną jakość.

Fundusz może również wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczenia i/lub efektywnego zarządzania portfelem. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych lub na rynku pozagiełdowym i mogą obejmować między innymi swapy (takie jak swapy ryzyka kredytowego, swapy procentowe i/lub swapy walutowe), kontrakty terminowe forward i krzyżowe walutowe kontrakty terminowe forward, kontrakty terminowe futures oraz opcje.

Fundusz może również inwestować w obligacje kredytowe lub produkty strukturyzowane (takie jak zabezpieczone zobowiązania dłużne), w których papier wartościowy jest powiązany z innym papierem lub jego wartość jest pochodną wartości innego instrumentu lub jest on powiązany z aktywami bądź jedną z powyższych walut wymiennalnych.

Fundusz może w charakterze pomocniczym posiadać kapitałowe papiery wartościowe, w tym warranty (w wyniku transakcji refinansowania i/lub w zakresie, w jakim takie papiery wartościowe powstały w wyniku konwersji zobowiązań dłużnych, które odzwierciedlają wpływy z restrukturyzacji lub upadłości), a także warunkowe zamienne papiery wartościowe (inwestycje w warunkowe zamienne papiery wartościowe nie przekroczą 5% aktywów netto Funduszu). Fundusz może też inwestować w instrumenty rynku pieniężnego i zawierać umowy repo i/lub reverse repo.

Ekspozycja na umowy repo i/lub reverse repo Oczekiwany poziom ekspozycji wynikającej z umów repo i/lub reverse repo wynosi 7% aktywów netto Funduszu, z zastrzeżeniem maksymalnego poziomu 15%.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- bieżącym dochodem i długoterminowym wzrostem wartości kapitału poprzez inwestycje w zobowiązania dłużne rynków wschodzących z wyłączeniem papierów wartościowych o ratingu poniżej B minus
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Ryzyko wymienione poniżej stanowi główne ryzyko Funduszu. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko rynku chińskiego
- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko kontrahenta

- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko papierów wartościowych powiązanych z ryzykiem kredytowym
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko rynków granicznych
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko polityczne i gospodarcze
- Ryzyko transakcji repo i reverse repo
- Ryzyko sekurytyzacji
- Ryzyko obligacji strukturyzowanych
- Ryzyko umów swapowych
- Ryzyko warrantów

Dźwignia finansowa Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Zarządzający inwestycjami Franklin Templeton Investment Management Limited.

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

FRANKLIN EURO GOVERNMENT BOND FUND

Kategoria aktywów Fundusz stałego dochodu

Waluta bazowa Euro (EUR)

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest zgodna z zasadami ostrożnego zarządzania inwestycjami maksymalizacja całkowitego zwrotu z inwestycji przez połączenie bieżącego dochodu z odsetek i wzrostu wartości kapitału.

Polityka inwestycyjna Fundusz lokuje swoje aktywa głównie w obligacje o ratingu inwestycyjnym emitowane przez rządy, emitentów związanych z rządem, jak również instytucje ponadnarodowe z siedzibą na obszarze Unii Gospodarczej i Walutowej (w państwach strefy euro).

Ponadto, z uwzględnieniem ograniczeń inwestycyjnych, Fundusz może inwestować w obligacje emitowane przez rządy, organizacje ponadnarodowe i podmioty powiązane z rządem z całego świata (w tym w papiery wartościowe o ratingu nieinwestycyjnym), przy zachowaniu łącznego górnego limitu 15% inwestycji w papiery wartościowe emitentów (i) spoza Unii Gospodarczej i Walutowej oraz (ii) z ratingiem BB+ lub niższym albo Ba1 lub niższym.

Fundusz może również wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczenia i/lub efektywnego zarządzania portfelem. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą stanowić przedmiot obrotu na (i) rynkach regulowanych, tak jak np. kontrakty terminowe futures (w tym na rządowe papiery wartościowe), jak również opcje lub (ii)

na rynkach pozagiełdowych, tak jak np. swapy i kontrakty terminowe forward na waluty, kursy wymiany oraz stopy procentowe.

Takie obligacje będą denominowane w euro lub zabezpieczane względem euro. Fundusz może także dokonywać wypłat z kapitału, zrealizowanych lub niezrealizowanych zysków netto, jak i dochodu brutto. Choć takie podejście może zapewnić większe wypłaty, może ono jednocześnie skutkować zmniejszeniem kapitału.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- maksymalizacją całkowitego zwrotu z inwestycji, na który składają się dochód z odsetek i wzrost wartości kapitału, poprzez inwestycje w dłużne papiery wartościowe rządów i/lub podobnych emitentów z państw członkowskich Unii Gospodarczej i Walutowej
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Ryzyko wymienione poniżej stanowi główne ryzyko Funduszu. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko Europy i strefy euro
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko rynków regionalnych

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Zarządzający inwestycjami Franklin Templeton Investment Management Limited i Franklin Advisers, Inc.

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

FRANKLIN EURO HIGH YIELD FUND

Kategoria aktywów Fundusz stałego dochodu

Waluta bazowa Euro (EUR)

Cele inwestycyjne Podstawowym celem inwestycyjnym Funduszu jest uzyskanie wysokiego poziomu bieżącego dochodu. Celem dodatkowym jest osiągnięcie przez Fundusz wzrostu wartości kapitału, lecz tylko wtedy, gdy jest to zgodne z celem podstawowym.

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do osiągnięcia swoich celów poprzez inwestycje głównie, bezpośrednio lub przez wykorzystanie finansowych instrumentów pochodnych, w dłużne papiery wartościowe o stałym dochodzie emitentów europejskich lub innych. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą obejmować między innymi swapy, takie jak swapy ryzyka kredytowego lub swapy przychodu całkowitego

na instrumenty o stałym dochodzie, kontrakty terminowe forward lub futures, a także opcje na takie kontrakty stanowiące przedmiot obrotu na rynkach regulowanych lub pozagiełdowych. Fundusz może wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczenia, do celów efektywnego zarządzania portfelem i/lub do celów inwestycyjnych. Fundusz inwestuje aktywa głównie w dłużne papiery wartościowe o stałym dochodzie denominowane w euro lub denominowane w innych walutach i zabezpieczone do euro, o ratingu nieinwestycyjnym lub, jeżeli nie mają ratingu, o porównywalnej jakości. Zarządzający inwestycjami starają się unikać nadmiernego ryzyka, dokonując niezależnych analiz zdolności kredytowej emitentów i dywersyfikując inwestycje Funduszu pomiędzy różnych emitentów.

Ponieważ osiągnięcie takiego celu inwestycyjnego jest bardziej prawdopodobne przy elastycznej i dostosowywanej do konkretnych warunków polityce inwestycyjnej, Fundusz może również dodatkowo i/lub tymczasowo poszukiwać innych możliwości inwestycji we wszelkie inne typy papierów wartościowych denominowanych w euro, takie jak rządowe papiery wartościowe, akcje uprzywilejowane, akcje zwykłe i inne papiery wartościowe powiązane z akcjami, warranty oraz papiery wartościowe i obligacje zamienne na akcje zwykłe. Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów netto w papiery wartościowe powiązane z ryzykiem kredytowym, które Zarządzający inwestycjami mogą wykorzystywać jako środki szybszego i efektywniejszego inwestowania w niektóre segmenty rynku wysokodochodowych instrumentów dłużnych, kredytów bankowych i dłużnych papierów wartościowych o ratingu inwestycyjnym. Fundusz może również inwestować do 10% swoich aktywów netto w papiery wartościowe o nieterminowej obsłudze.

Nazwa tego Funduszu odzwierciedla fakt, że jego walutą podstawową jest euro, lecz niekoniecznie oznacza, że jakkolwiek konkretna część inwestowanych aktywów netto Funduszu będzie denominowana w euro.

Fundusz może także dokonywać wypłat z kapitału, zrealizowanych lub niezrealizowanych zysków netto, jak i dochodu brutto. Choć takie podejście może zapewnić większe wypłaty, może ono jednocześnie skutkować zmniejszeniem kapitału.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- uzyskiwaniem wysokiego poziomu bieżącego dochodu oraz, w mniejszym stopniu, wzrostem wartości kapitału w Funduszu, którego walutą podstawową jest euro, poprzez inwestycje w wysokodochodowe papiery wartościowe o stałym dochodzie denominowane w euro
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta

- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko papierów wartościowych powiązanych z ryzykiem kredytowym
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko Europy i strefy euro
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko spółek w fazie restrukturyzacji
- Ryzyko umów swapowych
- Ryzyko warrantów

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Zarządzający inwestycjami Franklin Templeton Investment Management Limited i Franklin Advisers, Inc.

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

FRANKLIN EURO SHORT DURATION BOND FUND

Kategoria aktywów Fundusz stałego dochodu

Waluta bazowa Euro (EUR)

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest utrzymanie pewnego stopnia ochrony kapitału oraz płynności przy jednoczesnej maksymalizacji całkowitego zwrotu i bieżącego dochodu.

Polityka inwestycyjna Fundusz stara się osiągnąć przyjęty cel w drodze inwestycji przede wszystkim w krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu oraz w obligacje europejskich emitentów rządowych i korporacyjnych i/lub nieeuropejskich emitentów korporacyjnych prowadzących działalność gospodarczą w Europie o ratingu inwestycyjnym lub o porównywalnej jakości, jeżeli nie posiadają ratingu¹. Fundusz może utrzymywać maksymalnie 10% aktywów w dłużnych papierach wartościowych o niskim ratingu, o ratingu nieinwestycyjnym i/ lub o nieterminowej obsłudze, bądź o porównywalnej jakości, jeżeli nie posiadają ratingu.

Fundusz może wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczenia, do celów efektywnego zarządzania portfelem i/lub do celów inwestycyjnych. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych lub na rynku pozagiełdowym i mogą obejmować między innymi swapy (takie jak swapy procentowe, swapy walutowe, swapy ryzyka kredytowego

¹ Z dniem 16 grudnia 2019 r. pierwsze zdanie polityki inwestycyjnej Funduszu otrzymuje następujące brzmienie: „Fundusz stara się osiągnąć przyjęty cel w drodze inwestycji przede wszystkim w krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu oraz w obligacje europejskich emitentów rządowych i korporacyjnych i/lub denominowane w euro instrumenty dłużne nieeuropejskich emitentów korporacyjnych o ratingu inwestycyjnym lub o porównywalnej jakości, jeżeli nie posiadają ratingu.”.

oraz swapy przychodu całkowitego na instrumenty o stałym dochodzie), kontrakty terminowe forward i krzyżowe kontrakty terminowe forward, kontrakty terminowe futures oraz opcje na takie instrumenty.

Fundusz zamierza nabywać papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu, w ramach których zobowiązania dłużne denominowane są w euro, jak również w walutach innych niż euro z zastrzeżeniem maksymalnego limitu 10%.

Fundusz może także dokonywać wypłat z kapitału, zrealizowanych lub niezrealizowanych zysków netto, jak i dochodu brutto. Choć takie podejście może zapewnić większe wypłaty, może ono jednocześnie skutkować zmniejszeniem kapitału.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- utrzymaniem płynności, maksymalizacją całkowitego zwrotu i bieżącego dochodu
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko Europy i strefy euro
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko rynków regionalnych

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Zarządzający inwestycjami Franklin Templeton Investment Management Limited i Franklin Advisers, Inc.

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

FRANKLIN EURO SHORT-TERM MONEY MARKET FUND

O ile nie wskazano inaczej, informacje zawarte w niniejszej sekcji poświęconej Funduszowi należy odczytywać łącznie ze szczegółowymi postanowieniami mającymi zastosowanie do Funduszy rynku pieniężnego zawartymi w sekcjach „Informacje ogólne dla inwestorów”, „Załącznik B” i „Załącznik D”, a także z ogólnymi postanowieniami Prospektu informacyjnego.

Fundusz kwalifikuje się do uznania za krótkoterminowy fundusz rynku pieniężnego o zmiennej wartości aktywów netto i posiada zezwolenie na prowadzenie działalności należycie wydane przez CSSF zgodnie z przepisami Rozporządzenia UE w sprawie funduszy rynku pieniężnego („MMFR”). Fundusz nie posiada ratingu wydanego przez zewnętrzne agencje ratingowe.

Kategoria aktywów Fundusz rynku pieniężnego

Waluta bazowa Euro (EUR)

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest utrzymanie wysokiego stopnia ochrony kapitału oraz płynności przy jednoczesnej maksymalizacji zwrotu w ujęciu w euro.

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do realizacji swojego celu poprzez inwestycje w portfel wysokiej jakości denominowanych w euro dłużnych i podobnych instrumentów rynku pieniężnego.

Fundusz inwestuje zasadniczo w wysokiej jakości instrumenty rynku pieniężnego, które składają się głównie z krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych o stałym i zmiennym oprocentowaniu, papierów komercyjnych, obligacji o zmiennym oprocentowaniu i certyfikatów depozytowych instytucji kredytowych, które są zgodne z wymogami MMFR. Fundusz może również, w mniejszym zakresie, inwestować w dozwolone sekurytyzacje i papiery komercyjne zabezpieczone aktywami („ABCP”), jak również w depozyty i środki pieniężne denominowane w euro.

Takie inwestycje będą denominowane w euro i do 100% mogą być emitowane bądź gwarantowane przez suwerenne rządy państw członkowskich OECD i/lub powiązane podmioty, podmioty ponadnarodowe, w tym przede wszystkim instrumenty emitowane lub gwarantowane oddzielnie lub wspólnie przez członków Unii Europejskiej, krajowe, regionalne lub lokalne organy administracji państw członkowskich lub ich banki centralne, Europejski Bank Centralny, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Fundusz Inwestycyjny, Europejski Mechanizm Stabilności, Europejski Instrument Stabilności Finansowej, Międzynarodowy Fundusz Walutowy, Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju, Bank Rozwoju Rady Europy, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Bank Rozrachunków Międzynarodowych lub inne stosowne międzynarodowe instytucje finansowe lub organizacje, do których należy jedno lub więcej państw członkowskich. Oprócz uzyskania korzystnej oceny ich jakości kredytowej zgodnie z wewnętrzną procedurą oceny jakości kredytowej Spółki zarządzającej wszystkie inwestycje w momencie zakupu muszą posiadać minimalny długoterminowy rating na poziomie A lub wyższym według oceny Standard & Poor's Corporation („S&P”) lub na poziomie A2 lub wyższym według oceny Moody's Investors Service, Inc. („Moody's”) lub podobny rating dowolnej innej uznanej międzynarodowej organizacji ratingowej, odpowiadający krótkoterminowemu ratingowi A-1 według oceny S&P/P-1 według oceny Moody's lub inny równoważny rating, bądź, jeśli nie posiadają ratingu, muszą zostać uznane przez Zarządzającego inwestycjami za cechujące się porównywalną jakością.

Fundusz będzie utrzymywał średni ważony termin zapadalności nieprzekraczający 60 dni i średni ważony okres trwania nieprzekraczający 120 dni. Fundusz posiada jedynie papiery wartościowe, które w momencie nabycia

mają początkowy lub rezydualny termin zapadalności nieprzekraczający 397 dni.

Fundusz może korzystać z finansowych instrumentów pochodnych jedynie do celów zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej lub ryzyka walutowego naturalnie występujących w innych inwestycjach Funduszu. Fundusz może również inwestować w umowy repo i/lub reverse repo w ramach limitów opisanych poniżej, a także mniej niż 10% aktywów netto Funduszu w tytuły lub jednostki uczestnictwa każdego innego krótkoterminowego funduszu rynku pieniężnego.

Ekspozycja na umowy repo Oczekiwany poziom ekspozycji wynikającej z umów repo wynosi 10% aktywów netto Funduszu, z zastrzeżeniem maksymalnego poziomu 10%.

Ekspozycja na umowy reverse repo Oczekiwany poziom ekspozycji wynikającej z umów reverse repo wynosi 25% aktywów netto Funduszu, z zastrzeżeniem maksymalnego poziomu 35%. Łączna kwota środków pieniężnych przekazanych temu samemu kontrahentowi umów reverse repo nie przekroczy 15% aktywów netto Funduszu.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- bieżącym dochodem i wysokim stopniem ochrony kapitału uzyskiwanymi poprzez inwestycje w portfel denominowanych w euro wysokiej jakości dłużnych i podobnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego i środków pieniężnych
- inwestycjami krótkoterminowymi

Czynniki ryzyka Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko Europy i strefy euro
- Ryzyko funduszy inwestycyjnych
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko transakcji repo i reverse repo
- Ryzyko sekurytyzacji

Tytuły uczestnictwa funduszy rynku pieniężnego nie stanowią depozytów ani zobowiązań gwarantowanych ani potwierdzonych przez żaden bank, nie są również ubezpieczone ani gwarantowane przez żadną inną agencję ani organ nadzoru. Wartość tytułów uczestnictwa funduszu rynku pieniężnego może podlegać wahaniom.

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Zarządzający inwestycjami Franklin Templeton Investment Management Limited

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

FRANKLIN EUROPEAN CORPORATE BOND FUND

Kategoria aktywów Fundusz stałego dochodu

Waluta bazowa Euro (EUR)

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest zgodna z zasadami ostrożnego zarządzania inwestycjami maksymalizacja całkowitego zwrotu z inwestycji poprzez połączenie dochodu z odsetek ze wzrostem wartości kapitału.

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do osiągnięcia tego celu poprzez inwestycje przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe o stałym lub zmiennym oprocentowaniu i ratingu inwestycyjnym, emitowane przez przedsiębiorstwa z Europy i/lub spoza Europy prowadzące działalność w Europie². Fundusz może też wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczenia, do celów efektywnego zarządzania portfelem i/lub do celów inwestycyjnych. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych lub na rynku pozagiełdowym i mogą obejmować między innymi swapy (takie jak swapy ryzyka kredytowego lub swapy przychodu całkowitego na instrumenty o stałym dochodzie), kontrakty terminowe forward i krzyżowe kontrakty terminowe forward, kontrakty terminowe futures oraz opcje. Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych może skutkować ujemną ekspozycją dla określonej krzywej dochodowości/zapadalności lub waluty. Fundusz może również, z uwzględnieniem ograniczeń inwestycyjnych, inwestować w papiery wartościowe powiązane z ryzykiem kredytowym lub inne produkty strukturyzowane (takie jak papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką lub innymi aktywami oraz instrumenty CDO), których wartość zmienia się odpowiednio do zmian wartości innego europejskiego indeksu, papieru wartościowego lub waluty. Fundusz inwestuje swoje aktywa głównie w dłużne papiery wartościowe o stałym dochodzie denominowane w euro lub denominowane w innej walucie, lecz zabezpieczone względem euro.

Ponieważ osiągnięcie takiego celu inwestycyjnego jest bardziej prawdopodobne przy elastycznej i dostosowywanej do konkretnych warunków polityce inwestycyjnej, Fundusz może również w celu ochrony i/lub dodatkowo poszukiwać możliwości inwestycji w inne rodzaje papierów wartościowych, takie jak między innymi dłużne papiery wartościowe emitowane przez rząd, podmioty ponadnarodowe zorganizowane przez lub zrzeszające szereg rządów krajowych, dłużne papiery wartościowe o ratingu nieinwestycyjnym, obligacje zamienne na akcje zwykłe, akcje uprzywilejowane i warranty.

Fundusz może także dokonywać wypłat z kapitału, zrealizowanych lub niezrealizowanych zysków netto, jak i dochodu brutto. Choć takie podejście może zapewnić większe wypłaty, może ono jednocześnie skutkować zmniejszeniem kapitału.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

² Z dniem 16 grudnia 2019 r. pierwsze zdanie polityki inwestycyjnej Funduszu otrzymuje następujące brzmienie: „Fundusz dąży do osiągnięcia tego celu poprzez inwestycje przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe o stałym lub zmiennym oprocentowaniu i ratingu inwestycyjnym emitowane przez przedsiębiorstwa z Europy i/lub denominowane w euro dłużne papiery wartościowe przedsiębiorstw spoza Europy.”.

- maksymalizacją całkowitego zwrotu z inwestycji poprzez połączenie bieżącego dochodu z odsetek ze wzrostem wartości kapitału
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko papierów wartościowych powiązanych z ryzykiem kredytowym
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko Europy i strefy euro
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko rynków regionalnych
- Ryzyko obligacji strukturyzowanych
- Ryzyko umów swapowych

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Zarządzający inwestycjami Franklin Templeton Investment Management Limited i Franklin Templeton Institutional, LLC

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

FRANKLIN EUROPEAN DIVIDEND FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Euro (EUR)

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest połączenie długoterminowego wzrostu wartości kapitału z bieżącym dochodem.

Polityka inwestycyjna Fundusz stara się osiągnąć swój cel inwestycyjny przez inwestowanie głównie w kapitałowe i/lub podobne papiery wartościowe (w tym warranty i zamienne papiery wartościowe) spółek o dowolnej kapitalizacji rynkowej, zarejestrowanych lub prowadzących zasadniczą część działalności w krajach europejskich. W szczególności Fundusz dąży do uzyskania dochodu poprzez inwestowanie w akcje, które zdaniem Zarządzającego inwestycjami oferują atrakcyjne stopy dywidendy w momencie zakupu i/lub perspektywę atrakcyjnych stóp dywidend w przyszłości.

Ponieważ osiągnięcie takiego celu inwestycyjnego jest bardziej prawdopodobne przy elastycznej i dostosowywanej do konkretnych warunków polityce inwestycyjnej, Fundusz może również dodatkowo poszukiwać możliwości inwestycyjnych w zakresie powiązanych z akcjami

papierów wartościowych wspomnianych powyżej spółek, a także w akcjach, kapitałowych i/lub podobnych papierach wartościowych spółek niespełniających wymogów określonych powyżej.

Fundusz może też wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczenia, do celów efektywnego zarządzania portfelem i/lub do celów inwestycyjnych. Transakcje takimi finansowymi instrumentami pochodnymi mogą być przeprowadzane na rynkach regulowanych lub pozagieldowych i mogą obejmować między innymi kontrakty terminowe forward i krzyżowe kontrakty terminowe forward, kontrakty terminowe futures, w tym kontrakty terminowe futures na indeksy lub opcje na takie kontrakty, obligacje akcyjne oraz opcje.

Fundusz może także dokonywać wypłat z kapitału, zrealizowanych lub niezrealizowanych zysków netto, jak i dochodu brutto. Choć takie podejście może zapewnić większe wypłaty, może ono jednocześnie skutkować zmniejszeniem kapitału.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- bieżącym dochodem i wzrostem wartości kapitału przez inwestowanie w kapitałowe papiery wartościowe spółek prowadzących działalność w dowolnym kraju europejskim
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko Europy i strefy euro
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko rynków regionalnych
- Ryzyko warrantów

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Zarządzający inwestycjami Franklin Templeton Investment Management Limited

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

FRANKLIN EUROPEAN GROWTH FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Euro (EUR)

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości kapitału.

Polityka inwestycyjna Fundusz stara się osiągnąć swój cel inwestycyjny, inwestując głównie w kapitałowe i/lub podobne papiery wartościowe (w tym warranty i zamienne papiery wartościowe) spółek o dowolnej kapitalizacji rynkowej. Przy wyborze inwestycji kapitałowych Zarządzający inwestycjami stosuje analizę fundamentalną i aktywny, indywidualny dobór spółek w poszukiwaniu takiego rodzaju papierów wartościowych, które w jego przekonaniu zapewniają wyjątkowo korzystny stosunek zysku do ryzyka.

Fundusz inwestuje aktywa netto głównie w papiery wartościowe emitentów zarejestrowanych lub prowadzących podstawową działalność w krajach europejskich.

Ponieważ osiągnięcie takiego celu inwestycyjnego jest bardziej prawdopodobne przy stosowaniu elastycznej i dostosowanej do warunków polityki inwestycyjnej, Fundusz może również poszukiwać możliwości inwestycji w inne typy zbywalnych papierów wartościowych, które nie spełniają warunków wymienionych powyżej.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- wzrostem wartości kapitału przez inwestowanie w kapitałowe papiery wartościowe spółek prowadzących działalność w dowolnym kraju europejskim
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko Europy i strefy euro
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko inwestycji w akcje wzrostowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko rynków regionalnych
- Ryzyko warrantów

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Zarządzający inwestycjami Franklin Templeton Investment Management Limited

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

FRANKLIN EUROPEAN INCOME FUND

Kategoria aktywów Fundusz zrównoważony

Waluta bazowa Euro (EUR)

Cele inwestycyjne Celem Funduszu jest maksymalizacja dochodu przy jednoczesnym utrzymaniu perspektyw wzrostu wartości kapitału.

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do maksymalizacji dochodu przy jednoczesnym wzroście wartości kapitału. Fundusz będzie zarządzany z nastawieniem neutralnym, tzn. przy docelowej równej alokacji w akcje i instrumenty o stałym dochodzie, natomiast przy taktycznej alokacji między dwie kategorie aktywów uzależnionej od zmian cyklu koniunkturalnego i wycen aktywów. Fundusz będzie cechowała minimalna alokacja zarówno w instrumenty o stałym dochodzie, jak i w akcje, równa 35% przy maksymalnej ekspozycji nieprzekraczającej 65%.

Fundusz dąży do realizacji przyjętego celu poprzez inwestycje głównie w portfel złożony z akcji i kapitałowych papierów wartościowych (w tym warrantów) oraz dłużnych papierów wartościowych o stałym i/lub zmiennym oprocentowaniu emitowanych lub gwarantowanych przez rządy (w tym agencje rządowe i instytucje związane z rządem), instytucje finansowe, jak również przedsiębiorstwa mające siedzibę w krajach europejskich lub prowadzące istotną część swojej działalności gospodarczej w krajach europejskich. Kraje europejskie mogą obejmować europejskie rynki wschodzące.

Dłużne papiery wartościowe mogą obejmować obligacje, weksle, papiery komercyjne, uprzywilejowane papiery wartościowe (w tym uprzywilejowane papiery wartościowe TRUPS), warunkowe kapitałowe papiery wartościowe, obligacje hybrydowe oraz obligacje zamienne na akcje zwykłe, a także obligacje zabezpieczone. Ekspozycję Funduszu na podporządkowane instrumenty dłużne, które mogą obejmować obligacje hybrydowe i warunkowe kapitałowe papiery wartościowe, ogranicza się łącznie do 15% aktywów netto Funduszu, przy czym ekspozycja na obligacje hybrydowe i warunkowe kapitałowe papiery wartościowe nie może łącznie przekroczyć 10% aktywów netto Funduszu.

Fundusz może wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczenia, do celów efektywnego zarządzania portfelem i/lub do celów inwestycyjnych. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych lub na rynku pozagiełdowym i mogą obejmować między innymi swapy (takie jak swapy ryzyka kredytowego lub swapy przychodu całkowitego na instrumenty o stałym dochodzie), papiery wartościowe powiązane z ryzykiem kredytowym, kontrakty terminowe forward i krzyżowe kontrakty terminowe forward, kontrakty terminowe futures (w tym na rządowe papiery wartościowe), a także opcje i zabezpieczone opcje put/call na akcje. Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych może skutkować ujemnymi stopami zwrotu dla określonej krzywej dochodowości/zapadalności, waluty bądź instrumentu kredytowego, ponieważ, między innymi, cena finansowych instrumentów pochodnych zależy od kursu ich instrumentów bazowych, a taki kurs może zarówno wzrastać, jak i spadać.

Fundusz może też angażować do 10% aktywów netto w tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw UCITS i innych UCI.

Fundusz może także dokonywać wypłat z kapitału, zrealizowanych lub niezrealizowanych zysków netto, jak i dochodu brutto. Choć takie podejście może zapewnić większe wypłaty, może ono jednocześnie skutkować zmniejszeniem kapitału.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- maksymalizacją dochodu przy zachowaniu perspektyw wzrostu wartości kapitału
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko papierów wartościowych powiązanych z ryzykiem kredytowym
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko Europy i strefy euro
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko rynków regionalnych
- Ryzyko spółek w fazie restrukturyzacji
- Ryzyko umów swapowych
- Ryzyko warrantów

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Zarządzający inwestycjami Franklin Templeton Investment Management Limited

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

FRANKLIN EUROPEAN SMALL-MID CAP FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Euro (EUR)

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości kapitału.

Polityka inwestycyjna Fundusz stara się osiągnąć swój cel inwestycyjny poprzez inwestowanie głównie w papiery

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest maksymalizacja, zgodnie z zasadami ostrożnego zarządzania inwestycjami, całkowitego zwrotu z inwestycji, na który składa się połączenie dochodu z odsetek, wzrostu wartości kapitału i zysków kursowych.

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do realizacji swojego celu, inwestując w portfel dłużnych papierów wartościowych o stałym i zmiennym oprocentowaniu oraz obligacji emitowanych przez rządy, instytucje związane z rządem lub przedsiębiorstwa z siedzibą w Europie⁴.

Fundusz może również, biorąc pod uwagę ograniczenia inwestycyjne, inwestować w papiery wartościowe lub produkty strukturyzowane (takie jak instrumenty CDO), w przypadku których papier wartościowy jest powiązany lub jego wartość jest pochodną wartości innego papieru wartościowego bądź jest powiązany z aktywami bądź walutami dowolnego kraju europejskiego. Dokładniej mówiąc, Fundusz może nabywać obligacje emitowane przez rządy i instytucje ponadnarodowe zorganizowane przez bądź zraszające szereg rządów krajowych.

Fundusz może również nabywać papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką lub papiery wartościowe zabezpieczone aktywami i obligacje zamienne. Fundusz może również wykorzystywać niektóre finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczenia i/lub efektywnego zarządzania

³ W dniu 16 grudnia 2019 r. lub około tej daty polityka inwestycyjna Funduszu zostaje uzupełniona o następujące postanowienia:

„Fundusz stosuje własną metodę ratingu w oparciu o czynniki środowiskowe, społeczne i ładu korporacyjnego (ESG) do celów oceny emitentów obligacji rządowych i bierze te ratingi pod uwagę przy konstruowaniu swojego portfela inwestycyjnego. Czynniki ESG stanowią również znaczący element procesu analizy kredytowej przedsiębiorstw, łącząc oddolną fundamentalną analizę kredytową z analizą istotnych czynników ESG w celu uzyskania kompleksowej oceny mocnych stron, słabości i potencjalnego ryzyka kredytowego. Ponadto analitycy mogą zajmować się spółkami charakteryzującymi się specyficznym ryzykiem w zakresie emisji dwutlenku węgla, gospodarki wodnej i gospodarki ściekowej w celu poprawy zarządzania ryzykiem w tych obszarach. Metoda ratingu w oparciu o czynniki ESG jest wiążąca przy konstruowaniu portfela.

Ponadto w ramach całego portfela Zarządzający inwestycjami nie inwestuje w spółki, które:

- wielokrotnie i/lub poważnie naruszają zasady inicjatywy ONZ Global Compact,
- zajmują się produkcją kontrowersyjnej broni – określone jako produkujące broń masowego rażenia; lub produkujące elementy przeznaczone do zastosowania w takiej broni,
- produkują tytoń lub wyroby tytoniowe; lub te generujące przychody z takich produktów na poziomie przekraczającym przyjętą wartość progową,
- generują nieakceptowalne poziomy przychodów z najbardziej zanieczyszczających paliw kopalnych,
- stosują paliwa kopalne o niższej zawartości węgla na poziomie poniżej przyjętej wartości progowej,
- przekraczają przyjęte poziomy tolerancji paliw kopalnych stosowanych do generowania energii elektrycznej.”

W przypadku spółek niespełniających tych kryteriów dopuszczalny jest bufor wynoszący 5%.

⁴ Z dniem 16 grudnia 2019 r. akapit pierwszy polityki inwestycyjnej Funduszu otrzymuje następujące brzmienie: *„Fundusz dąży do realizacji swojego celu, inwestując w portfel dłużnych papierów wartościowych o stałym i zmiennym oprocentowaniu oraz obligacji emitowanych przez rządy, instytucje związane z rządem lub przedsiębiorstwa z siedzibą w Europie i/lub w dominowane w euro papiery wartościowe emitentów spoza Europy.”*

wartościowe i/lub walory powiązane z akcjami (w tym również warranty i zamienne papiery wartościowe) spółek europejskich o niskiej i średniej kapitalizacji. Przy wyborze inwestycji kapitałowych Zarządzający inwestycjami stosuje analizę fundamentalną i aktywny, indywidualny dobór spółek w poszukiwaniu takiego rodzaju papierów wartościowych, które w jego przekonaniu zapewniają wyjątkowo korzystny stosunek zysku do ryzyka.

Fundusz inwestuje swoje aktywa netto przede wszystkim w papiery wartościowe emitentów zarejestrowanych lub prowadzących podstawową działalność w krajach europejskich, o kapitalizacji rynkowej w chwili nabycia powyżej 100 mln euro i poniżej 8 mld euro bądź równowartości tych kwot w walutach lokalnych.

Ponieważ osiągnięcie takiego celu inwestycyjnego jest bardziej prawdopodobne przy stosowaniu elastycznej i dostosowanej do warunków polityki inwestycyjnej, Fundusz może również poszukiwać możliwości inwestycji w inne typy zbywalnych papierów wartościowych, które nie spełniają warunków wymienionych powyżej.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- wzrostem wartości kapitału przez inwestowanie w kapitałowe papiery wartościowe spółek o niskiej lub średniej kapitalizacji prowadzących działalność w dowolnym kraju europejskim
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko Europy i strefy euro
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko inwestycji w akcje wzrostowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko rynków regionalnych
- Ryzyko inwestycji w spółki o niskiej i średniej kapitalizacji
- Ryzyko warrantów

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Zarządzający inwestycjami Franklin Templeton Institutional, LLC

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

portfelem. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych lub na rynku pozagiełdowym i mogą obejmować indeksowe finansowe instrumenty pochodne, swapy ryzyka kredytowego lub swapy przychodu całkowitego na instrumenty o stałym dochodzie, kontrakty terminowe forward lub futures bądź opcje na takie kontrakty, w tym na europejskie obligacje rządowe. Aktywa netto Funduszu będą inwestowane głównie (np. co najmniej dwie trzecie aktywów netto z wyłączeniem dodatkowych aktywów płynnych) w papiery wartościowe lub finansowe instrumenty pochodne oparte na papierach wartościowych europejskich emitentów⁵.

Fundusz może inwestować w dłużne papiery wartościowe o ratingu inwestycyjnym i nieinwestycyjnym, w tym wysokodochodowe instrumenty dłużne przedsiębiorstw, instrumenty w ramach emisji prywatnych, międzynarodowe obligacje i waluty krajów rynków wschodzących, przy czym do 10% aktywów netto Funduszu może być zainwestowane w papiery wartościowe o nieterminowej obsłudze.

Fundusz może także dokonywać wypłat z kapitału, zrealizowanych lub niezrealizowanych zysków netto, jak i dochodu brutto. Choć takie podejście może zapewnić większe wypłaty, może ono jednocześnie skutkować zmniejszeniem kapitału.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- wysokim poziomem bieżącego dochodu i ochrony kapitału oraz, w mniejszym zakresie, wzrostem wartości kapitału poprzez inwestycje w papiery wartościowe o stałym dochodzie i instrumenty pochodne emitowane przez rządy i przedsiębiorstwa z Europy
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko papierów wartościowych powiązanych z ryzykiem kredytowym
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko inwestycyjne związane z ochroną środowiska, odpowiedzialnością społeczną i ładem korporacyjnym

⁵ Z dniem 16 grudnia 2019 r. zdanie to otrzymuje następujące brzmienie: „Aktywa netto Funduszu będą inwestowane głównie (np. co najmniej dwie trzecie aktywów netto z wyłączeniem dodatkowych aktywów płynnych) w papiery wartościowe lub finansowe instrumenty pochodne oparte na papierach wartościowych europejskich emitentów i/lub w denominowane w euro papiery wartościowe emitentów spoza Europy.”.

- Ryzyko Europy i strefy euro
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko rynków regionalnych
- Ryzyko sekurytyzacji
- Ryzyko obligacji strukturyzowanych
- Ryzyko umów swapowych

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Zarządzający inwestycjami Franklin Templeton Investment Management Limited i Franklin Advisers, Inc.

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

FRANKLIN FLEXIBLE ALPHA BOND FUND

Kategoria aktywów Fundusz stałego dochodu

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Cele inwestycyjne Głównym celem inwestycyjnym Funduszu jest poszukiwanie całkowitego zwrotu dzięki kombinacji bieżącego dochodu i wzrostu wartości kapitału powyżej poziomu 90-dniowej stopy London Interbank Offered Rate (LIBOR) (USD) w całym cyklu koniunkturalnym (rozumianym jako okres obejmujący pełny cykl koniunkturalny i gospodarczy, w tym okresy wzrostów, jak i spadków stóp procentowych).

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do osiągnięcia swoich celów zapewniając atrakcyjne ważone ryzykiem stopy zwrotu w całym cyklu koniunkturalnym poprzez alokację portfela w ramach szerokiego spektrum dłużnych papierów wartościowych o stałym i zmiennym oprocentowaniu oraz innych instrumentów dłużnych o dowolnej zapadalności bądź ratingu kredytowym (w tym papierów wartościowych o ratingu inwestycyjnym, o ratingu nieinwestycyjnym, o niskim ratingu, bez ratingu i/lub papierów wartościowych o nieterminowej obsłudze) emitentów korporacyjnych i/lub rządowych z całego świata.

Podczas zarządzania Funduszem Zarządzający inwestycjami będą starać się wypracowywać zwrot z różnych źródeł innych niż wyłącznie stopy procentowe, dokonując alokacji portfela Funduszu w ramach różnorodnych kategorii ryzyka (takich jak ryzyko kredytowe, ryzyko walutowe, ryzyko instrumentów komunalnych oraz ryzyko okresowości) oraz szerokiego spektrum dłużnych papierów wartościowych pod względem krajów, sektorów, jakości, zapadalności lub duracji (bez odniesienia do żadnego indeksu benchmarkowego, jak ma to miejsce w przypadku większości tradycyjnych funduszy stałego dochodu). Portfel Funduszu może zatem obejmować obligacje wysokodochodowe („śmieciowe”), uprzywilejowane papiery wartościowe i produkty strukturyzowane, takie jak papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką (w tym papiery wartościowe zabezpieczone hipotekami komercyjnymi i mieszkaniowymi, a także instrumenty CMO), papiery wartościowe zabezpieczone aktywami (zabezpieczone kredytami, umowami leasingu lub wierzytelnościami),

instrumenty CDO (w tym CLO) oraz kredytowe lub indeksowe (w tym inflacyjne) papiery wartościowe, których wartość zależy od wartości bazowego aktywa bądź indeksu. Fundusz może angażować się w rolowane dolarowe transakcje hipoteczne.

Fundusz może angażować się w aktywny i częsty obrót jako część przyjętej strategii inwestycyjnej oraz może zawsze posiadać znaczącą część swoich aktywów zaangażowaną w jedną kategorię dłużnych papierów wartościowych. Średnioważona okresowość portfela Funduszu może wahać się od -2 do + 5 lat, zgodnie z obliczeniami prowadzonymi przez Zarządzających inwestycjami, w zależności od prognoz Zarządzających inwestycjami co do kształtowania się stóp procentowych i oceny ogólnego ryzyka rynkowego.

Fundusz regularnie inwestuje w waluty i transakcje powiązane z walutami obejmujące finansowe instrumenty pochodne. Fundusz może utrzymywać znaczące pozycje w walutach i walutowych finansowych instrumentach pochodnych dla zabezpieczenia przed ryzykiem lub dla realizacji walutowej strategii inwestycyjnej, co może narażać dużą część aktywów netto Funduszu na zobowiązania wynikające z tego rodzaju instrumentów.

Fundusz korzysta z różnorodnych finansowych instrumentów pochodnych do celów zabezpieczenia, do celów efektywnego zarządzania portfelem i/lub do celów inwestycyjnych. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych lub na rynku pozagiełdowym i mogą obejmować między innymi swapy (takie jak swapy ryzyka kredytowego i swapy procentowe lub swapy przychodu całkowitego na instrumenty o stałym dochodzie), kontrakty terminowe forward i krzyżowe kontrakty terminowe forward, kontrakty terminowe futures (w tym na rządowe papiery wartościowe), a także opcje. Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych może skutkować ujemną ekspozycją dla określonej krzywej dochodowości/zapadalności, waluty lub kredytu.

Fundusz może zajmować długie i/lub syntetyczne krótkie pozycje w instrumentach o stałym dochodzie i walutach. Długie pozycje zyskują na wartości wraz ze wzrostem ceny instrumentu bazowego lub kategorii aktywów, podczas gdy krótkie pozycje zyskują na wartości wraz ze spadkiem takiej ceny. W zwykłych warunkach rynkowych Fundusz może cechować bezpośrednio lub pośrednio (poprzez finansowe instrumenty pochodne) wynoszącą maksymalnie 80% długa ekspozycja netto na dłużne papiery wartościowe. Ekspozycja na dłużne papiery wartościowe będzie określana w ujęciu netto, z uwzględnieniem łącznej wartości długich i krótkich ekspozycji na wszystkich rynkach instrumentów o stałym dochodzie. Bezwzględna ekspozycja brutto na dłużne papiery wartościowe może więc przekroczyć 80%⁶.

Fundusz może również, czasowo i/lub w charakterze pomocniczym, inwestować w dłużne zagrożone papiery wartościowe (papiery wartościowe spółek, które są lub mają uczestniczyć w reorganizacji, restrukturyzacji finansowej bądź upadłości), zamienne papiery wartościowe lub warunkowe zamienne papiery wartościowe (inwestycje w warunkowe zamienne papiery wartościowe nie przekroczą 5% aktywów

⁶ Z dniem 16 grudnia 2019 r. dwa ostatnie zdania tego ustępu zostają skreślone.

netto Funduszu). Inwestycje w dłużne papiery wartościowe o nieterminowej obsłudze w zwykłych warunkach rynkowych stanowią nie więcej niż 10% aktywów netto Funduszu. Fundusz może też angażować do 10% aktywów netto w tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw UCITS i innych UCI⁷.

Ekspozycja na swapy przychodu całkowitego Oczekiwany poziom ekspozycji wynikającej ze swapów przychodu całkowitego (niefinansowanych) wynosi 11% aktywów netto Funduszu, z zastrzeżeniem maksymalnego poziomu 50%.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- bieżącym dochodem i wzrostem wartości kapitału poprzez inwestycje w szerokie spektrum papierów wartościowych o stałym dochodzie i finansowych instrumentów pochodnych
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka⁸ Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko papierów wartościowych powiązanych z ryzykiem kredytowym
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko zagrożonych papierów wartościowych
- Ryzyko Europy i strefy euro
- Ryzyko inwestycyjne instrumentów przedsiębiorstw o zmiennym oprocentowaniu
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko papierów wartościowych indeksowanych wskaźnikiem inflacji
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko spółek w fazie restrukturyzacji
- Ryzyko sekurytyzacji
- Ryzyko obligacji strukturyzowanych
- Ryzyko umów swapowych

⁷ Z dniem 16 grudnia 2019 r. ostatnie zdanie ostatniego akapitu polityki inwestycyjnej Funduszu otrzymuje następujące brzmienie: „Fundusz może też angażować (i) do 10% aktywów netto w tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw UCITS i innych UCI oraz (ii) do 10% aktywów netto w Chinach kontynentalnych za pośrednictwem Bond Connect lub bezpośrednio (na rynku CIBM direct).”.

⁸ Ze skutkiem od dnia 16 grudnia 2019 r. lub około tej daty wykaz czynników ryzyka zostaje uzupełniony o ryzyko związane z Bond Connect i ryzyko związane z rynkiem chińskim.

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda wartości zagrożonej (bezwzględnej VaR).

Planowany poziom dźwigni finansowej Funduszu powinien sięgać 200%. Planowany poziom dźwigni finansowej ma charakter czysto szacunkowy i może być wyższy. Dźwignię finansową oblicza się metodą sumy wartości teoretycznych. Określa ona teoretyczną ekspozycję wynikającą z finansowych instrumentów pochodnych, ale nie uwzględnia bazowych inwestycji Funduszu, które składają się na 100% łącznych aktywów netto.

Zarządzający inwestycjami Franklin Advisers, Inc. i Franklin Templeton Institutional, LLC

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

FRANKLIN GCC BOND FUND⁹

Kategoria aktywów Fundusz stałego dochodu

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest maksymalizacja, zgodnie z zasadami ostrożnego zarządzania inwestycjami, całkowitego zwrotu z inwestycji, na który składa się połączenie dochodu z odsetek, wzrostu wartości kapitału i zysków kursowych w długim terminie.

Polityka inwestycyjna Fundusz stara się realizować swój cel, inwestując głównie w dłużne papiery wartościowe o stałym lub zmiennym oprocentowaniu oraz w obligacje emitowane przez rządy, agencje rządowe lub przedsiębiorstwa z siedzibą w krajach członkowskich Rady Współpracy Państw Zatoki (GCC). Fundusz może również nabywać dłużne papiery wartościowe o stałym lub zmiennym oprocentowaniu i obligacje emitowane przez podmioty z siedzibą w szerszym regionie Bliskiego Wschodu i Afryki Północnej, jak też przez podmioty ponadnarodowe założone przez więcej rządów krajowych, takie jak Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju.

Fundusz może wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczenia, do celów efektywnego zarządzania portfelem i/lub do celów inwestycyjnych. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych lub na rynku pozagiełdowym i mogą obejmować między innymi swapy (takie jak swapy ryzyka kredytowego lub swapy przychodu całkowitego na instrumenty o stałym dochodzie), kontrakty terminowe forward i krzyżowe kontrakty terminowe forward, kontrakty terminowe futures (w tym na rządowe papiery wartościowe), a także opcje. Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych może skutkować ujemną ekspozycją dla określonej krzywej dochodowości/zapadalności, waluty lub kredytu.

Zgodnie z właściwymi ograniczeniami inwestycyjnymi Fundusz może też inwestować w papiery wartościowe lub produkty strukturyzowane, w przypadku których papier

wartościowy jest powiązany lub jego wartość jest pochodną wartości innego papieru wartościowego lub jest powiązany z aktywami bądź walutami dowolnego kraju. Produkty strukturyzowane obejmują Sukuk, takie jak Ijara, Wakala, Murabaha, Mudharaba, Musharaka lub kombinację dwóch takich struktur (hybrydowy Sukuk), które w normalnych warunkach rynkowych mogą stanowić 10% do 30% aktywów netto Funduszu. Fundusz może również nabywać papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką lub papiery wartościowe zabezpieczone aktywami i obligacje zamienne.

Fundusz może inwestować w dłużne papiery wartościowe o ratingu inwestycyjnym i nieinwestycyjnym emitentów z państw GCC, w tym w papiery wartościowe o nieterminowej obsłudze. Fundusz może nabywać papiery wartościowe o stałym dochodzie i obligacje denominowane w dowolnej walucie oraz może utrzymywać kapitałowe papiery wartościowe w zakresie, w jakim takie papiery wartościowe powstały wskutek zamiany lub wymiany akcji uprzywilejowanych bądź obligacji.

Fundusz może także dokonywać wypłat z kapitału, zrealizowanych lub niezrealizowanych zysków netto, jak i dochodu brutto. Choć takie podejście może zapewnić większe wypłaty, może ono jednocześnie skutkować zmniejszeniem kapitału.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- całkowitym zwrotem z inwestycji składającym się z dochodu z odsetek, wzrostu wartości kapitału i zysków kursowych poprzez inwestycje w dłużne papiery wartościowe emitentów z państw GCC, Bliskiego Wschodu i Afryki Północnej oraz
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko papierów wartościowych powiązanych z ryzykiem kredytowym
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko rynków regionalnych
- Ryzyko sekurytyzacji

⁹ Ze skutkiem od dnia 16 grudnia 2019 r. lub około tej daty polityka inwestycyjna Funduszu zostaje uzupełniona o następującą podsekcję:

„Ekspozycja na swapy przychodu całkowitego

Oczekiwany poziom ekspozycji wynikającej ze swapów przychodu całkowitego (niefinansowanych) wynosi 20% aktywów netto Funduszu, z zastrzeżeniem maksymalnego poziomu 40%.”.

- Ryzyko obligacji strukturyzowanych
- Ryzyko inwestycji w Sukuk
- Ryzyko umów swapowych

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Zarządzający inwestycjami Franklin Templeton Investments (ME) Limited

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

FRANKLIN GLOBAL AGGREGATE BOND FUND

Kategoria aktywów Fundusz stałego dochodu

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Cele inwestycyjne Głównym celem inwestycyjnym Funduszu jest zgodna z zasadami ostrożnego zarządzania inwestycjami maksymalizacja całkowitego zwrotu z inwestycji przez połączenie dochodu z odsetek i wzrostu wartości kapitału.

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do osiągnięcia tego celu, inwestując przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe o stałej lub zmiennej stopie oprocentowania emitowane przez rządy, podmioty powiązane z instytucjami rządowymi (w tym przez ponadnarodowe organizacje zrzeszające szereg rządów krajowych) i przez przedsiębiorstwa z całego świata. Fundusz inwestuje głównie w papiery wartościowe o ratingu inwestycyjnym, ale może też inwestować do 10% w papiery wartościowe nieposiadające ratingu inwestycyjnego oraz dłużne papiery wartościowe rynków wschodzących. Fundusz może również, z uwzględnieniem ograniczeń inwestycyjnych, inwestować w papiery wartościowe powiązane z ryzykiem kredytowym lub inne produkty strukturyzowane (takie jak papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką i papiery wartościowe zabezpieczone aktywami, w tym instrumenty CDO), których wartość zmienia się odpowiednio do zmian wartości indeksu, papieru wartościowego lub waluty. Fundusz może również uczestniczyć w rolowanych dolarowych transakcjach hipotecznych. Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów netto w Chinach kontynentalnych za pośrednictwem Bond Connect lub bezpośrednio (na rynku CIBM direct).

Fundusz może też wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczenia, do celów efektywnego zarządzania portfelem i/lub do celów inwestycyjnych. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych lub na rynku pozagiełdowym i mogą obejmować między innymi swapy (takie jak swapy ryzyka kredytowego lub swapy przychodu całkowitego na instrumenty o stałym dochodzie), kontrakty terminowe forward i krzyżowe kontrakty terminowe forward, kontrakty terminowe futures oraz opcje. Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych nie może przekroczyć 40% aktywów netto Funduszu.

Ponieważ osiągnięcie takiego celu inwestycyjnego jest bardziej prawdopodobne przy stosowaniu elastycznej i dostosowanej do warunków polityki inwestycyjnej, Fundusz może również wykorzystywać możliwości inwestycyjne w zakresie papierów wartościowych innego rodzaju, w tym

między innymi przedsiębiorstw UCI, obligacji zamiennych na akcje zwykłe, akcje uprzywilejowanych i warrantów.

Ekspozycja na swapy przychodu całkowitego Oczekiwany poziom ekspozycji wynikającej ze swapów przychodu całkowitego (niefinansowanych) wynosi 5% aktywów netto Funduszu, z zastrzeżeniem maksymalnego poziomu 10%.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- bieżącym dochodem z odsetek i wzrostem wartości kapitału poprzez inwestycje w zdywersyfikowany portfel międzynarodowych instrumentów o stałym dochodzie
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko chińskiego rynku Bond Connect
- Ryzyko rynku chińskiego
- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko papierów wartościowych powiązanych z ryzykiem kredytowym
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko Europy i strefy euro
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko sekurytyzacji
- Ryzyko obligacji strukturyzowanych
- Ryzyko umów swapowych
- Ryzyko warrantów

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda wartości zagrożonej (względnej VaR).

Wskaźnikiem referencyjnym dla względnej VaR jest indeks Bloomberg Barclays Global Aggregate Index (100%).

Planowany poziom dźwigni finansowej Funduszu powinien sięgać 30%. Planowany poziom dźwigni finansowej ma charakter czysto szacunkowy i może być wyższy. Dźwignię finansową oblicza się metodą sumy wartości teoretycznych. Określa ona teoretyczną ekspozycję wynikającą z finansowych instrumentów pochodnych, ale nie uwzględnia bazowych inwestycji Funduszu, które składają się na 100% łącznych aktywów netto.

Zarządzający inwestycjami Franklin Templeton Investment Management Limited, Franklin Advisers, Inc. i Franklin Templeton Institutional, LLC

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

FRANKLIN GLOBAL CONVERTIBLE SECURITIES FUND¹⁰

Kategoria aktywów Fundusz zrównoważony

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest zgodna z zasadami ostrożnego zarządzania inwestycjami maksymalizacja całkowitego zwrotu z inwestycji przez dążenie do optymalizacji wzrostu wartości kapitału i bieżącego dochodu w zróżnicowanych warunkach rynkowych.

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do osiągnięcia swoich celów inwestycyjnych poprzez zaangażowanie przede wszystkim w zamienne papiery wartościowe (w tym w papiery wartościowe o ratingu inwestycyjnym, o ratingu nieinwestycyjnym, o niskim ratingu i/lub bez ratingu) przedsiębiorstw z całego świata. Fundusz może również inwestować w inne papiery wartościowe, takie jak akcje zwykłe lub uprzywilejowane oraz niezamienne dłużne papiery wartościowe (w tym w papiery wartościowe o ratingu inwestycyjnym, o ratingu nieinwestycyjnym, o niskim ratingu i/lub bez ratingu). Fundusz może utrzymywać w portfelu papiery wartościowe także po przypadku braku realizacji zobowiązań przez emitenta. Zamiennymi papierami wartościowymi są zwykle dłużne papiery wartościowe lub akcje uprzywilejowane, które w określonym terminie mogą być zamienione na akcje zwykłe tego samego lub innego emitenta. Inwestując w zamienne papiery wartościowe, Fundusz stara się skorzystać z możliwości wzrostu wartości kapitału w ramach bazowych akcji, polegając jednocześnie na stałym charakterze dochodu generowanego przez zamienne papiery wartościowe, aby zapewnić bieżący dochód i zredukować zmienność cenową. Fundusz może też wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczenia walutowego, do celów efektywnego zarządzania portfelem i/lub do celów inwestycyjnych. Transakcje takimi finansowymi instrumentami pochodnymi mogą być przeprowadzane na rynkach regulowanych lub pozagiełdowych i mogą obejmować między innymi kontrakty terminowe forward i krzyżowe kontrakty terminowe forward oraz opcje. Fundusz może, przy zastosowaniu finansowych instrumentów pochodnych, utrzymywać zabezpieczone krótkie pozycje, pod warunkiem że pozycje długie znajdujące się w posiadaniu Funduszu umożliwiają zawsze pokrycie zobowiązań wynikających z pozycji krótkich. Fundusz może również angażować się w papiery wartościowe lub produkty strukturyzowane (takie jak papiery wartościowe powiązane z akcjami), w których papier wartościowy jest powiązany z innym papierem lub jego wartość jest pochodną wartości innego instrumentu lub jest on powiązany z aktywami bądź walutami dowolnego kraju. Fundusz może też inwestować do 10% swoich aktywów netto w papiery wartościowe przeterminowane i do 10% swoich aktywów netto w jednostki UCITS i/lub innych UCI.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- wzrostem wartości kapitału i uzyskaniem bieżącego dochodu w drodze inwestycji w zamienne papiery wartościowe przedsiębiorstw z całego świata
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko Europy i strefy euro
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko obligacji strukturyzowanych

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Zarządzający inwestycjami Franklin Advisers, Inc.

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

FRANKLIN GLOBAL CORPORATE INVESTMENT GRADE BOND FUND

Kategoria aktywów Fundusz stałego dochodu

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Cele inwestycyjne Głównym celem inwestycyjnym Funduszu jest maksymalizacja całkowitego zwrotu z inwestycji poprzez połączenie dochodu z odsetek ze wzrostem wartości kapitału.

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do osiągnięcia przyjętego celu poprzez inwestycje przede wszystkim w zdywersyfikowany portfel dłużnych papierów wartościowych o stałym i/lub zmiennym oprocentowaniu emitowanych przez przedsiębiorstwa z całego świata. Do celów Funduszu dłużne papiery wartościowe mogą obejmować obligacje, weksle, papiery komercyjne, papiery wartościowe uprzywilejowane (w tym uprzywilejowane papiery wartościowe TRUPS), obligacje hybrydowe, papiery wartościowe z emisji prywatnych, a także obligacje zabezpieczone. Fundusz inwestuje głównie w papiery wartościowe o ratingu inwestycyjnym, ale może też inwestować do 20% w papiery wartościowe o ratingu nieinwestycyjnym.

¹⁰ Decyzją Zarządu od dnia 30 września 2019 r. do odwołania Fundusz jest zamknięty dla subskrypcji ze strony nowych inwestorów.

Fundusz może również inwestować łącznie do 20% swoich aktywów netto w produkty strukturyzowane, takie jak papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką, papiery wartościowe zabezpieczone aktywami, papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką nieruchomości komercyjnych i mieszkaniowych, zabezpieczone zobowiązania dłużne, a także zabezpieczone zobowiązania pożyczkowe.

Fundusz może wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczenia, do celów efektywnego zarządzania portfelem i/lub do celów inwestycyjnych. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych lub na rynku pozagiełdowym i mogą obejmować między innymi swapy (takie jak swapy ryzyka kredytowego, swapy procentowe i/lub swapy przychodu całkowitego na pożyczki i/lub indeksy instrumentów o stałym dochodzie), walutowe kontrakty terminowe forward i krzyżowe kontrakty terminowe forward, kontrakty terminowe futures na stopy procentowe oraz opcje. Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych może skutkować ujemnymi stopami zwrotu dla określonej krzywej dochodowości/zapadalności, waluty bądź instrumentu kredytowego, ponieważ, między innymi, cena finansowych instrumentów pochodnych zależy od kursu ich instrumentów bazowych, a taki kurs może zarówno wzrastać, jak i spadać.

Ponieważ osiągnięcie takiego celu inwestycyjnego jest bardziej prawdopodobne przy stosowaniu elastycznej i dostosowanej do warunków polityki inwestycyjnej, Fundusz może również poszukiwać możliwości inwestycyjnych w innych rodzajach papierów wartościowych, takich jak papiery wartościowe powiązane z ryzykiem kredytowym, dłużne papiery wartościowe emitentów niebędących przedsiębiorstwami (w tym emitentów państwowych, organizacji ponadnarodowych wspieranych przez kilka rządów krajowych), obligacje rządowe i/lub komunalne, warunkowe zamienne papiery wartościowe, obligacje zamienne na akcje zwykłe, akcje uprzywilejowane, akcje zwykłe i inne kapitałowe papiery wartościowe. Fundusz może też inwestować w depozyty terminowe, umowy repo, instrumenty pieniężne i instrumenty rynku pieniężnego oraz do 10% aktywów netto w otwarte i zamknięte przedsiębiorstwa UCI (w tym fundusze giełdowe ETF).

Fundusz może dokonywać wypłat z kapitału, zrealizowanych i niezrealizowanych zysków kapitałowych netto, jak i dochodu brutto. Choć takie podejście może zapewnić większe wypłaty, może ono jednocześnie skutkować zmniejszeniem kapitału.

Ekspozycja na swapy przychodu całkowitego Oczekiwany poziom ekspozycji wynikającej ze swapów przychodu całkowitego (niefinansowanych) wynosi 10% aktywów netto Funduszu, z zastrzeżeniem maksymalnego poziomu 50%.

Ekspozycja na umowy repo i/lub reverse repo Oczekiwany poziom ekspozycji wynikającej z umów repo i/lub reverse repo wynosi 5% aktywów netto Funduszu, z zastrzeżeniem maksymalnego poziomu 10%.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- dochodem z odsetek i wzrostem wartości kapitału poprzez inwestycje w dłużne papiery wartościowe o ratingu inwestycyjnym przedsiębiorstw z całego świata
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko papierów wartościowych powiązanych z ryzykiem kredytowym
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko transakcji repo i reverse repo
- Ryzyko sekurytyzacji
- Ryzyko obligacji strukturyzowanych
- Ryzyko umów swapowych

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Zarządzający inwestycjami Franklin Templeton Investment Management Limited i Franklin Templeton Institutional, LLC

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

FRANKLIN GLOBAL FUNDAMENTAL STRATEGIES FUND

Kategoria aktywów Fundusz zrównoważony

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości kapitału poprzez zróżnicowane podejście inwestycyjne zorientowane na wartość. Celem dodatkowym jest uzyskiwanie bieżącego dochodu.

Polityka inwestycyjna Fundusz lokuje aktywa na ogół w kapitałowe papiery wartościowe spółek o dowolnej kapitalizacji rynkowej z siedzibą w dowolnym kraju świata, w tym na rynkach wschodzących, jak również w papiery dłużne o stałym lub zmiennym oprocentowaniu oraz w obligacje emitowane przez rządy, instytucje związane z rządem i/lub korporacje na całym świecie, a także w obligacje emitowane przez podmioty ponadnarodowe założone lub wspierane przez szereg rządów krajowych, takie jak Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny. Fundusz może również inwestować w papiery wartościowe spółek stanowiących przedmiot transakcji połączenia, konsolidacji, likwidacji i restrukturyzacji lub przedmiot oferty bądź wezwania, jak również może uczestniczyć w takich transakcjach. Może również inwestować w dłużne papiery wartościowe o niskim ratingu, o ratingu nieinwestycyjnym, papiery wartościowe o nieterminowej

obsłudze różnych emitentów oraz w papiery wartościowe o stałym lub zmiennym oprocentowaniu, bezpośrednio lub za pośrednictwem regulowanych funduszy inwestycyjnych (z zastrzeżeniem określonych poniżej ograniczeń). Fundusz może też wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczenia, do celów efektywnego zarządzania portfelem i/lub do celów inwestycyjnych. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych lub na rynku pozagiełdowym i mogą obejmować między innymi swapy (takie jak swapy ryzyka kredytowego lub swapy przychodu całkowitego na instrumenty o stałym dochodzie i/lub akcje), kontrakty terminowe forward i krzyżowe kontrakty terminowe forward, kontrakty terminowe futures (w tym na rządowe papiery wartościowe), a także opcje. Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych może skutkować ujemną ekspozycją dla określonej krzywej dochodowości/zapadalności, waluty lub kredytu. Fundusz może również angażować się w papiery wartościowe powiązane z aktywami bądź walutami dowolnego kraju. Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów netto w tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw UCITS lub innych UCI, ale nie może angażować więcej niż 10% swoich aktywów netto w papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką i papiery wartościowe zabezpieczone aktywami.

Fundusz stosuje model alokacji aktywów netto pomiędzy trzy różne strategie inwestycyjne stosowane niezależnie przez grupy zarządzające Templeton Global Macro, Templeton Global Equity i Franklin Mutual Series, co ma na celu utrzymanie równej ekspozycji pomiędzy dwiema globalnymi strategiami kapitałowymi oraz jedną globalną strategią w zakresie instrumentów o stałym dochodzie, z uwzględnieniem właściwego monitoringu oraz zasad równoważenia. Takie strategie inwestycyjne są już szeroko stosowane przez Franklin Templeton Investments w odniesieniu do niektórych funduszy Towarzystwa zarejestrowanych w Stanach Zjednoczonych i koncentrują się odpowiednio na instrumentach dłużnych papierów wartościowych o stałym i zmiennym oprocentowaniu emitentów rządowych, związanych z rządem bądź przedsiębiorstw z całego świata, na globalnych kapitałowych papierach wartościowych sprzedawanych po cenach szczególnie niskich względem wyceny ich wartości przez Zarządzających inwestycjami, jak również na akcjach niedowartościowanych w ocenie Zarządzających inwestycjami lub na zamiennych dłużnych papierach wartościowych, w tym papierach wartościowych spółek stanowiących przedmiot transakcji połączenia, konsolidacji, likwidacji lub restrukturyzacji innego typu.

Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów netto w chińskie akcje A (za pośrednictwem Shanghai-Hong Kong Stock Connect lub Shenzhen-Hong Kong Stock Connect) i w chińskie akcje B¹¹.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

¹¹ Z dniem 16 grudnia 2019 r. ostatni akapit polityki inwestycyjnej Funduszu otrzymuje następujące brzmienie: „Fundusz może inwestować do 30% swoich aktywów netto w Chinach kontynentalnych za pośrednictwem Bond Connect lub bezpośrednio (na rynku CIBM direct) oraz do 10% swoich aktywów netto w chińskie akcje A (za pośrednictwem Shanghai-Hong Kong Stock Connect lub Shenzhen-Hong Kong Stock Connect) i w chińskie akcje B.”.

- wzrostem wartości kapitału i uzyskiwaniem bieżącego dochodu poprzez inwestycje w zdywersyfikowany portfel kapitałowych i dłużnych papierów wartościowych z całego świata oraz czerpaniem korzyści z trzech strategii inwestycyjnych
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka¹² Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko rynku chińskiego
- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko Europy i strefy euro
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko spółek w fazie restrukturyzacji
- Ryzyko sekurytyzacji
- Ryzyko Shanghai-Hong Kong Stock Connect i Shenzhen-Hong Kong Stock Connect
- Ryzyko obligacji strukturyzowanych
- Ryzyko umów swapowych
- Ryzyko niedowartościowanych akcji

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Zarządzający inwestycjami Franklin Advisers, Inc., Franklin Mutual Advisers, LLC i Templeton Global Advisors Limited

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

FRANKLIN GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND¹³

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest maksymalizacja całkowitego zwrotu z inwestycji, na który składa się bieżący dochód i wzrost wartości kapitału.

¹² Ze skutkiem od dnia 16 grudnia 2019 r. lub około tej daty wykaz czynników ryzyka uzupełnia się o ryzyko związane z Bond Connect.

¹³ Z dniem 17 stycznia 2020 r. fundusz Franklin Global Listed Infrastructure Fund ulega likwidacji.

FRANKLIN GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

Kategoria aktywów Fundusz multi-asset

Waluta bazowa Euro (EUR)

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiągnięcie poziomu całkowitego zwrotu składającego się z bieżącego dochodu i wzrostu wartości kapitału pozwalającego na stabilne roczne wypłaty. Nie ma żadnej gwarancji, że Fundusz zrealizuje przyjęty cel.

Polityka inwestycyjna Fundusz zamierza osiągnąć przyjęty cel poprzez aktywne zarządzanie bezpośrednią i pośrednią ekspozycją na akcje, papiery wartościowe o stałym dochodzie, środki pieniężne i ich ekwiwalenty, przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania oraz pośrednią ekspozycją na inwestycje alternatywne (w tym między innymi towary, surowce i nieruchomości).

Fundusz inwestuje bezpośrednio i pośrednio w kapitałowe papiery wartościowe spółek o dowolnej kapitalizacji rynkowej z siedzibą w dowolnym kraju świata, w tym na rynkach wschodzących.

Fundusz inwestuje również w dłużne papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu emitowane przez podmioty rządowe, podmioty powiązane z instytucjami rządowym i/lub przedsiębiorstwa z całego świata, a także obligacje emitowane przez instytucje ponadnarodowe założone lub wspierane przez szereg rządów krajowych.

Fundusz może nabywać papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką i papiery wartościowe zabezpieczone aktywami, w tym zabezpieczone zobowiązania dłużne. Może inwestować w dłużne papiery wartościowe o niskim ratingu, dłużne papiery wartościowe o ratingu nieinwestycyjnym, dłużne papiery wartościowe o nieterminowej obsłudze oraz dłużne papiery wartościowe przedsiębiorstw w trudnej sytuacji gospodarczej różnych emitentów, w tym zarówno papiery wartościowe o stałym, jak i zmiennym oprocentowaniu, w tym zamienne papiery wartościowe lub, do poziomu 5% swoich aktywów netto, w warunkowe zamienne papiery wartościowe, bezpośrednio lub za pośrednictwem regulowanych funduszy inwestycyjnych (z zastrzeżeniem ograniczeń określonych poniżej).

Fundusz może inwestować w papiery wartościowe spółek stanowiących przedmiot transakcji połączenia, konsolidacji, likwidacji lub restrukturyzacji bądź przedmiot oferty lub wezwania, jak również może uczestniczyć w takich transakcjach.

Ekspozycja na pewne kategorie aktywów, takie jak towary i surowce oraz nieruchomości, może zostać osiągnięta dzięki kwalifikowanym instrumentom pochodnym powiązanym z odpowiednim indeksem.

Fundusz może wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczenia, do celów efektywnego zarządzania portfelem, jak również do celów inwestycyjnych. Do takich finansowych instrumentów pochodnych należą między innymi swapy (w tym między innymi swapy ryzyka kredytowego lub swapy przychodu całkowitego na indeksy akcji, instrumentów o stałym dochodzie, walut lub towarów i surowców), kontrakty terminowe forward, kontrakty terminowe futures (w tym kontrakty terminowe futures na indeksy akcji i na rządowe papiery wartościowe) oraz

Polityka inwestycyjna Zarządzający inwestycjami dąży do realizacji celu inwestycyjnego, inwestując w kapitałowe papiery wartościowe spółek sektora infrastruktury z całego świata, w tym z rynków wschodzących, których głównym przedmiotem działalności gospodarczej jest utrzymywanie, zarządzanie, budowa, eksploatacja, obsługa lub finansowanie aktywów infrastrukturalnych. Fundusz dąży do inwestowania w spółki w szerokim spektrum sektorów powiązanych z infrastrukturą i krajów.

Fundusz może również wykorzystywać niektóre finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczenia i/lub efektywnego zarządzania portfelem. Transakcje takimi finansowymi instrumentami pochodnymi mogą być przeprowadzane na rynkach regulowanych lub pozagiełdowych i mogą obejmować między innymi swapy (takie jak swapy ryzyka kredytowego) kontrakty terminowe forward i krzyżowe kontrakty terminowe forward, kontrakty terminowe futures, w tym kontrakty terminowe futures na indeksy lub opcje na takie kontrakty, obligacje akcyjne oraz opcje.

Fundusz może także dokonywać wypłat z kapitału, zrealizowanych lub niezrealizowanych zysków netto, jak i dochodu brutto. Choć takie podejście może zapewnić większe wypłaty, może ono jednocześnie skutkować zmniejszeniem kapitału.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- dochodem z odsetek i wzrostem wartości kapitału w drodze inwestycji w spółki w szerokim spektrum sektorów powiązanych z infrastrukturą i krajów
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko papierów wartościowych powiązanych z sektorem infrastruktury
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko inwestycji w spółki o niskiej i średniej kapitalizacji

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Zarządzający inwestycjami Franklin Templeton Institutional, LLC

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

opcje w obrocie giełdowym i/lub pozagiełdowym (w tym między innymi zabezpieczone opcje call). Fundusz może również inwestować w papiery wartościowe lub produkty strukturyzowane (takie jak Sukuk, papiery wartościowe powiązane z akcjami, instrumenty CDO, w tym CLO), w przypadku których papier wartościowy jest powiązany lub jego wartość jest pochodną wartości innego papieru wartościowego, indeksu lub walut dowolnego kraju.

Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, w które Fundusz może inwestować, mogą być zarządzane przez podmioty Franklin Templeton Investments, a także przez innych zarządzających aktywami. Fundusz może angażować tylko do 10% swoich aktywów netto w tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw UCITS i innych UCI.

Fundusz dąży do ograniczenia zmienności do poziomu połowy zmienności światowych rynków akcji (mierzonej indeksem MSCI All Country World Index w walucie bazowej Funduszu).

Fundusz zamierza realizować co najmniej 50% rocznych wypłat z bieżącego dochodu generowanego z posiadanego portfela. Fundusz może także dokonywać wypłat z kapitału, zrealizowanych lub niezrealizowanych zysków netto, jak i dochodu brutto. Choć takie podejście może zapewnić większe wypłaty, może ono jednocześnie skutkować zmniejszeniem kapitału.

Ekspozycja na swapy przychodu całkowitego Oczekiwany poziom ekspozycji wynikającej ze swapów przychodu całkowitego (niefinansowanych) wynosi 70% aktywów netto Funduszu, z zastrzeżeniem maksymalnego poziomu 120%.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- wzrostem wartości kapitału oraz uzyskiwaniem bieżącego dochodu poprzez inwestycje w zdywersyfikowany portfel kapitałowych i dłużnych papierów wartościowych z całego świata
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko alokacji aktywów
- Ryzyko rynku chińskiego
- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko ekspozycji na towary i surowce
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko papierów wartościowych powiązanych z ryzykiem kredytowym
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych

- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko Europy i strefy euro
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko inwestycji multi-manager
- Ryzyko jednostek uczestnictwa
- Ryzyko papierów wartościowych sektora nieruchomości
- Ryzyko spółek w fazie restrukturyzacji
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych
- Ryzyko sekurytyzacji
- Ryzyko obligacji strukturyzowanych
- Ryzyko umów swapowych

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda wartości zagrożonej (względnej VaR).

Wskaźnikiem referencyjnym dla względnej VaR jest wskaźnik złożony z następujących indeksów: Bloomberg Barclays Multiverse EUR Hedged (55%), MSCI All Country World Index (40%) i Bloomberg Commodity Total Return Index (5%).

Planowany poziom dźwigni finansowej Funduszu powinien sięgać 300%. Planowany poziom dźwigni finansowej ma charakter czysto szacunkowy i może być wyższy. Dźwignię finansową oblicza się metodą sumy wartości teoretycznych. Określa ona teoretyczną ekspozycję wynikającą z finansowych instrumentów pochodnych, ale nie uwzględnia bazowych inwestycji Funduszu, które składają się na 100% łącznych aktywów netto.

Zarządzający inwestycjami Franklin Templeton International Services S.à r.l.

Fundusz dąży do osiągnięcia celów inwestycyjnych poprzez staranny wybór jednego lub większej liczby współzarządzających inwestycjami („Współzarządzający inwestycjami”) przez Zarządzającego inwestycjami (Franklin Templeton International Services S.à r.l.). Współzarządzający inwestycjami należą do Franklin Templeton Investments. Poza wyborem i alokacją zadań do poszczególnych Współzarządzających inwestycjami, Zarządzający inwestycjami może również brać udział w zarządzaniu aktywami Funduszu.

Zarządzający inwestycjami będzie odpowiedzialny za wybór i mianowanie jednego lub większej liczby Współzarządzających inwestycjami, którym przydzielona zostanie całość lub część bieżących obowiązków związanych z zarządzaniem inwestycjami oraz usługami doradczymi w zakresie inwestycji w odniesieniu do części lub całości aktywów Funduszu. Zarządzający inwestycjami odpowiada za monitorowanie ogólnych wyników inwestycyjnych Funduszu oraz za korygowanie alokacji portfela Funduszu. Zarządzający inwestycjami rozdziela aktywa Funduszu

między Współzarządzających inwestycjami w sposób, który, według własnego uznania, uważa za odpowiedni do osiągnięcia celu Funduszu, przy czym taki podział może ulegać zmianie w czasie.

Zarządzający inwestycjami będzie monitorował pracę Współzarządzających inwestycjami w odniesieniu do Funduszu w celu dokonania oceny, czy konieczna jest zmiana/zastąpienie obecnych Współzarządzających inwestycjami. Zarządzający inwestycjami może wyznaczyć lub zastąpić Współzarządzających inwestycjami Funduszu w dowolnym momencie zgodnie z obowiązującymi przepisami lub terminami wypowiedzenia.

Zarządzający inwestycjami jest odpowiedzialny za wybór Współzarządzających inwestycjami, monitorowanie pracy Współzarządzających inwestycjami oraz monitorowanie ramowego procesu zarządzania ryzykiem wdrożonego na poziomie każdego ze Współzarządzających inwestycjami. Współzarządzający inwestycjami mogą zostać zastąpieni bez uprzedniego zawiadomienia Uczestników. Lista Współzarządzających inwestycjami Funduszu w analizowanym okresie jest dostępna w witrynie internetowej: www.franklintempleton.lu. Lista Współzarządzających inwestycjami faktycznie zarządzających Funduszem jest udostępniana na żądanie i nieodpłatnie w siedzibie Towarzystwa.

Współzarządzający inwestycjami mogą zasięgać porady u innych spółek doradztwa inwestycyjnego powiązanych z Franklin Templeton Investments. Współzarządzający inwestycjami będą wynagradzani przez Zarządzającego inwestycjami z opłaty za zarządzanie inwestycjami otrzymywanej od Spółki zarządzającej.

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

FRANKLIN GLOBAL REAL ESTATE FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest maksymalizacja całkowitego zwrotu z inwestycji, na który składa się bieżący dochód i wzrost wartości kapitału.

Polityka inwestycyjna Zarządzający inwestycjami dąży do osiągnięcia celu inwestycyjnego poprzez inwestycje w fundusze nieruchomościowe („Fundusze nieruchomościowe” lub „Fundusze REIT”) i inne spółki nieruchomościowe i powiązane z sektorem nieruchomości (w tym w spółki o niskiej i średniej kapitalizacji), których głównym przedmiotem działalności jest finansowanie, zagospodarowanie i utrzymywanie nieruchomości oraz obrót i zarządzanie nimi na całym świecie, w tym również na rynkach wschodzących. „Fundusze REIT” to spółki, których akcje notowane są na giełdach papierów wartościowych, inwestujące istotną część swych aktywów netto bezpośrednio w nieruchomości i czerpiące korzyści ze szczególnych i korzystnych zasad opodatkowania. Takie inwestycje Funduszu uznaje się za zbywalne papiery wartościowe. Fundusz dąży do inwestowania w spółki szeroko rozumianego sektora nieruchomości z różnych krajów.

Fundusz może również wykorzystywać różnorodne finansowe instrumenty pochodne do zabezpieczenia ryzyka

walutowego i/lub efektywnego zarządzania portfelem (takie jak między innymi walutowe kontrakty terminowe forward i krzyżowe kontrakty terminowe forward, kontrakty terminowe futures, swapy i opcje na stopy procentowe).

Fundusz może także dokonywać wypłat z kapitału, zrealizowanych lub niezrealizowanych zysków netto, jak i dochodu brutto. Choć takie podejście może zapewnić większe wypłaty, może ono jednocześnie skutkować zmniejszeniem kapitału.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- dochodem z dywidend i wzrostem wartości kapitału w drodze inwestycji w spółki z szeroko pojętego sektora nieruchomości w różnych krajach
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko Europy i strefy euro
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko papierów wartościowych sektora nieruchomości
- Ryzyko inwestycji w spółki o niskiej i średniej kapitalizacji

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Zarządzający inwestycjami Franklin Templeton Institutional, LLC

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

FRANKLIN GLOBAL SMALL-MID CAP FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości kapitału.

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do osiągnięcia swojego celu inwestycyjnego poprzez inwestowanie głównie w kapitałowe i/lub podobne papiery wartościowe (w tym również warranty i zamienne papiery wartościowe) spółek z całego świata o niskiej i średniej kapitalizacji. Przy wyborze inwestycji kapitałowych Zarządzający inwestycjami stosuje analizę fundamentalną i aktywny, indywidualny dobór spółek

w poszukiwaniu takiego rodzaju papierów wartościowych, które w jego przekonaniu zapewniają wyjątkowo korzystny stosunek zysku do ryzyka.

Fundusz inwestuje aktywa netto przede wszystkim w papiery wartościowe emitentów zarejestrowanych lub prowadzących podstawową działalność w krajach rozwiniętych z całego świata, o kapitalizacji rynkowej w chwili nabycia powyżej 100 mln USD i poniżej 8 mld USD bądź równowartości tych kwot w walutach lokalnych. Zaangażowanie Funduszu w rozmaite regiony i rynki może się okresowo zmieniać w zależności od opinii Zarządzającego inwestycjami co do panujących warunków i perspektyw papierów wartościowych na tych rynkach.

Ponieważ osiągnięcie takiego celu inwestycyjnego jest bardziej prawdopodobne przy stosowaniu elastycznej i dostosowanej do warunków polityki inwestycyjnej, Fundusz może również poszukiwać możliwości inwestycji w inne typy zbywalnych papierów wartościowych, które nie spełniają warunków wymienionych powyżej.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- wzrostem wartości kapitału poprzez inwestycje w kapitałowe papiery wartościowe
- inwestycjami wzrostowymi w spółki o niskiej lub średniej kapitalizacji z całego świata
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko Europy i strefy euro
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko inwestycji w akcje wzrostowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko inwestycji w spółki o niskiej i średniej kapitalizacji
- Ryzyko warrantów

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Zarządzający inwestycjami Franklin Templeton Institutional, LLC

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

FRANKLIN GOLD AND PRECIOUS METALS FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Cele inwestycyjne Głównym celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości kapitału. Jego celem dodatkowym jest bieżący dochód.

Polityka inwestycyjna W zwykłych warunkach rynkowych Fundusz inwestuje zasadniczo swoje aktywa netto w papiery wartościowe emitowane przez spółki prowadzące działalność związaną z obrotem złotem i metalami szlachetnymi. Do podmiotów prowadzących działalność związaną z obrotem złotem i metalami szlachetnymi należą spółki zajmujące się wydobywaniem, przetwarzaniem i obrotem złotem lub innymi metalami szlachetnymi, takimi jak srebro, platyna i pallad, w tym spółki finansowania wydobywania, spółki poszukiwawcze, jak również spółki operacyjne dysponujące kopalniami o zasobach długo-, średnio- i krótkoterminowych.

Fundusz zasadniczo inwestuje w kapitałowe i/lub podobne papiery wartościowe, takie jak akcje zwykłe, akcje uprzywilejowane, warranty oraz zamienne papiery wartościowe emitowane przez spółki związane z obrotem złotem i metalami szlachetnymi znajdujące się na całym świecie (w tym również na rynkach wschodzących) z całego przekroju dostępnych kapitalizacji, w tym spółki o niskiej i średniej kapitalizacji, jak również w amerykańskie, globalne i europejskie kwity depozytowe.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- wzrostem wartości kapitału poprzez inwestycje w papiery wartościowe spółek zajmujących się obrotem złotem i metalami szlachetnymi na całym świecie
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko sektora obrotu złotem i metalami szlachetnymi
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko sektora surowców naturalnych
- Ryzyko inwestycji w spółki o niskiej i średniej kapitalizacji
- Ryzyko warrantów

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Zarządzający inwestycjami Franklin Advisers, Inc.

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

FRANKLIN HIGH YIELD FUND

Kategoria aktywów Fundusz stałego dochodu

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Cele inwestycyjne Podstawowym celem inwestycyjnym Funduszu jest uzyskanie wysokiego poziomu bieżącego dochodu. Celem dodatkowym jest osiągnięcie przez Fundusz wzrostu wartości kapitału, lecz tylko wtedy, gdy jest to zgodne z celem podstawowym.

Polityka inwestycyjna Fundusz stara się osiągnąć te cele poprzez inwestowanie (bezpośrednio lub wykorzystując finansowe instrumenty pochodne) głównie w papiery dłużne o stałym dochodzie emitentów amerykańskich lub innych. Fundusz może wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczenia, do celów efektywnego zarządzania portfelem i/lub do celów inwestycyjnych. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą obejmować między innymi swapy, takie jak swapy ryzyka kredytowego lub swapy przychodu całkowitego na instrumenty o stałym dochodzie, kontrakty terminowe forward lub futures, a także opcje na takie kontrakty stanowiące przedmiot obrotu na rynkach regulowanych lub pozaregulowanych. Fundusz zwykle inwestuje w dłużne papiery wartościowe o stałym dochodzie o dowolnym ratingu kredytowym (w tym także w papiery wartościowe o ratingu nieinwestycyjnym), jeżeli emitowane są przez emitentów z USA, lub, jeżeli emitowane są przez innych emitentów lub nie posiadają ratingu, o porównywalnej jakości. Zarządzający inwestycjami stara się unikać nadmiernego ryzyka, dokonując niezależnych analiz zdolności kredytowej emitentów i dywersyfikując inwestycje Funduszu pomiędzy różnych emitentów.

Ponieważ osiągnięcie takiego celu inwestycyjnego jest bardziej prawdopodobne przy stosowaniu elastycznej i dostosowanej do warunków polityki inwestycyjnej, Fundusz może również dodatkowo i/lub tymczasowo poszukiwać innych możliwości inwestycji w dowolne typy papierów wartościowych, takie jak obligacje rządowe, akcje uprzywilejowane, akcje zwykłe i inne kapitałowe papiery wartościowe, warranty oraz papiery wartościowe i obligacje zamienne na akcje zwykłe. Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów netto w papiery wartościowe powiązane z ryzykiem kredytowym, które Zarządzający inwestycjami może wykorzystywać jako środki szybszego i efektywniejszego inwestowania w niektóre segmenty rynku wysokodochodowych instrumentów dłużnych, kredytów bankowych i dłużnych papierów wartościowych o ratingu inwestycyjnym. Fundusz może również inwestować do 10% swoich aktywów netto w papiery wartościowe o nieterminowej obsłudze.

Fundusz może także dokonywać wypłat z kapitału, zrealizowanych lub niezrealizowanych zysków netto, jak i dochodu brutto. Choć takie podejście może zapewnić większe wypłaty, może ono jednocześnie skutkować zmniejszeniem kapitału.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- uzyskaniem wysokiego poziomu bieżącego dochodu oraz, w mniejszym zakresie, wzrostem wartości kapitału poprzez inwestycje w wysokodochodowe papiery wartościowe o stałym dochodzie amerykańskich bądź innych emitentów
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko papierów wartościowych powiązanych z ryzykiem kredytowym
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko Europy i strefy euro
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko spółek w fazie restrukturyzacji
- Ryzyko umów swapowych
- Ryzyko warrantów

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Zarządzający inwestycjami Franklin Advisers, Inc.

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

FRANKLIN INCOME FUND

Kategoria aktywów Fundusz zrównoważony

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest maksymalizacja dochodu przy jednoczesnym utrzymaniu perspektyw wzrostu wartości kapitału.

Polityka inwestycyjna Fundusz inwestuje w zróżnicowany portfel zbywalnych papierów wartościowych, w skład którego wchodzi kapitałowe papiery wartościowe oraz dłużne długo- i krótkoterminowe papiery wartościowe. Kapitałowe papiery wartościowe zwykle upoważniają posiadacza do udziału w wynikach operacyjnych spółki. Obejmują one akcje zwykłe, akcje uprzywilejowane, zamienne papiery wartościowe oraz instrumenty powiązane z akcjami. Dłużne papiery wartościowe stanowią zobowiązanie emitenta do spłaty kwoty

pieniężnej i zwykle przewidują wypłatę odsetek. Obejmują obligacje, weksle i skrypty dłużne.

Poszukując możliwości wzrostu, Fundusz inwestuje aktywa w akcje zwykłe spółek z rozmaitych branż, takich jak przedsiębiorstwa użyteczności publicznej, spółki naftowe, gazowe, sektora nieruchomości i dóbr konsumpcyjnych. Fundusz dąży do wypracowania dochodu poprzez dobór inwestycji takich jak obligacje przedsiębiorstw, obligacje skarbowe Stanów Zjednoczonych i innych krajów, jak również akcje o atrakcyjnych stopach dywidend. Fundusz może angażować się w dłużne papiery wartościowe o ratingu poniżej inwestycyjnego. Dłużne papiery wartościowe o ratingu inwestycyjnym plasują się w jednej z czterech najwyższych kategorii niezależnych agencji ratingowych, takich jak Standard & Poor's Corporation („S&P”) i Moody's Investors Service, Inc. („Moody's”). Fundusz na ogół inwestuje aktywa w papiery wartościowe o ratingu co najmniej CAA wg Moody's lub CCC wg S&P albo papiery wartościowe bez ratingu, które w ocenie Zarządzającego inwestycjami są porównywalnej jakości. Na ogół papiery wartościowe o niższym ratingu oferują wyższe dochodowości niż papiery wartościowe o wyższym ratingu dla zrekompensowania wyższego ryzyka. Dodatkowe informacje można znaleźć w sekcji „Czynniki ryzyka”.

Fundusz może angażować do 25% swoich zainwestowanych aktywów netto w papiery wartościowe emitentów spoza Stanów Zjednoczonych. Zwykle nabywa on papiery wartościowe spoza Stanów Zjednoczonych, które są przedmiotem obrotu w Stanach Zjednoczonych, lub amerykańskie kwity depozytowe, które są zwykle emitowane przez bank lub firmę powierniczą i dają ich posiadaczom prawo do odebrania papierów wartościowych emitowanych przez spółkę amerykańską lub zagraniczną.

Zarządzający inwestycjami poszukuje papierów wartościowych niedowartościowanych czy też niecieszących się popularnością, które w jego przekonaniu oferują możliwości bieżącego dochodu z perspektywą znacznego wzrostu w przyszłości. Nie polega on wyłącznie na ocenach agencji ratingowych, ale prowadzi niezależne analizy papierów wartościowych, które bierze pod uwagę pod kątem włączenia do portfela Funduszu. W swoich analizach Zarządzający inwestycjami uwzględnia rozmaite czynniki, w tym:

- doświadczenie i jakość zarządzania spółką;
- szybkość reagowania na zmiany poziomu stóp procentowych i zmiany warunków gospodarczych;
- terminy zapadalności zobowiązań i potrzeby kredytowe;
- zmieniającą się sytuację finansową spółki i reakcję rynku na te zmiany; oraz
- względną wartość papieru wartościowego w oparciu o takie czynniki, jak przewidywane przepływy pieniężne, wskaźniki pokrycia odsetek lub dywidend, wskaźniki pokrycia aktywów i perspektywy zysków.

Fundusz może wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczenia, do celów efektywnego zarządzania portfelem i/lub do celów inwestycyjnych. Do takich finansowych instrumentów pochodnych mogą należeć między innymi swapy (takie jak swapy przychodu całkowitego

na instrumenty o stałym dochodzie i/lub swapy przychodu całkowitego na akcje), kontrakty terminowe forward i futures, a także opcje. W tym kontekście Fundusz może poszukiwać ekspozycji między innymi na towary i surowce lub fundusze giełdowe ETF poprzez wykorzystanie finansowych instrumentów pochodnych, produktów strukturyzowanych rozliczanych w formie pieniężnej lub papierów wartościowych o stałym dochodzie, w ramach których papier wartościowy jest powiązany lub czerpie swoją wartość z innego aktywa referencyjnego.

Zarządzający inwestycjami może przyjąć tymczasową pozycję defensywną, jeżeli uzna, że rynki lub gospodarkę cechuje w danym momencie nadmierna zmienność, panuje na nich ogólne załamanie lub gdy wystąpią inne niekorzystne warunki. W takich okolicznościach Fundusz może nie być w stanie osiągnąć celu inwestycyjnego.

Fundusz może także dokonywać wypłat z kapitału, zrealizowanych lub niezrealizowanych zysków netto, jak i dochodu brutto. Choć takie podejście może zapewnić większe wypłaty, może ono jednocześnie skutkować zmniejszeniem kapitału.

Ekspozycja na swapy przychodu całkowitego Oczekiwany poziom ekspozycji wynikającej ze swapów przychodu całkowitego (niefinansowanych) wynosi 5% aktywów netto Funduszu, z zastrzeżeniem maksymalnego poziomu 10%.

Ekspozycja na transakcje pożyczki papierów wartościowych Oczekiwany poziom ekspozycji wynikającej z transakcji pożyczki papierów wartościowych wynosi 5% aktywów netto Funduszu, z zastrzeżeniem maksymalnego poziomu 50%.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- wysokim poziomem bieżącego dochodu z perspektywami pewnego wzrostu wartości kapitału poprzez uzyskanie dostępu do portfela złożonego z zarówno kapitałowych papierów wartościowych, jak i papierów wartościowych o stałym dochodzie w ramach jednego funduszu
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko Europy i strefy euro

- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Zarządzający inwestycjami Franklin Advisers, Inc.

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

FRANKLIN INDIA FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości kapitału.

Polityka inwestycyjna Fundusz inwestuje przede wszystkim w kapitałowe papiery wartościowe, w tym akcje zwykłe, akcje uprzywilejowane i zamienne papiery wartościowe, jak również warranty, jednostki uczestnictwa i kwity depozytowe (i) spółek z siedzibą w Indiach, (ii) spółek realizujących większą część swej działalności gospodarczej w Indiach oraz (iii) spółek holdingowych posiadających większą część swoich udziałów w spółkach, o których mowa w pkt (i) oraz (ii), z uwzględnieniem pełnego spektrum kapitalizacji rynkowej, od małych spółek do spółek o wysokiej kapitalizacji.

Ponadto Fundusz może szukać możliwości inwestycyjnych w papierach wartościowych o stałym dochodzie dowolnych z wyżej wymienionych emitentów, jak również w instrumentach rynku pieniężnego.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- wzrostem wartości kapitału poprzez inwestycje w kapitałowe papiery wartościowe spółek z siedzibą w Indiach
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko inwestycji w akcje wzrostowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko jednostek uczestnictwa
- Ryzyko inwestycji w jednym kraju

- Ryzyko inwestycji w spółki o niskiej i średniej kapitalizacji
- Ryzyko warrantów

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Zarządzający inwestycjami Templeton Asset Management Ltd.

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

FRANKLIN INNOVATION FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości kapitału.

Polityka inwestycyjna Fundusz inwestuje przede wszystkim w kapitałowe papiery wartościowe spółek, które są liderami innowacji, korzystają z nowych technologii, mają doświadczone kierownictwo oraz wykorzystują nowe warunki branżowe w dynamicznie zmieniającej się gospodarce światowej. Kapitałowe papiery wartościowe zwykle upoważniają posiadacza do udziału w wynikach operacyjnych spółki. Obejmują akcje zwykłe, zamienne papiery wartościowe i warranty na papiery wartościowe. Fundusz może inwestować w spółki z siedzibą w dowolnym miejscu na świecie, ale znacząca część jego portfela może być zainwestowana w spółki znajdujące się lub będące przedmiotem obrotu w Stanach Zjednoczonych, a także zagraniczne papiery wartościowe będące przedmiotem obrotu w Stanach Zjednoczonych oraz amerykańskie kwity depozytowe.

Fundusz inwestuje w spółki z dowolnego sektora gospodarki i o dowolnej kapitalizacji rynkowej. Przy wyborze inwestycji kapitałowych Zarządzający inwestycjami stosuje analizę fundamentalną, koncentrując się na indywidualnym doborze spółek spełniających kryteria zrównoważonego wzrostu, którego motorem są innowacje. Choć Zarządzający inwestycjami poszukuje możliwości inwestycyjnych w ramach dużej liczby sektorów, Fundusz może posiadać znaczne pozycje w określonych branżach, takich jak technologia informacyjna (w tym oprogramowanie i internet), usługi telekomunikacyjne i opieka zdrowotna (w tym biotechnologia). Wskutek wzrostu wartości rynku inwestycje Funduszu w dany sektor lub branżę mogą stanowić znaczną część portfela Funduszu.

Jeżeli w przekonaniu Zarządzającego inwestycjami warunki rynkowe lub gospodarcze są niekorzystne dla inwestorów, Zarządzający inwestycjami może, jako tymczasowy środek ochrony, zainwestować do 100% aktywów Funduszu w środki pieniężne, ich ekwiwalenty lub inne krótkoterminowe inwestycje o wysokiej jakości. Tymczasowo defensywne inwestycje mogą zazwyczaj obejmować krótkoterminowe papiery wartościowe rządu amerykańskiego, papiery komercyjne o wysokim ratingu, obligacje bankowe, tytuły uczestnictwa funduszy rynku pieniężnego (w tym tytuły uczestnictwa stowarzyszonego funduszu rynku pieniężnego) oraz inne Instrumenty rynku pieniężnego. Fundusz może też inwestować do 5% swoich aktywów netto w tytuły

uczestnictwa UCI takich jak UCITS, fundusze giełdowe ETF, jak i inne UCI.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- osiągnięciem wzrostu kapitału przez inwestowanie w kapitałowe papiery wartościowe spółek, których perspektywy wzrostu opierają się na dynamicznym rozwoju technologii i innowacji
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko sektora biotechnologii, komunikacji i technologii
- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko koncentracji
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko inwestycji w akcje wzrostowe
- Ryzyko rynkowe

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Zarządzający inwestycjami Franklin Advisers, Inc.

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

FRANKLIN JAPAN FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Jen japoński (JPY)

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości kapitału.

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do osiągnięcia swojego celu poprzez politykę inwestycji przede wszystkim w kapitałowe papiery wartościowe emitentów zarejestrowanych bądź prowadzących działalność gospodarczą głównie w Japonii.

Ponadto Fundusz może poszukiwać możliwości inwestycji w inne typy papierów wartościowych, takie jak akcje uprzywilejowane, papiery wartościowe zamienne na akcje zwykłe oraz instrumenty dłużne przedsiębiorstw i rządów denominowane w jenach japońskich i innych walutach.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- wzrostem wartości kapitału poprzez inwestycje o charakterze wzrostowym skoncentrowane na japońskich kapitałowych papierach wartościowych
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko inwestycji w jednym kraju

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Zarządzający inwestycjami Franklin Advisers, Inc.

Zarządzający inwestycjami zlecił, na swoją odpowiedzialność i na swój koszt, realizację obowiązków codziennego zarządzania inwestycjami i reinwestycjami aktywów netto Funduszu Sumitomo Mitsui DS Asset Management Company, Limited, która występuje jako dodatkowy zarządzający inwestycjami.

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

FRANKLIN K2 ALTERNATIVE STRATEGIES FUND

Kategoria aktywów Fundusz alternatywny

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnianie wzrostu wartości kapitału przy niższej zmienności w stosunku do szerokich rynków akcji.

Polityka inwestycyjna Fundusz stara się osiągnąć cel inwestycyjny, angażując aktywa netto w szereg niekonwencjonalnych bądź „alternatywnych” strategii, w tym między innymi niektórych lub wszystkich z poniższych strategii: strategia długich i krótkich pozycji w akcjach, strategia względnej wartości, strategia zdarzeniowa i strategia globalna makro; ich charakterystykę przedstawiono poniżej¹⁴:

- *Strategie długich i krótkich pozycji w akcjach* – strategie długich i krótkich pozycji w akcjach zasadniczo dążą do uzyskania stóp zwrotu z inwestycji na globalnych rynkach akcji poprzez zajmowanie długich i krótkich pozycji w akcjach i popularnych indeksach akcji. Strategie te generalnie koncentrują się na stopach zwrotu skorygowanych ryzykiem i bazują na ocenach i prognozach sporządzanych przez Współzarządzających inwestycjami dla poszczególnych rynków akcji, regionów, sektorów i papierów wartościowych. Przykładami strategii długich i krótkich pozycji w akcjach są (i) strategii koncentracji na wroście, (ii) strategii koncentracji na wartości, (iii) strategii neutralne rynkowo (np. utrzymanie ekspozycji

¹⁴ Z dniem 16 grudnia 2019 r. charakterystykę globalnych strategii makroekonomicznych uzupełnia się o następujące postanowienia: „Strategie systematyczne obejmują również pewne strategie premii z tytułu ryzyka opracowane w celu wykorzystania utrzymujących się anomalii behawioralnych i strukturalnych, które oferują zwroty niezwiązane z tradycyjnymi klasami aktywów.”.

netto między pozycją w 20% krótką i w 20% długą), (iv) strategii koncentracji sektorowej (np. na sektorach technologii, opieki zdrowotnej, usług finansowych) oraz (v) strategii koncentracji regionalnej (np. Europa, Azja).

- **Strategie wartości względnej** – strategii wartości względnej obejmują szerokie spektrum technik inwestycyjnych, których celem jest czerpanie korzyści z przypadków nieefektywności wyceny. Takie strategii zwykle przewidują zajmowanie pozycji w jednym instrumencie finansowym i jednocześnie zajmowanie pozycji odwrotnej w powiązonym instrumencie w celu podjęcia próby wykorzystania zmian w różnicy cen. Przykładami strategii względnej wartości są: (i) strategii długich i krótkich pozycji w instrumentach kredytowych; (ii) strategii arbitrażu kredytowego; (iii) strategii arbitrażu zamiennego; oraz (iv) strategii arbitrażu na zmienność.
- **Strategie zdarzeniowe** – strategii zdarzeniowe zwykle polegają na inwestycjach w papiery wartościowe spółek będących w tym czasie przedmiotem różnorodnych transakcji. Strategii te generalnie koncentrują się na analizie wpływu wydarzeń dotyczących danej spółki czy określonej transakcji na wycenę papierów. Przykładami takich zdarzeń związanych z samą spółką lub z transakcjami są fuzje, połączenia, przeniesienia aktywów, oferty, oferty wymiany, podwyższenia kapitału, likwidacje, zbycia aktywów, wyodrębnienia przedsiębiorstw, restrukturyzacje kapitałowe i reorganizacje.
- **Strategie globalne makro** – strategii globalne makro zasadniczo koncentrują się na możliwościach i okazjach makroekonomicznych (zjawiskach na skalę całej gospodarki, takich jak zmiany stopy bezrobocia, poziomu dochodu narodowego, stopy wzrostu, produktu krajowego brutto, wskaźnika inflacji oraz poziomów cen) pojawiających się na różnorodnych rynkach i inwestycjach. Inwestycje mogą mieć postać długich lub krótkich pozycji i opierają się na względnej wartości bądź kierunku zmian na rynku, na walutach, stopach procentowych, towarach i surowcach lub wszelkich innych zmiennych makroekonomicznych. Przykładami strategii globalnych makro są uznaniowe strategii makro (dążące do czerpania korzyści w drodze taktycznych inwestycji w różne kategorie aktywów, rynków oraz okazji inwestycyjnych opartych na kombinacji rynkowej analizy fundamentalnej i modelowania ilościowego) i systematyczne strategii makro (dążące do czerpania korzyści poprzez wykorzystanie modeli ilościowych do identyfikacji możliwości oraz okazji inwestycyjnych w ramach różnych kategorii aktywów i rynków w celu budowy portfela inwestycji).

Fundusz zamierza inwestować w szerokie spektrum zbywalnych papierów wartościowych, finansowych instrumentów pochodnych i innych dozwolonych papierów wartościowych. Takie papiery wartościowe mogą obejmować między innymi kapitałowe i podobne papiery wartościowe (w tym akcje zwykłe, akcje uprzywilejowane, jednostki uczestnictwa, certyfikaty na akcje i zamienne papiery wartościowe) oraz dłużne papiery wartościowe (w tym obligacje, obligacje krótkoterminowe, skrypty dłużne, akcepty bankierskie i papiery komercyjne).

Fundusz inwestuje w kapitałowe i podobne papiery wartościowe spółek z całego świata bez ograniczeń co do

kapitalizacji. Dłużne papiery wartościowe, jakie Fundusz może nabywać, obejmują wszelkiego rodzaju papiery wartościowe o stałym i zmiennym dochodzie o różnych zapadalnościach bądź ratingach kredytowych (w tym papiery wartościowe o ratingu inwestycyjnym, o ratingu nieinwestycyjnym, o niskim ratingu i/lub o nieterminowej obsłudze) przedsiębiorstw i/lub emitentów rządowych z całego świata i mogą w szczególności obejmować obligacje wysokodochodowe („śmieciowe”) oraz dłużne papiery wartościowe o obniżonych wycenach (papiery wartościowe przedsiębiorstw stanowiących lub mających stanowić przedmiot reorganizacji, restrukturyzacji finansowej bądź postępowania upadłościowego). W ramach przyjętych strategii inwestycyjnych Fundusz może angażować się w aktywny i częsty obrót¹⁵.

Fundusz wykorzystuje finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczenia, do celów efektywnego zarządzania portfelem i/lub do celów inwestycyjnych. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych lub na rynku pozagiełdowym i mogą obejmować m.in. (i) kontrakty terminowe futures, w tym kontrakty terminowe futures na akcje lub papiery wartościowe o stałym dochodzie oraz na indeksy na akcje lub papiery wartościowe o stałym dochodzie, kontrakty terminowe futures na stopy procentowe i walutowe kontrakty terminowe futures oraz opcje na powyższe; (ii) swapy, w tym swapy akcyjne, swapy walutowe, swapy procentowe, swapy przychodu całkowitego na akcje, papiery wartościowe o stałym dochodzie i/lub towary i surowce, jak również swapy ryzyka kredytowego oraz opcje na powyższe; (iii) opcje, w tym opcje call i opcje put na indeksy, na indywidualne papiery wartościowe lub waluty; oraz (iv) walutowe kontrakty terminowe forward. Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych może skutkować ujemną ekspozycją dla określonej kategorii aktywów, krzywej dochodowości/zapadalności lub waluty. Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych, takich jak kontrakty terminowe futures na stopę procentową i swapy przychodu całkowitego na indeksy towarowo-surowcowe, także może przyczynić się do znacznego wzrostu poziomu dźwigni finansowej Funduszu, co szczegółowo opisano w części zatytułowanej „Łączna ekspozycja” poniżej.

Fundusz może zajmować długie i/lub syntetyczne krótkie pozycje w szerokim spektrum kategorii aktywów, w tym między innymi w akcjach, instrumentach o stałym dochodzie i walutach. Długie pozycje zyskują na wartości wraz ze wzrostem ceny instrumentu bazowego lub kategorii aktywów, podczas gdy krótkie pozycje zyskują na wartości wraz ze spadkiem takiej ceny. Ekspozycja na pozycje syntetyczne krótkie będzie realizowana za pośrednictwem finansowych instrumentów pochodnych.

Fundusz może również dążyć do zaangażowania na rynku towarów i surowców poprzez wykorzystanie rozliczanych w formie pieniężnej produktów strukturyzowanych lub obligacji znajdujących się w obrocie giełdowym (takich jak jednostki uczestnictwa) na towary i surowce, lub finansowych instrumentów pochodnych na indeksy towarowe i surowcowe.

Fundusz może też inwestować do 10% swoich aktywów netto w tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw UCITS i innych UCI

¹⁵ Z dniem 16 grudnia 2019 r. akapit trzeci polityki inwestycyjnej Funduszu uzupełnia się o następujące postanowienia: „Fundusz może również inwestować do 10% swoich łącznych aktywów netto w obligacje katastroficzne.”.

oraz do 10% aktywów netto w kredyty bankowe kwalifikujące się do uznania za instrumenty rynku pieniężnego.

Ponieważ osiągnięcie takiego celu inwestycyjnego jest bardziej prawdopodobne przy stosowaniu elastycznej i dostosowanej do warunków polityki inwestycyjnej, Fundusz może, zgodnie z przyjętymi ograniczeniami inwestycyjnymi, nabywać papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką i papiery wartościowe zabezpieczone aktywami (w tym zabezpieczone zobowiązania dłużne) oraz inwestować w papiery wartościowe lub produkty strukturyzowane (takie jak papiery wartościowe zabezpieczone hipotekami nieruchomości komercyjnych i instrumenty CMO), w ramach których papier wartościowy jest powiązany z innym aktywem referencyjnym lub kształtuje swoją wartość na podstawie innego aktywa referencyjnego.

Ekspozycja na swapy przychodu całkowitego Oczekiwany poziom ekspozycji wynikającej ze swapów przychodu całkowitego (finansowanych i niefinansowanych) wynosi 36% aktywów netto Funduszu, z zastrzeżeniem maksymalnego poziomu 205%.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- wzrostem wartości kapitału poprzez inwestycje w szerokie spektrum dozwolonych papierów wartościowych i finansowych instrumentów pochodnych w ramach szeregu strategii „alternatywnych”
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka¹⁶ Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko alokacji aktywów
- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko ekspozycji na towary i surowce
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko papierów wartościowych powiązanych z ryzykiem kredytowym
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko inwestycyjne instrumentów przedsiębiorstw o zmiennym oprocentowaniu
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko strategii zabezpieczonych
- Ryzyko płynności

- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko inwestycji multi-manager
- Ryzyko opłaty za wyniki
- Ryzyko obrotu portfela
- Ryzyko spółek w fazie restrukturyzacji
- Ryzyko sekurytyzacji
- Ryzyko inwestycji w spółki o niskiej i średniej kapitalizacji
- Ryzyko obligacji strukturyzowanych
- Ryzyko znaczącej dźwigni finansowej
- Ryzyko umów swapowych

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda wartości zagrożonej (bezwzględnej VaR).

Planowany poziom dźwigni finansowej Funduszu, obliczony przy użyciu metodologii sumy wartości teoretycznych, może sięgać 450%, co wynika z wykorzystania finansowych instrumentów pochodnych o wyższych wartościach teoretycznych. Poziom dźwigni finansowej w dużym stopniu odzwierciedla fakt, że Fundusz może zawsze posiadać duże pozycje w bardziej krótkoterminowych i średnioterminowych (3 miesiące, 2 lata i 5 lat) kontraktach terminowych futures na obligacje rządowe (np. kontrakty terminowe futures na obligacje skarbowe rządu Stanów Zjednoczonych), ponieważ zmienność tych kontraktów jest znacznie niższa niż bardziej długoterminowych (10 lat) kontraktów terminowych futures na te same rządowe dłużne papiery wartościowe (np. 10-letnie obligacje skarbowe rządu Stanów Zjednoczonych). Metodologia sumy wartości teoretycznych nie pozwala również na kompensowanie pozycji w finansowych instrumentach pochodnych, które mogą obejmować transakcje zabezpieczające oraz inne strategie ograniczenia ryzyka przewidujące zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych. W związku z tym transakcje rolowania finansowych instrumentów pochodnych i strategie oparte na kombinacji długich i krótkich pozycji mogą prowadzić do znaczącego zwiększenia poziomu dźwigni finansowej, choć nie zwiększają lub tylko w niewielkim stopniu zwiększają całościowe ryzyko Funduszu podlegające monitorowaniu i ograniczaniu zgodnie z rozporządzeniem UCITS.

Planowany poziom dźwigni finansowej ma charakter szacunkowego górnego przedziału i może być wyższy. Określa ona teoretyczną ekspozycję wynikającą z finansowych instrumentów pochodnych, ale nie uwzględnia bazowych inwestycji Funduszu, które składają się na 100% łącznych aktywów netto.

Zarządzający inwestycjami K2/D&S Management Co., L.L.C.

Fundusz dąży do osiągnięcia celów inwestycyjnych poprzez staranny wybór różnorodnych współzarządzających inwestycjami („Współzarządzający inwestycjami”) przez Zarządzającego inwestycjami (K2/D&S Management Co., L.L.C.). Zasadniczo tacy Współzarządzający inwestycjami, z których każdy korzysta z alternatywnej strategii inwestycyjnej do inwestycji przypadającej na nich części portfela, nie mogą być powiązani z Franklin Templeton Investments.

¹⁶ Ze skutkiem od dnia 16 grudnia 2019 r. lub około tej daty wykaz czynników ryzyka uzupełnia się o ryzyko obligacji katastroficznych.

Poza wyborem i alokacją zadań do poszczególnych Współzarządzających inwestycjami Zarządzający inwestycjami może również brać udział w zarządzaniu aktywami Funduszu. Łączna stopa zwrotu będzie wynikiem stóp zwrotu z poszczególnych wykorzystywanych strategii oraz części aktywów netto Funduszu przypadającej na takie strategię.

Zarządzający inwestycjami będzie odpowiedzialny za wybór i mianowanie Współzarządzających inwestycjami, którym przydzielona zostanie całość lub część bieżących obowiązków związanych z zarządzaniem inwestycjami oraz usługami doradczymi w zakresie inwestycji w odniesieniu do części lub całości aktywów Funduszu. Zarządzający inwestycjami rozdziela aktywa Funduszu między Współzarządzających inwestycjami w sposób, który, według własnego uznania, uważa za odpowiedni dla osiągnięcia celu Funduszu.

Zarządzający inwestycjami będzie ponadto odpowiedzialny za monitorowanie systemu zarządzania ryzykiem wdrożonego na poziomie każdego Współzarządzającego inwestycjami. Zarządzający inwestycjami będzie także monitorował pracę Współzarządzających inwestycjami w odniesieniu do Funduszu w celu dokonania oceny, czy konieczna jest zmiana/zastąpienie obecnych Współzarządzających inwestycjami. Zarządzający inwestycjami może wyznaczyć lub zastąpić Współzarządzających inwestycjami Funduszu w dowolnym momencie zgodnie z obowiązującymi przepisami i terminami wypowiedzenia.

Współzarządzający inwestycjami mogą zostać zastąpieni bez uprzedniego zawiadomienia Uczestników. Lista Współzarządzających inwestycjami Funduszu w analizowanym okresie jest dostępna w witrynie internetowej: www.franklintempleton.lu. Lista Współzarządzających inwestycjami faktycznie zarządzających Funduszem jest udostępniana na żądanie i nieodpłatnie w siedzibie Towarzystwa.

Współzarządzający inwestycjami będą wynagradzani przez Zarządzającego inwestycjami z opłaty za zarządzanie inwestycjami otrzymywanej od Spółki zarządzającej.

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

FRANKLIN K2 LONG SHORT CREDIT FUND^{17 18}

Kategoria aktywów Fundusz alternatywny

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Cel inwestycyjny Celem inwestycyjnym Funduszu jest uzyskiwanie całkowitego zwrotu w całym cyklu

¹⁷ Z dniem 16 grudnia 2019 r. politykę inwestycyjną Funduszu uzupełnia się o następujące postanowienia: „Fundusz może także dokonywać wypłat dywidend z kapitału, jak i ze zrealizowanych i niezrealizowanych zysków kapitałowych netto, a także z dochodu brutto. Takie podejście może umożliwić wypłatę większej ilości dochodu, ale może też powodować zmniejszenie kapitału.”.

¹⁸ Ze skutkiem od dnia 16 grudnia 2019 r. lub około tej daty politykę inwestycyjną Funduszu uzupełnia się o następujące podsekcje:

„Ekspozycja na umowy repo

Oczekiwany poziom ekspozycji wynikającej z umów repo wynosi 5% aktywów netto Funduszu, z zastrzeżeniem maksymalnego poziomu 25%.

Ekspozycja na umowy reverse repo

Oczekiwany poziom ekspozycji wynikającej z umów reverse repo wynosi 15% aktywów netto Funduszu, z zastrzeżeniem maksymalnego poziomu 50%.”.

koniunkturalnym poprzez kombinację bieżącego dochodu oraz zabezpieczenia i wzrostu wartości kapitału.

Polityka inwestycyjna Fundusz stara się osiągnąć cel inwestycyjny, angażując aktywa netto w szereg niekonwencjonalnych bądź „alternatywnych” strategii, w tym między innymi niektórych lub wszystkich z poniższych strategii inwestycji w instrumenty o stałym dochodzie i instrumenty kredytowe: strategia długich i krótkich pozycji w instrumentach kredytowych, strategia inwestycji w strukturyzowane instrumenty kredytowe oraz strategia inwestycji w zróżnicowane instrumenty o stałym dochodzie rynków wschodzących, z których każdą opisano poniżej:

- *Strategie długich i krótkich pozycji w instrumentach kredytowych* – strategie długich i krótkich pozycji w instrumentach kredytowych służą czerpaniu korzyści z nieefektywności wyceny instrumentów o stałym dochodzie i podobnych papierów wartościowych emitowanych przez przedsiębiorstwa. Strategie koncentrują się na całkowitym zwrocie w postaci bieżącego dochodu oraz zabezpieczenia i wzrostu wartości kapitału. Współzarządzający inwestycjami zajmują długie i/lub krótkie pozycje w dłużnych papierach wartościowych oraz innych podobnych instrumentach na podstawie wyników fundamentalnej analizy zdolności kredytowej konkretnego emitenta lub sektora. Dzięki wykorzystaniu zarówno długich, jak i krótkich pozycji Współzarządzający inwestycjami starają się wyizolować ekspozycję na danego emitenta przy jednoczesnym ograniczeniu ogólnego ryzyka rynkowego.

- *Strategie inwestycji w strukturyzowane instrumenty kredytowe* – strategie inwestycji w strukturyzowane instrumenty kredytowe służą czerpaniu korzyści z obrotu strukturyzowanymi instrumentami kredytowymi i innymi podobnymi papierami wartościowymi. Inwestycje obejmują instrumenty na hipoteczne kredyty mieszkaniowe, instrumenty na hipoteczne kredyty komercyjne, fundusze REIT, instrumenty CLO, nietradycyjne papiery wartościowe zabezpieczone aktywami oraz papiery wartościowe wrażliwe na zmiany stóp procentowych, takie jak nieagencyjne niepodporządkowane papiery wartościowe subprime zabezpieczone hipoteką na nieruchomościach mieszkaniowych. Współzarządzający inwestycjami starają się wykorzystywać nieefektywności wyceny poszczególnych papierów wartościowych na rynku pierwotnym i wtórnym oraz mogą stosować do identyfikacji błędów wyceny zarówno analizę fundamentalną, jak i techniczną. Strategie tego rodzaju zazwyczaj polegają na zajmowaniu długich pozycji w indywidualnych papierach wartościowych i krótkich pozycji w produktach indeksowych mających służyć zabezpieczeniu pewnej części ryzyka szerokiego rynku.

- *Strategie inwestycji w instrumenty o stałym dochodzie rynków wschodzących* – strategie inwestycji w instrumenty o stałym dochodzie rynków wschodzących przewidują zaangażowanie w papiery wartościowe przedsiębiorstw i/lub rządów w krajach należących do kategorii rynków wschodzących ze szczególnym naciskiem na instrumenty o stałym dochodzie. Inwestycje mogą również obejmować papiery wartościowe wrażliwe na zmiany kursów walutowych i stóp procentowych, takie jak kontrakty terminowe futures, swapy i swapcje. Współzarządzający inwestycjami łączą

analizę krajową makro z analizą finansową i prawną indywidualnych papierów wartościowych w celu identyfikacji aktywów o błędnej wycenie. Strategie tego rodzaju mają służyć zarządzaniu i wykorzystywaniu zwiększonej zmienności charakterystycznej dla rynków wschodzących.

Fundusz zamierza inwestować w szerokie spektrum kredytowych zbywalnych papierów wartościowych, finansowych instrumentów pochodnych oraz innych dozwolonych papierów wartościowych bez żadnej z góry określonej alokacji aktywów, przy czym każda bieżąca alokacja aktywów może ulegać zmianie wraz z upływem czasu w zależności od warunków rynkowych oraz poglądów Zarządzających inwestycjami co do pożądanego strategicznego i taktycznego alokacji aktywów.

Portfel inwestycji Funduszu może zatem obejmować, między innymi, papiery wartościowe zabezpieczone aktywami, hipoteczne papiery wartościowe oraz produkty strukturyzowane takie jak papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką na nieruchomościach komercyjnych i mieszkaniowych, instrumenty CMO oraz instrumenty CDO i CLO (głównie transe uprzywilejowane i mezzanine), papiery wartościowe rządu Stanów Zjednoczonych i jego agencji, dłużne papiery wartościowe emitowane przez podmioty rządowe i organizacje ponadnarodowe, obligacje przedsiębiorstw, dłużne papiery wartościowe rynków wschodzących, akcje uprzywilejowane, a także zamienne dłużne papiery wartościowe, dłużne papiery wartościowe o zmiennym i stałym oprocentowaniu oraz finansowe instrumenty pochodne o podobnej charakterystyce gospodarczej.

Fundusz inwestuje na całym świecie w instrumenty o stałym dochodzie o oprocentowaniu stałym, zmiennym korygowanym i zmiennym, w tym w udziały i wierzytelności o dowolnej duracji bądź zapadalności. Fundusz może inwestować w papiery wartościowe powiązane z ryzykiem kredytowym o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego lub uznane za mające taki rating (powszechnie określane mianem „obligacji śmieciowych”).

Fundusz wykorzystuje finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczenia, do celów efektywnego zarządzania portfelem i/lub do celów inwestycyjnych. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych lub na rynku pozagiełdowym i mogą obejmować m.in. (i) kontrakty terminowe futures, w tym kontrakty terminowe futures na akcje, indeksy akcji, papiery wartościowe o stałym dochodzie, stopy procentowe i walutowe kontrakty terminowe futures oraz opcje na powyższe; (ii) swapy, w tym swapy walutowe, swapy indeksowe, swapy procentowe, swapy przychodu całkowitego na akcje, papiery wartościowe o stałym dochodzie i/lub towary i surowce, jak również swapy ryzyka kredytowego oraz opcje na powyższe; (iii) opcje, w tym opcje call i opcje put na indeksy, na indywidualne papiery wartościowe lub waluty; oraz (iv) walutowe kontrakty terminowe forward. Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych może skutkować ujemną ekspozycją dla określonej kategorii aktywów, krzywej dochodowości/zapadalności lub waluty.

Fundusz może uzyskiwać ekspozycję na długie i/lub syntetyczne krótkie pozycje w szerokim spektrum kategorii aktywów, w tym w akcjach, instrumentach o stałym dochodzie

i walutach. Długie pozycje zyskują na wartości wraz ze wzrostem ceny instrumentu bazowego lub kategorii aktywów, podczas gdy krótkie pozycje zyskują na wartości wraz ze spadkiem takiej ceny. Ekspozycja na pozycje syntetyczne krótkie będzie realizowana za pośrednictwem finansowych instrumentów pochodnych.

Fundusz może angażować się w umowy repo, rolowane transakcje dolarowe oraz może uzyskiwać ekspozycję na inne podobne instrumenty. Fundusz może także inwestować do 10% swoich aktywów netto w otwarte i zamknięte przedsiębiorstwa UCI (w tym w fundusze giełdowe ETF) oraz do 5% swoich aktywów netto w lewarowane papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką i lewarowane papiery wartościowe zabezpieczone aktywami¹⁹.

Ekspozycja na swapy przychodu całkowitego Oczekiwany poziom ekspozycji wynikającej ze swapów przychodu całkowitego (finansowanych) wynosi 6% aktywów netto Funduszu, z zastrzeżeniem maksymalnego poziomu 105%.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- bieżącym dochodem oraz zabezpieczeniem i wzrostem wartości kapitału poprzez inwestycje w szerokie spektrum kredytowych zbywalnych papierów wartościowych, finansowych instrumentów pochodnych oraz innych dozwolonych papierów wartościowych w ramach różnych strategii „alternatywnych”
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko alokacji aktywów
- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko papierów wartościowych powiązanych z ryzykiem kredytowym
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko zagrożonych papierów wartościowych
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko Europy i strefy euro
- Ryzyko inwestycyjne instrumentów przedsiębiorstw o zmiennym oprocentowaniu

¹⁹ Z dniem 16 grudnia 2019 r. akapit siódmy polityki inwestycyjnej Funduszu otrzymuje następujące brzmienie: „Fundusz może angażować się w umowy repo i/lub reverse repo, rolowane transakcje dolarowe oraz może uzyskiwać ekspozycję na inne podobne instrumenty.”.

- Ryzyko walutowe
- Ryzyko papierów wartościowych indeksowanych wskaźnikiem inflacji
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko inwestycji multi-manager
- Ryzyko opłaty za wyniki
- Ryzyko transakcji repo i reverse repo
- Ryzyko spółek w fazie restrukturyzacji
- Ryzyko sekurytyzacji
- Ryzyko obligacji strukturyzowanych
- Ryzyko umów swapowych

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda wartości zagrożonej (bezwzględnej VaR).

Planowany poziom dźwigni finansowej Funduszu powinien sięgać 300%. Planowany poziom dźwigni finansowej ma charakter czysto szacunkowy i może być wyższy. Dźwignię finansową oblicza się metodą sumy wartości teoretycznych. Określa ona teoretyczną ekspozycję wynikającą z finansowych instrumentów pochodnych, ale nie uwzględnia bazowych inwestycji Funduszu, które składają się na 100% łącznych aktywów netto.

Zarządzający inwestycjami K2/D&S Management Co., L.L.C.

Fundusz dąży do osiągnięcia celów inwestycyjnych poprzez staranny wybór różnorodnych współzarządzających inwestycjami („Współzarządzający inwestycjami”) przez Zarządzającego inwestycjami (K2/D&S Management Co., L.L.C.). Zasadniczo tacy Współzarządzający inwestycjami, z których każdy korzysta z alternatywnej strategii inwestycyjnej do inwestycji przypadającej na nich części portfela, nie mogą być powiązani z Franklin Templeton Investments. Poza wyborem i alokacją zadań do poszczególnych Współzarządzających inwestycjami Zarządzający inwestycjami może również brać udział w zarządzaniu aktywami Funduszu. Łączna stopa zwrotu będzie wynikiem stóp zwrotu z poszczególnych wykorzystywanych strategii oraz części aktywów netto Funduszu przypadającej na takie strategię.

Zarządzający inwestycjami będzie odpowiedzialny za wybór i mianowanie Współzarządzających inwestycjami, którym przydzielona zostanie całość lub część bieżących obowiązków związanych z zarządzaniem inwestycjami oraz usługami doradczymi w zakresie inwestycji w odniesieniu do części lub całości aktywów Funduszu. Zarządzający inwestycjami rozdziela aktywa Funduszu między Współzarządzających inwestycjami w sposób, który, według własnego uznania, uważa za odpowiedni dla osiągnięcia celu Funduszu.

Zarządzający inwestycjami będzie ponadto odpowiedzialny za monitorowanie systemu zarządzania ryzykiem wdrożonego na poziomie każdego Współzarządzającego inwestycjami. Zarządzający inwestycjami będzie także monitorował pracę Współzarządzających inwestycjami w odniesieniu do Funduszu w celu dokonania oceny, czy konieczna

jest zmiana/zastąpienie obecnych Współzarządzających inwestycjami. Zarządzający inwestycjami może wyznaczyć lub zastąpić Współzarządzających inwestycjami Funduszu w dowolnym momencie zgodnie z obowiązującymi przepisami i terminami wypowiedzenia.

Współzarządzający inwestycjami mogą zostać zastąpieni bez uprzedniego zawiadomienia Uczestników. Lista Współzarządzających inwestycjami Funduszu w analizowanym okresie jest dostępna w witrynie internetowej: www.franklintempleton.lu. Lista Współzarządzających inwestycjami faktycznie zarządzających Funduszem jest udostępniana na żądanie i nieodpłatnie w siedzibie Towarzystwa.

Współzarządzający inwestycjami będą wynagradzani przez Zarządzającego inwestycjami z opłaty za zarządzanie inwestycjami otrzymywanej od Spółki zarządzającej.

FRANKLIN MENA FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Cele inwestycyjne Podstawowym celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie długoterminowego wzrostu wartości kapitału.

Polityka inwestycyjna Fundusz inwestuje przede wszystkim w zbywalne papiery wartościowe, takie jak kapitałowe papiery wartościowe spółek (i) zarejestrowanych w krajach Bliskiego Wschodu i Afryki Północnej („kraje MENA”), takich jak, między innymi, Arabia Saudyjska, Zjednoczone Emiraty Arabskie, Kuwejt, Katar, Bahrajn, Oman, Egipt, Jordania i Maroko i/lub (ii) spółek prowadzących główną działalność gospodarczą w krajach MENA, w całym zakresie kapitalizacji rynkowej (w tym również w spółki małe i średnie), jak również w finansowe instrumenty pochodne. Fundusz może wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczenia, do celów efektywnego zarządzania portfelem i/lub do celów inwestycyjnych. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą obejmować między innymi kontrakty terminowe forward i finansowe kontrakty terminowe futures, opcje na takie kontrakty oraz walory powiązane z akcjami (w tym instrumenty uczestnictwa) w obrocie na rynkach regulowanych lub na rynku pozagiełdowym.

Dodatkowo, ponieważ osiągnięcie takiego celu inwestycyjnego jest bardziej prawdopodobne przy elastycznej i dostosowanej do konkretnych warunków polityce inwestycyjnej, Fundusz może inwestować w jednostki uczestnictwa i innego rodzaju zbywalne papiery wartościowe, w tym kapitałowe i podobne papiery wartościowe oraz papiery wartościowe o stałym dochodzie emitentów z całego świata. Fundusz może też angażować do 10% aktywów netto w tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw UCITS i innych UCI.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- wzrostem wartości kapitału poprzez inwestowanie w papiery wartościowe spółek z regionu Bliskiego Wschodu i Afryki Północnej
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko rynków granicznych
- Ryzyko inwestycji w akcje wzrostowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko rynków nieregulowanych
- Ryzyko jednostek uczestnictwa
- Ryzyko rynków regionalnych
- Ryzyko inwestycji w spółki o niskiej i średniej kapitalizacji

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Zarządzający inwestycjami Franklin Advisers, Inc.

Zarządzający inwestycjami przekazał, na swoją odpowiedzialność, całość lub część codziennej realizacji obowiązków z zakresu zarządzania inwestycjami oraz usług doradztwa inwestycyjnego w odniesieniu do części lub całości aktywów Funduszu na rzecz Franklin Templeton Investments (ME) Limited pełniącego obowiązki dodatkowego zarządzającego inwestycjami.

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

FRANKLIN MUTUAL EUROPEAN FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Euro (EUR)

Cele inwestycyjne Podstawowym celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości kapitału, który czasem może mieć charakter krótkoterminowy. Jego celem dodatkowym jest bieżący dochód.

Polityka inwestycyjna Fundusz inwestuje głównie w kapitałowe oraz dłużne papiery wartościowe zamienne bądź potencjalnie zamienne na akcje zwykłe lub uprzywilejowane spółek zarejestrowanych bądź prowadzących działalność gospodarczą głównie w krajach Europy, które w przekonaniu Zarządzającego inwestycjami można nabyć poniżej ich rzeczywistej wartości w oparciu o pewne uznane lub obiektywne kryteria (wartość wewnętrzną). Obejmują one akcje zwykłe, akcje uprzywilejowane i zamienne papiery wartościowe. W zwykłych warunkach rynkowych Fundusz inwestuje swoje aktywa netto głównie w papiery wartościowe emitentów prowadzących działalność zgodnie z przepisami

prawa krajów europejskich, bądź emitentów, których podstawowym miejscem działalności są kraje europejskie. Do celów inwestycji Funduszu za kraje europejskie uważa się wszystkie kraje, które są członkami Unii Europejskiej, Europę Wschodnią i Zachodnią oraz te rejony Rosji i byłego Związku Radzieckiego, które uważane są za część Europy. Fundusz zamierza obecnie inwestować głównie w papiery wartościowe emitentów zachodnioeuropejskich. Fundusz zwykle angażuje się w papiery wartościowe z co najmniej pięciu różnych krajów, choć niekiedy może lokować wszystkie swoje aktywa netto w jednym kraju. Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów netto w papiery wartościowe emitentów z krajów nieeuropejskich.

Fundusz może również dążyć do inwestycji w papiery wartościowe spółek stanowiących przedmiot transakcji połączenia, konsolidacji, likwidacji lub restrukturyzacji lub przedmiot oferty bądź wezwania, jak również może uczestniczyć w takich transakcjach. W mniejszym stopniu Fundusz może również nabywać dłużne papiery wartościowe, zarówno zabezpieczone, jak i niezabezpieczone, spółek w fazie reorganizacji lub restrukturyzacji finansowej, w tym papiery wartościowe o niskim ratingu lub ratingu nieinwestycyjnym.

Zarządzający inwestycjami może zajmować tymczasowo defensywną pozycję pieniężną, jeżeli w jego przekonaniu rynki obrotu papierami wartościowymi bądź gospodarki krajów, w które Fundusz inwestuje, podlegają nadmiernej zmienności lub ogólnemu długoterminowemu załamaniu, bądź jeżeli występują inne niekorzystne warunki.

Fundusz może wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczenia, do celów efektywnego zarządzania portfelem i/lub do celów inwestycyjnych. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą obejmować między innymi kontrakty terminowe futures, opcje, kontrakty na różnicę, kontrakty terminowe forward na instrumenty finansowe, opcje na takie kontrakty, swapy, takie jak swapy ryzyka kredytowego lub syntetyczne swapy akcyjne. Fundusz może, przez zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych, utrzymywać zabezpieczone krótkie pozycje, pod warunkiem że pozycje długie znajdujące się w posiadaniu Funduszu umożliwiają zawsze pokrycie zobowiązań wynikających z pozycji krótkich.

Ekspozycja na transakcje pożyczki papierów wartościowych Oczekiwany poziom ekspozycji wynikającej z transakcji pożyczki papierów wartościowych wynosi 5% aktywów netto Funduszu, z zastrzeżeniem maksymalnego poziomu 50%.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- wzrostem wartości kapitału, niekiedy o charakterze krótkoterminowym, a w mniejszym stopniu uzyskiwaniem bieżącego dochodu poprzez inwestycje w niedowartościowane spółki z dowolnego kraju europejskiego
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą

okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko rynku chińskiego
- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko Europy i strefy euro
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko rynków regionalnych
- Ryzyko spółek w fazie restrukturyzacji
- Ryzyko rynków Rosji i Europy Wschodniej
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych
- Ryzyko umów swapowych

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Zarządzający inwestycjami Franklin Mutual Advisers, LLC

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

FRANKLIN MUTUAL GLOBAL DISCOVERY FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości kapitału.

Polityka inwestycyjna Fundusz realizuje swój cel głównie poprzez inwestycje w akcje zwykłe, akcje uprzywilejowane oraz dłużne papiery wartościowe zamienne lub potencjalnie zamienne na akcje zwykłe lub uprzywilejowane spółek pochodzących z dowolnego kraju, jak również rządowe instrumenty dłużne oraz instrumenty uczestnictwa w zagranicznych rządowych instrumentach dłużnych, które w przekonaniu Zarządzającego inwestycjami można nabyć poniżej ich aktualnej wartości w oparciu o pewne uznane lub obiektywne kryteria (wartość wewnętrzną). Fundusz inwestuje na ogół w spółki o średniej i wysokiej kapitalizacji rynkowej, wynoszącej około lub powyżej 1,5 mld USD.

Fundusz może również dążyć do inwestycji w papiery wartościowe spółek stanowiących przedmiot transakcji połączenia, konsolidacji, likwidacji lub restrukturyzacji lub przedmiot oferty bądź wezwania, jak również może uczestniczyć w takich transakcjach. W mniejszym stopniu Fundusz może również nabywać dłużne papiery wartościowe, zarówno zabezpieczone, jak i niezabezpieczone, spółek w fazie reorganizacji lub restrukturyzacji finansowej, w

tym papiery wartościowe o niskim ratingu lub ratingu nieinwestycyjnym.

Zarządzający inwestycjami może zajmować tymczasowo defensywną pozycję pieniężną, jeżeli w jego przekonaniu rynki obrotu papierami wartościowymi bądź gospodarki krajów, w które Fundusz inwestuje, przeżywają nadmierną zmienność lub ogólne długoterminowe załamanie, bądź jeżeli istnieją inne niekorzystne warunki.

Fundusz może wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczenia, do celów efektywnego zarządzania portfelem i/lub do celów inwestycyjnych. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą obejmować między innymi kontrakty terminowe futures, opcje, kontrakty na różnicę, kontrakty terminowe forward na instrumenty finansowe, opcje na takie kontrakty, swapy, takie jak swapy ryzyka kredytowego lub syntetyczne swapy akcyjne. Fundusz może, przez zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych, utrzymywać zabezpieczone krótkie pozycje, pod warunkiem że pozycje długie znajdujące się w posiadaniu Funduszu umożliwiają zawsze pokrycie zobowiązań wynikających z pozycji krótkich.

Ekspozycja na transakcje pożyczki papierów wartościowych Oczekiwany poziom ekspozycji wynikającej z transakcji pożyczki papierów wartościowych wynosi 5% aktywów netto Funduszu, z zastrzeżeniem maksymalnego poziomu 50%.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- wzrostem wartości kapitału poprzez inwestycje w spółki niedowartościowane na całym świecie
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko rynku chińskiego
- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko Europy i strefy euro
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko spółek w fazie restrukturyzacji
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych
- Ryzyko umów swapowych

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Zarządzający inwestycjami Franklin Mutual Advisers, LLC

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

FRANKLIN MUTUAL U.S. VALUE FUND²⁰

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Cele inwestycyjne Zasadniczym celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości kapitału. Celem dodatkowym jest bieżący dochód.

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do osiągnięcia swoich celów głównie poprzez inwestycje w akcje zwykłe, akcje uprzywilejowane oraz dłużne papiery wartościowe zamienne lub potencjalnie zamienne na akcje zwykłe lub uprzywilejowane amerykańskich spółek. Przynajmniej 70% aktywów netto Funduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe emitentów ze Stanów Zjednoczonych. Opinie Zarządzającego inwestycjami opierają się na analizach i badaniach z uwzględnieniem między innymi takich czynników, jak stosunek wartości księgowej (po uwzględnieniu różnic zasad rachunkowości pomiędzy krajami) do wartości rynkowej, przepływy pieniężne, wskaźniki zysku porównywalnych papierów wartościowych, zdolność kredytowa emitentów, jak również wartość zabezpieczenia zabezpieczającego zobowiązania dłużne, przy czym celem jest nabywanie kapitałowych i dłużnych papierów wartościowych poniżej ich wartości wewnętrznej.

Fundusz może również dążyć do inwestycji w papiery wartościowe spółek stanowiących przedmiot transakcji połączenia, konsolidacji, likwidacji lub restrukturyzacji lub przedmiot oferty bądź wezwania, jak również może uczestniczyć w takich transakcjach. W mniejszym stopniu Fundusz może również nabywać dłużne papiery wartościowe, zarówno zabezpieczone, jak i niezabezpieczone, spółek w fazie reorganizacji lub restrukturyzacji finansowej, w tym papiery wartościowe o niskim ratingu lub ratingu nieinwestycyjnym.

Zarządzający inwestycjami może zajmować tymczasowo defensywną pozycję pieniężną, jeżeli w jego przekonaniu rynki obrotu papierami wartościowymi bądź gospodarki krajów, w które Fundusz inwestuje, podlegają nadmiernej zmienności lub ogólnemu długoterminowemu załamaniu, bądź jeżeli występują inne niekorzystne warunki.

Fundusz może wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczania i/lub efektywnego zarządzania portfelem. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą obejmować między innymi kontrakty terminowe futures, opcje, kontrakty na różnicę, kontrakty terminowe forward na instrumenty finansowe, opcje na takie kontrakty, swapy, takie jak swapy ryzyka kredytowego lub syntetyczne swapy akcyjne. Fundusz może, przy zastosowaniu finansowych instrumentów pochodnych, utrzymywać zabezpieczone krótkie pozycje, pod warunkiem że pozycje długie znajdujące

się w posiadaniu Funduszu umożliwiają zawsze pokrycie zobowiązań wynikających z pozycji krótkich.

Ekspozycja na transakcje pożyczki papierów wartościowych Oczekiwany poziom ekspozycji wynikającej z transakcji pożyczki papierów wartościowych wynosi 5% aktywów netto Funduszu, z zastrzeżeniem maksymalnego poziomu 50%.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- wzrostem wartości kapitału, a w mniejszym stopniu uzyskiwaniem bieżącego dochodu, poprzez inwestycje w niedowartościowane spółki, głównie ze Stanów Zjednoczonych
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko spółek w fazie restrukturyzacji
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych
- Ryzyko umów swapowych

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Zarządzający inwestycjami Franklin Mutual Advisers, LLC

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

FRANKLIN NATURAL RESOURCES FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości kapitału i bieżący dochód.

Polityka inwestycyjna Fundusz inwestuje głównie w kapitałowe papiery wartościowe, jak i kwity depozytowe (i) spółek, które prowadzą znaczną część swojej działalności gospodarczej w sektorze surowców naturalnych oraz (ii) spółek, które posiadają znaczną część swoich udziałów w spółkach, o których mowa w (i), w tym w małych lub

²⁰ Uprzednio zwany Franklin Mutual Beacon Fund

FRANKLIN NEXTSTEP BALANCED GROWTH FUND

Kategoria aktywów Fundusz multi-asset

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest wypracowywanie najwyższej długoterminowej całkowitej stopy zwrotu. Całkowita stopa zwrotu obejmuje zarówno wzrost wartości kapitału, jak i bieżący dochód.

Polityka inwestycyjna Fundusz zamierza realizować przyjęty cel poprzez inwestycje swoich aktywów netto głównie w tytuły uczestnictwa UCITS i innych otwartych oraz zamkniętych UCI (w tym funduszy ETF), zarządzanych przez podmioty Franklin Templeton Investments, jak również innych zarządzających aktywami („Fundusze bazowe”), zapewniające ekspozycję na kapitałowe papiery wartościowe o dowolnej kapitalizacji rynkowej (w tym małe i średnie przedsiębiorstwa), a także dłużne papiery wartościowe o stałym lub zmiennym oprocentowaniu (w tym dłużne papiery wartościowe o ratingu inwestycyjnym, nieinwestycyjnym lub bez ratingu emitowane lub gwarantowane przez rządy i przedsiębiorstwa, pod warunkiem że Fundusz nie będzie inwestować więcej niż 10% swoich aktywów w papiery wartościowe emitowane i/lub gwarantowane przez pojedynczy rząd lub emitenta powiązanego z rządem o ratingu kredytowym poniżej poziomu inwestycyjnego w momencie zakupu) emitentów z dowolnej części świata, w tym z rynków wschodzących, przy czym zazwyczaj od 25% do 50% z nich znajduje się lub prowadzi główną działalność w regionie Azji. Fundusz może stosować finansowe instrumenty pochodne jedynie dla zabezpieczenia ekspozycji walutowej.

Fundusz, inwestując w Fundusze bazowe, nie jest ograniczony pod względem regionu, kraju, sektora ani kapitalizacji rynkowej. Fundusz będzie dążyć do utrzymania alokacji aktywów skutkującej ekspozycją zasadniczo w przedziale od 45% do 65% na akcje i inne kapitałowe papiery wartościowe z całego świata oraz w przedziale od 35% do 55% na dłużne papiery wartościowe o stałym lub zmiennym oprocentowaniu. Taka alokacja aktywów może czasami ulegać zmianie w stosunku do wyżej określonych przedziałów w zależności od sytuacji na rynku oraz strategicznej i taktycznej wizji alokacji reprezentowanej przez Zarządzających inwestycjami²¹.

Fundusz może, w charakterze uzupełniającego, poprzez inwestycje w Fundusze bazowe, cechować ekspozycją na zamienne papiery wartościowe, papiery wartościowe powiązane z kredytem, dłużne papiery wartościowe, których emitent wówczas (w momencie zakupu) nie spłaca kapitału bądź odsetek (dłużne papiery wartościowe o nieterminowej obsłudze), a także papiery wartościowe spółek, które uczestniczą lub mają uczestniczyć w reorganizacji,

²¹ Z dniem 16 grudnia 2019 r. akapit ten otrzymuje następujące brzmienie: „Fundusz, inwestując w Fundusze bazowe, nie jest ograniczony pod względem regionu, kraju, sektora ani kapitalizacji rynkowej. Fundusz będzie dążyć do utrzymania alokacji aktywów skutkującej ekspozycją zasadniczo w przedziale od 45% do 65% na akcje i inne kapitałowe papiery wartościowe z całego świata oraz w przedziale od 35% do 55% na dłużne papiery wartościowe o stałym lub zmiennym oprocentowaniu, oraz w przedziale od 0% do 10% w przypadku alternatywnych strategii, w tym funduszy REIT. Taka alokacja aktywów może czasami ulegać zmianie w stosunku do wyżej określonych przedziałów w zależności od sytuacji na rynku oraz strategicznej i taktycznej wizji alokacji reprezentowanej przez Zarządzających inwestycjami.”.

średnich spółkach. Na potrzeby inwestycyjne Funduszu sektor surowców naturalnych obejmuje spółki, które posiadają, produkują, rafinują, przetwarzają, transportują oraz wprowadzają do obrotu surowce naturalne, oraz spółki, które świadczą usługi z tym związane. Ten sektor może obejmować przykładowo następujące branże: zintegrowane poszukiwania i produkcję ropy naftowej oraz ropy naftowej i gazu, usługi i technologię energetyczną, usługi związane z alternatywnymi źródłami energii i ochroną środowiska, produkty leśne, produkty rolnicze, produkty papierowe i chemiczne. Dodatkowo Fundusz może angażować się też w różnego rodzaju kapitałowe i dłużne papiery wartościowe emitentów amerykańskich bądź nieamerykańskich. Oczekuje się, że Fundusz będzie częściej inwestować swoje aktywa netto w amerykańskie papiery wartościowe niż w papiery wartościowe z jakiegokolwiek innego kraju (w tym z rynków wschodzących).

Ekspozycja na transakcje pożyczki papierów wartościowych Oczekiwany poziom ekspozycji wynikającej z transakcji pożyczki papierów wartościowych wynosi 5% aktywów netto Funduszu, z zastrzeżeniem maksymalnego poziomu 50%.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- wysokim całkowitym zwrotem z inwestycji w USD poprzez inwestycje w kapitałowe oraz dłużne papiery wartościowe sektora surowców naturalnych
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko inwestycji w akcje wzrostowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko sektora surowców naturalnych
- Ryzyko inwestycji w spółki o niskiej i średniej kapitalizacji

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Zarządzający inwestycjami Franklin Advisers, Inc.

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

restrukturyzacji finansowej lub upadłości (spółki w restrukturyzacji).

Fundusz może także dokonywać wypłat z kapitału, zrealizowanych lub niezrealizowanych zysków netto, jak i dochodu brutto. Choć takie podejście może zapewnić większe wypłaty, może ono jednocześnie skutkować zmniejszeniem kapitału.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- wysoką długoterminową całkowitą stopą zwrotu przy umiarkowanym poziomie ryzyka
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko alokacji aktywów
- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko papierów wartościowych powiązanych z ryzykiem kredytowym
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko Europy i strefy euro
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko funduszy inwestycyjnych
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko rynków regionalnych
- Ryzyko spółek w fazie restrukturyzacji
- Ryzyko inwestycji w spółki o niskiej i średniej kapitalizacji

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Zarządzający inwestycjami Franklin Templeton Investments (Asia) Limited

Zarządzający inwestycjami przekazał, na swoją odpowiedzialność, całość lub część codziennej realizacji obowiązków z zakresu zarządzania inwestycjami oraz usług doradztwa inwestycyjnego w odniesieniu do części lub całości aktywów Funduszu na rzecz Franklin Advisers, Inc. i Franklin Templeton Investments Corp. pełniących obowiązki dodatkowych zarządzających inwestycjami.

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

Istotne informacje dla Inwestorów Tytuły uczestnictwa Funduszu oferuje się jedynie wybranym Dystrybutorom wyłącznie na podstawie zaproszenia i odpowiedniej umowy ze Spółką zarządzającą. Tytuły uczestnictwa Funduszu udostępnia się Inwestorom dokonującym subskrypcji w Funduszu wyłącznie za pośrednictwem takich Dystrybutorów. W celu uzyskania dodatkowych informacji prosimy o kontakt z Towarzystwem lub Spółką zarządzającą.

FRANKLIN NEXTSTEP CONSERVATIVE FUND

Kategoria aktywów Fundusz multi-asset

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest wypracowywanie najwyższej długoterminowej całkowitej stopy zwrotu. Całkowita stopa zwrotu obejmuje zarówno wzrost wartości kapitału, jak i bieżący dochód.

Polityka inwestycyjna Fundusz zamierza realizować przyjęty cel poprzez inwestycje swoich aktywów netto głównie w tytuły uczestnictwa UCITS i innych otwartych oraz zamkniętych UCI (w tym funduszy ETF), zarządzanych przez podmioty Franklin Templeton Investments, jak również innych zarządzających aktywami („Fundusze bazowe”), zapewniających ekspozycję na kapitałowe papiery wartościowe o dowolnej kapitalizacji rynkowej (w tym małe i średnie przedsiębiorstwa), a także dłużne papiery wartościowe o stałym lub zmiennym oprocentowaniu (w tym dłużne papiery wartościowe o ratingu inwestycyjnym, nieinwestycyjnym lub bez ratingu emitowane lub gwarantowane przez rządy i przedsiębiorstwa, pod warunkiem że Fundusz nie będzie inwestować więcej niż 10% swoich aktywów w papiery wartościowe emitowane i/ lub gwarantowane przez pojedynczy rząd lub emitenta powiązanego z rządem o ratingu kredytowym poniżej poziomu inwestycyjnego w momencie zakupu) emitentów z dowolnej części świata, w tym z rynków wschodzących. Fundusz może stosować finansowe instrumenty pochodne jedynie dla zabezpieczenia ekspozycji walutowej.

Fundusz, inwestując w Fundusze bazowe, nie jest ograniczony pod względem regionu, kraju, sektora ani kapitalizacji rynkowej. Fundusz będzie dążyć do utrzymania alokacji aktywów skutkującej ekspozycją zasadniczo w przedziale od 10% do 30% na akcje i inne kapitałowe papiery wartościowe z całego świata oraz w przedziale od 70% do 90% na dłużne papiery wartościowe o stałym lub zmiennym oprocentowaniu. Taka alokacja aktywów może czasami ulegać zmianie w stosunku do wyżej określonych przedziałów w zależności od sytuacji na rynku oraz strategicznej i taktycznej wizji alokacji reprezentowanej przez Zarządzających inwestycjami.

Fundusz może, w charakterze uzupełniającym, poprzez inwestycje w Fundusze bazowe, cechować ekspozycją na zamienne papiery wartościowe, papiery wartościowe powiązane z kredytem, dłużne papiery wartościowe, których emitent wówczas (w momencie zakupu) nie spłaca kapitału bądź odsetek (dłużne papiery wartościowe o nieterminowej obsłudze), a także papiery wartościowe spółek, które uczestniczą lub mają uczestniczyć w reorganizacji, restrukturyzacji finansowej lub upadłości (spółki w restrukturyzacji).

FRANKLIN NEXTSTEP DYNAMIC GROWTH FUND

Kategoria aktywów Fundusz multi-asset

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest wypracowywanie najwyższej długoterminowej całkowitej stopy zwrotu. Całkowita stopa zwrotu obejmuje zarówno wzrost wartości kapitału, jak i bieżący dochód.

Polityka inwestycyjna Fundusz zamierza osiągać swój cel poprzez inwestowanie swoich aktywów netto zasadniczo w jednostki uczestnictwa UCITS i innych otwartych i zamkniętych UCI (w tym funduszy inwestycyjnych typu ETF), zarządzanych przez jednostki Franklin Templeton Investments oraz innych zarządzających aktywami („Fundusze bazowe”), zapewniających ekspozycję na ryzyko związane z kapitałowymi papierami wartościowymi spółek o dowolnej kapitalizacji rynkowej (w tym mniejszych i średnich spółek), a także z dłużnymi papierami wartościowymi o stałym i zmiennym oprocentowaniu (w tym dłużnymi papierami wartościowymi o ratingu inwestycyjnym, o ratingu nieinwestycyjnym lub bez ratingu, emitowanymi lub gwarantowanymi przez rządy i przedsiębiorstwa, z zastrzeżeniem że Fundusz nie będzie inwestować więcej niż 10% swoich aktywów w papiery wartościowe emitowane i/lub gwarantowane przez pojedynczy rząd lub emitenta powiązanego z rządem o ratingu kredytowym poniżej poziomu inwestycyjnego w momencie nabycia) emitowanymi przez emitentów znajdujących się w dowolnym miejscu na świecie, w tym na rynkach wschodzących, przy czym zazwyczaj 25% do 50% z nich posiada siedzibę lub prowadzi podstawową działalność gospodarczą w regionie Azji. Fundusz może stosować finansowe instrumenty pochodne jedynie dla zabezpieczenia ekspozycji walutowej.

Fundusz, inwestując w Fundusze bazowe, nie jest ograniczony pod względem regionu, kraju, sektora ani kapitalizacji rynkowej. Fundusz będzie dążyć do utrzymania alokacji aktywów skutkującej ekspozycją zasadniczo w przedziale od 60% do 80% na akcje i inne kapitałowe papiery wartościowe z całego świata oraz w przedziale od 20% do 40% na dłużne papiery wartościowe o stałym lub zmiennym oprocentowaniu. Taka alokacja aktywów może czasami ulegać zmianie w stosunku do wyżej określonych przedziałów w zależności od sytuacji na rynku oraz strategicznej i taktycznej wizji alokacji reprezentowanej przez Zarządzających inwestycjami²².

Fundusz może, w charakterze uzupełniającego, poprzez inwestycje w Fundusze bazowe, cechować ekspozycją na zamiennie papiery wartościowe, papiery wartościowe powiązane z kredytem, dłużne papiery wartościowe, których emitent wówczas (w momencie zakupu) nie spłaca kapitału bądź odsetek (dłużne papiery wartościowe o nieterminowej

²² Z dniem 16 grudnia 2019 r. akapit ten otrzymuje następujące brzmienie: „Fundusz, inwestując w Fundusze bazowe, nie jest ograniczony pod względem regionu, kraju, sektora ani kapitalizacji rynkowej. Fundusz będzie dążyć do utrzymania alokacji aktywów skutkującej ekspozycją zasadniczo w przedziale od 60% do 80% na akcje i inne kapitałowe papiery wartościowe z całego świata oraz w przedziale od 20% do 40% na dłużne papiery wartościowe o stałym lub zmiennym oprocentowaniu, oraz w przedziale od 0% do 10% w przypadku alternatywnych strategii, w tym funduszy REIT. Taka alokacja aktywów może czasami ulegać zmianie w stosunku do wyżej określonych przedziałów w zależności od sytuacji na rynku oraz strategicznej i taktycznej wizji alokacji reprezentowanej przez Zarządzających inwestycjami.”.

Fundusz może także dokonywać wypłat z kapitału, zrealizowanych lub niezrealizowanych zysków netto, jak i dochodu brutto. Choć takie podejście może zapewnić większe wypłaty, może ono jednocześnie skutkować zmniejszeniem kapitału.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- wysoką długoterminową całkowitą stopą zwrotu przy niskim do umiarkowanego poziomie ryzyka
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko alokacji aktywów
- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko papierów wartościowych powiązanych z ryzykiem kredytowym
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko Europy i strefy euro
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko funduszy inwestycyjnych
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko spółek w fazie restrukturyzacji
- Ryzyko inwestycji w spółki o niskiej i średniej kapitalizacji

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Zarządzający inwestycjami Franklin Advisers, Inc.

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

Istotne informacje dla Inwestorów Tytuły uczestnictwa Funduszu oferuje się jedynie wybranym Dystrybutorom wyłącznie na podstawie zaproszenia i odpowiedniej umowy ze Spółką zarządzającą. Tytuły uczestnictwa Funduszu udostępnia się Inwestorom dokonującym subskrypcji w Funduszu wyłącznie za pośrednictwem takich Dystrybutorów. W celu uzyskania dodatkowych informacji prosimy o kontakt z Towarzystwem lub Spółką zarządzającą.

obsłudze), a także papiery wartościowe spółek, które uczestniczą lub mają uczestniczyć w reorganizacji, restrukturyzacji finansowej lub upadłości (spółki w restrukturyzacji).

Fundusz może także dokonywać wypłat z kapitału, zrealizowanych lub niezrealizowanych zysków netto, jak i dochodu brutto. Choć takie podejście może zapewnić większe wypłaty, może ono jednocześnie skutkować zmniejszeniem kapitału.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- wysoką długoterminową całkowitą stopą zwrotu przy wyższym poziomie ryzyka
- inwestycjami długoterminowymi

Czynniki ryzyka Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko alokacji aktywów
- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko papierów wartościowych powiązanych z ryzykiem kredytowym
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko Europy i strefy euro
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko funduszy inwestycyjnych
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko rynków regionalnych
- Ryzyko spółek w fazie restrukturyzacji
- Ryzyko inwestycji w spółki o niskiej i średniej kapitalizacji

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Zarządzający inwestycjami Franklin Templeton Investments (Asia) Limited

Zarządzający inwestycjami przekazał, na swoją odpowiedzialność, całość lub część codziennej realizacji obowiązków z zakresu zarządzania inwestycjami oraz usług doradztwa inwestycyjnego w odniesieniu do części lub

całości aktywów Funduszu na rzecz Franklin Advisers, Inc. i Franklin Templeton Investments Corp. pełniących obowiązki dodatkowych zarządzających inwestycjami.

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

Istotne informacje dla Inwestorów Tytuły uczestnictwa Funduszu oferuje się jedynie wybranym Dystrybutorom wyłącznie na podstawie zaproszenia i odpowiedniej umowy ze Spółką zarządzającą. Tytuły uczestnictwa Funduszu udostępnia się Inwestorom dokonującym subskrypcji w Funduszu wyłącznie za pośrednictwem takich Dystrybutorów. W celu uzyskania dodatkowych informacji prosimy o kontakt z Towarzystwem lub Spółką zarządzającą.

FRANKLIN NEXTSTEP GROWTH FUND

Kategoria aktywów Fundusz multi-asset

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest wypracowywanie najwyższej długoterminowej całkowitej stopy zwrotu. Całkowita stopa zwrotu obejmuje zarówno wzrost wartości kapitału, jak i bieżący dochód.

Polityka inwestycyjna Fundusz zamierza realizować przyjęty cel poprzez inwestycje swoich aktywów netto głównie w tytuły uczestnictwa UCITS i innych otwartych oraz zamkniętych UCI (w tym funduszy ETF), zarządzanych przez podmioty Franklin Templeton Investments, jak również innych zarządzających aktywami („Fundusze bazowe”), zapewniających ekspozycję na kapitałowe papiery wartościowe o dowolnej kapitalizacji rynkowej (w tym małe i średnie przedsiębiorstwa), a także dłużne papiery wartościowe o stałym lub zmiennym oprocentowaniu (w tym dłużne papiery wartościowe o ratingu inwestycyjnym, nieinwestycyjnym lub bez ratingu emitowane lub gwarantowane przez rządy i przedsiębiorstwa, pod warunkiem że Fundusz nie będzie inwestować więcej niż 10% swoich aktywów w papiery wartościowe emitowane i/ lub gwarantowane przez pojedynczy rząd lub emitenta powiązanego z rządem o ratingu kredytowym poniżej poziomu inwestycyjnego w momencie zakupu) emitentów z dowolnej części świata, w tym z rynków wschodzących. Fundusz może stosować finansowe instrumenty pochodne jedynie dla zabezpieczenia ekspozycji walutowej.

Fundusz, inwestując w Fundusze bazowe, nie jest ograniczony pod względem regionu, kraju, sektora ani kapitalizacji rynkowej. Fundusz będzie dążyć do utrzymania alokacji aktywów skutkującej ekspozycją zasadniczo w przedziale od 60% do 80% na akcje i inne kapitałowe papiery wartościowe z całego świata, od 20% do 40% na dłużne papiery wartościowe o stałym lub zmiennym oprocentowaniu oraz od 0% do 10% na strategię alternatywną, w tym strategię towarowo-surowcową, nieruchomościową lub inne strategię alternatywne, takie jak między innymi strategię długich i krótkich pozycji w akcjach, strategię wartości względnej, strategię zdarzeniową, strategię globalną makro (najczęściej za pośrednictwem tytułów uczestnictwa innych otwartych i zamkniętych UCI, w tym funduszy ETF). Taka alokacja aktywów może czasami ulegać zmianie w stosunku do wyżej określonych przedziałów w zależności od sytuacji na rynku

oraz strategicznej i taktycznej wizji alokacji reprezentowanej przez Zarządzających inwestycjami²³.

Fundusz może, w charakterze uzupełniającym, poprzez inwestycje w Fundusze bazowe, cechować ekspozycją na zamienne papiery wartościowe, papiery wartościowe powiązane z kredytem, dłużne papiery wartościowe, których emitent wówczas (w momencie zakupu) nie spłaca kapitału bądź odsetek (dłużne papiery wartościowe o nieterminowej obsłudze), a także papiery wartościowe spółek, które uczestniczą lub mają uczestniczyć w reorganizacji, restrukturyzacji finansowej lub upadłości (spółki w restrukturyzacji).

Fundusz może także dokonywać wypłat z kapitału, zrealizowanych lub niezrealizowanych zysków netto, jak i dochodu brutto. Choć takie podejście może zapewnić większe wypłaty, może ono jednocześnie skutkować zmniejszeniem kapitału.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- wysoką długoterminową całkowitą stopą zwrotu przy wyższym poziomie ryzyka
- inwestycjami długoterminowymi

Czynniki ryzyka Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko alokacji aktywów
- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko ekspozycji na towary i surowce
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko papierów wartościowych powiązanych z ryzykiem kredytowym
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko inwestycji w akcje

²³ Z dniem 16 grudnia 2019 r. akapit ten otrzymuje następujące brzmienie: „Fundusz, inwestując w Fundusze bazowe, nie jest ograniczony pod względem regionu, kraju, sektora ani kapitalizacji rynkowej. Fundusz będzie dążyć do utrzymania alokacji aktywów skutkującej ekspozycją zasadniczo w przedziale od 60% do 80% na akcje i inne kapitałowe papiery wartościowe z całego świata, od 20% do 40% na dłużne papiery wartościowe o stałym lub zmiennym oprocentowaniu oraz od 0% do 10% na strategię alternatywną, w tym strategię towarowo-surowcową lub nieruchomościową (zazwyczaj poprzez jednostki uczestnictwa innych otwartych i zamkniętych UCI, w tym funduszy inwestycyjnych typu ETF). Taka alokacja aktywów może czasami ulegać zmianie w stosunku do wyżej określonych przedziałów w zależności od sytuacji na rynku oraz strategicznej i taktycznej wizji alokacji reprezentowanej przez Zarządzających inwestycjami.”.

- Ryzyko Europy i strefy euro
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko funduszy inwestycyjnych
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko papierów wartościowych sektora nieruchomości
- Ryzyko spółek w fazie restrukturyzacji
- Ryzyko inwestycji w spółki o niskiej i średniej kapitalizacji

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Zarządzający inwestycjami Franklin Advisers, Inc.

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

Istotne informacje dla Inwestorów Tytuły uczestnictwa Funduszu oferuje się jedynie wybranym Dystrybutorom wyłącznie na podstawie zaproszenia i odpowiedniej umowy ze Spółką zarządzającą. Tytuły uczestnictwa Funduszu udostępnia się Inwestorom dokonującym subskrypcji w Funduszu wyłącznie za pośrednictwem takich Dystrybutorów. W celu uzyskania dodatkowych informacji prosimy o kontakt z Towarzystwem lub Spółką zarządzającą.

FRANKLIN NEXTSTEP MODERATE FUND

Kategoria aktywów Fundusz multi-asset

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest wypracowywanie najwyższej długoterminowej całkowitej stopy zwrotu. Całkowita stopa zwrotu obejmuje zarówno wzrost wartości kapitału, jak i bieżący dochód.

Polityka inwestycyjna Fundusz zamierza realizować przyjęty cel poprzez inwestycje swoich aktywów netto głównie w tytuły uczestnictwa UCITS i innych otwartych oraz zamkniętych UCI (w tym funduszy ETF), zarządzanych przez podmioty Franklin Templeton Investments, jak również innych zarządzających aktywami („Fundusze bazowe”), zapewniających ekspozycję na kapitałowe papiery wartościowe o dowolnej kapitalizacji rynkowej (w tym małe i średnie przedsiębiorstwa), a także dłużne papiery wartościowe o stałym lub zmiennym oprocentowaniu (w tym dłużne papiery wartościowe o ratingu inwestycyjnym, nieinwestycyjnym lub bez ratingu emitowane lub gwarantowane przez rządy i przedsiębiorstwa, pod warunkiem że Fundusz nie będzie inwestować więcej niż 10% swoich aktywów w papiery wartościowe emitowane i/ lub gwarantowane przez pojedynczy rząd lub emitenta powiązanego z rządem o ratingu kredytowym poniżej poziomu inwestycyjnego w momencie zakupu) emitentów z dowolnej części świata, w tym z rynków wschodzących. Fundusz może stosować finansowe instrumenty pochodne jedynie dla zabezpieczenia ekspozycji walutowej.

Fundusz, inwestując w Fundusze bazowe, nie jest ograniczony pod względem regionu, kraju, sektora ani kapitalizacji rynkowej. Fundusz będzie dążyć do utrzymania alokacji aktywów skutkującej ekspozycją zasadniczo w przedziale od 45% do 65% na akcje i inne kapitałowe papiery

wartościowe z całego świata, od 35% do 55% na dłużne papiery wartościowe o stałym lub zmiennym oprocentowaniu oraz od 0% do 5% na strategię alternatywną, w tym strategię towarowo-surowcową, nieruchomościową lub inne strategię alternatywną, takie jak między innymi strategię długich i krótkich pozycji w akcjach, strategię wartości względnej, strategię zdarzeniową, strategię globalną makro (najczęściej za pośrednictwem tytułów uczestnictwa innych otwartych i zamkniętych UCI, w tym funduszy ETF). Taka alokacja aktywów może czasami ulegać zmianie w stosunku do wyżej określonych przedziałów w zależności od sytuacji na rynku oraz strategicznej i taktycznej wizji alokacji reprezentowanej przez Zarządzających inwestycjami²⁴.

Fundusz może, w charakterze uzupełniającego, poprzez inwestycje w Fundusze bazowe, cechować ekspozycją na zamienne papiery wartościowe, papiery wartościowe powiązane z kredytem, dłużne papiery wartościowe, których emitent wówczas (w momencie zakupu) nie spłaca kapitału bądź odsetek (dłużne papiery wartościowe o nieterminowej obsłudze), a także papiery wartościowe spółek, które uczestniczą lub mają uczestniczyć w reorganizacji, restrukturyzacji finansowej lub upadłości (spółki w restrukturyzacji).

Fundusz może także dokonywać wypłat z kapitału, zrealizowanych lub niezrealizowanych zysków netto, jak i dochodu brutto. Choć takie podejście może zapewnić większe wypłaty, może ono jednocześnie skutkować zmniejszeniem kapitału.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- wysoką długoterminową całkowitą stopą zwrotu przy umiarkowanym poziomie ryzyka
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko alokacji aktywów
- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko ekspozycji na towary i surowce
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe

²⁴ Z dniem 16 grudnia 2019 r. akapit ten otrzymuje następujące brzmienie: „Fundusz, inwestując w Fundusze bazowe, nie jest ograniczony pod względem regionu, kraju, sektora ani kapitalizacji rynkowej. Fundusz będzie dążyć do utrzymania alokacji aktywów skutkującej ekspozycją zasadniczo w przedziale od 45% do 65% na akcje i inne kapitałowe papiery wartościowe z całego świata, od 35% do 55% na dłużne papiery wartościowe o stałym lub zmiennym oprocentowaniu oraz od 0% do 5% na strategię alternatywną, w tym strategię towarowo-surowcową lub nieruchomościową (zazwyczaj poprzez jednostki uczestnictwa innych otwartych i zamkniętych UCI, w tym funduszy inwestycyjnych typu ETF). Taka alokacja aktywów może czasami ulegać zmianie w stosunku do wyżej określonych przedziałów w zależności od sytuacji na rynku oraz strategicznej i taktycznej wizji alokacji reprezentowanej przez Zarządzających inwestycjami.”.

- Ryzyko papierów wartościowych powiązanych z ryzykiem kredytowym
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko Europy i strefy euro
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko funduszy inwestycyjnych
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko papierów wartościowych sektora nieruchomości
- Ryzyko spółek w fazie restrukturyzacji
- Ryzyko inwestycji w spółki o niskiej i średniej kapitalizacji

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Zarządzający inwestycjami Franklin Advisers, Inc.

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

Istotne informacje dla Inwestorów Tytuły uczestnictwa Funduszu oferuje się jedynie wybranym Dystrybutorom wyłącznie na podstawie zaproszenia i odpowiedniej umowy ze Spółką zarządzającą. Tytuły uczestnictwa Funduszu udostępnia się Inwestorom dokonującym subskrypcji w Funduszu wyłącznie za pośrednictwem takich Dystrybutorów. W celu uzyskania dodatkowych informacji prosimy o kontakt z Towarzystwem lub Spółką zarządzającą.

FRANKLIN NEXTSTEP STABLE GROWTH FUND

Kategoria aktywów Fundusz multi-asset

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest wypracowywanie najwyższej długoterminowej całkowitej stopy zwrotu. Całkowita stopa zwrotu obejmuje zarówno wzrost wartości kapitału, jak i bieżący dochód.

Polityka inwestycyjna Fundusz zamierza osiągać swój cel poprzez inwestowanie swoich aktywów netto zasadniczo w jednostki uczestnictwa UCITS i innych otwartych i zamkniętych UCI (w tym funduszy inwestycyjnych typu ETF), zarządzanych przez jednostki Franklin Templeton Investments oraz innych zarządzających aktywami („Fundusze bazowe”), zapewniających ekspozycję na ryzyko związane z kapitałowymi papierami wartościowymi spółek o dowolnej kapitalizacji rynkowej (w tym mniejszych i średnich spółek), a także z dłużnymi papierami wartościowymi o stałym i zmiennym oprocentowaniu (w tym dłużnymi papierami wartościowymi o ratingu inwestycyjnym, o ratingu nieinwestycyjnym lub bez ratingu, emitowanymi lub gwarantowanymi przez rządy i przedsiębiorstwa, z zastrzeżeniem że Fundusz nie będzie inwestować więcej niż 10% swoich aktywów w papiery wartościowe emitowane

i/lub gwarantowane przez pojedynczy rząd lub emitenta powiązanego z rządem o ratingu kredytowym poniżej poziomu inwestycyjnego w momencie nabycia) emitowanymi przez emitentów znajdujących się w dowolnym miejscu na świecie, w tym na rynkach wschodzących, przy czym zazwyczaj 25% do 50% z nich posiada siedzibę lub prowadzi podstawową działalność gospodarczą w regionie Azji. Fundusz może stosować finansowe instrumenty pochodne jedynie dla zabezpieczenia ekspozycji walutowej.

Fundusz, inwestując w Fundusze bazowe, nie jest ograniczony pod względem regionu, kraju, sektora ani kapitalizacji rynkowej. Fundusz będzie dążyć do utrzymania alokacji aktywów skutkującej ekspozycją zasadniczo w przedziale od 10% do 30% na akcje i inne kapitałowe papiery wartościowe z całego świata oraz w przedziale od 70% do 90% na dłużne papiery wartościowe o stałym lub zmiennym oprocentowaniu. Taka alokacja aktywów może czasami ulegać zmianie w stosunku do wyżej określonych przedziałów w zależności od sytuacji na rynku oraz strategicznej i taktycznej wizji alokacji reprezentowanej przez Zarządzających inwestycjami.

Fundusz może, w charakterze uzupełniającego, poprzez inwestycje w Fundusze bazowe, cechować ekspozycją na zamienne papiery wartościowe, papiery wartościowe powiązane z kredytem, dłużne papiery wartościowe, których emitent wówczas (w momencie zakupu) nie spłaca kapitału bądź odsetek (dłużne papiery wartościowe o nieterminowej obsłudze), a także papiery wartościowe spółek, które uczestniczą lub mają uczestniczyć w reorganizacji, restrukturyzacji finansowej lub upadłości (spółki w restrukturyzacji).

Fundusz może także dokonywać wypłat z kapitału, zrealizowanych lub niezrealizowanych zysków netto, jak i dochodu brutto. Choć takie podejście może zapewnić większe wypłaty, może ono jednocześnie skutkować zmniejszeniem kapitału.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- wysoką długoterminową całkowitą stopą zwrotu przy niskim do umiarkowanego poziomie ryzyka
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko alokacji aktywów
- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko papierów wartościowych powiązanych z ryzykiem kredytowym
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych

- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko Europy i strefy euro
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko funduszy inwestycyjnych
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko rynków regionalnych
- Ryzyko spółek w fazie restrukturyzacji
- Ryzyko inwestycji w spółki o niskiej i średniej kapitalizacji

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Zarządzający inwestycjami Franklin Templeton Investments (Asia) Limited

Zarządzający inwestycjami przekazał, na swoją odpowiedzialność, całość lub część codziennej realizacji obowiązków z zakresu zarządzania inwestycjami oraz usług doradztwa inwestycyjnego w odniesieniu do części lub całości aktywów Funduszu na rzecz Franklin Advisers, Inc. i Franklin Templeton Investments Corp. pełniących obowiązki dodatkowych zarządzających inwestycjami.

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

Istotne informacje dla Inwestorów Tytuły uczestnictwa Funduszu oferuje się jedynie wybranym Dystrybutorom wyłącznie na podstawie zaproszenia i odpowiedniej umowy ze Spółką zarządzającą. Tytuły uczestnictwa Funduszu udostępnia się Inwestorom dokonującym subskrypcji w Funduszu wyłącznie za pośrednictwem takich Dystrybutorów. W celu uzyskania dodatkowych informacji prosimy o kontakt z Towarzystwem lub Spółką zarządzającą.

FRANKLIN SELECT U.S. EQUITY FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Cele inwestycyjne Zasadniczym celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości kapitału.

Polityka inwestycyjna Strategia inwestycyjna Funduszu koncentruje się głównie na inwestycjach w kapitałowe papiery wartościowe spółek amerykańskich, w tym akcje zwykłe i uprzywilejowane, lub papiery wartościowe zamienne na akcje zwykłe, jak również amerykańskie kwity depozytowe i amerykańskie akcje depozytowe (spółek spoza Stanów Zjednoczonych) notowane na głównych giełdach amerykańskich. Zarządzający inwestycjami stosuje aktywne, indywidualne analizy fundamentalne w poszukiwaniu papierów wartościowych, które w jego przekonaniu zapewnią będą wyjątkowo korzystny profil ryzyka i zysku, biorąc pod uwagę zarówno potencjał przyszłego rozwoju, jak i kwestie wartości. Proces zasadniczo obejmuje ocenę przez Zarządzającego inwestycjami potencjalnego wpływu istotnych względów środowiskowych, społecznych oraz ładu korporacyjnego jako

FRANKLIN STRATEGIC INCOME FUND²⁵

Kategoria aktywów Fundusz stałego dochodu

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Cele inwestycyjne Głównym celem inwestycyjnym Funduszu jest uzyskanie wysokiego poziomu bieżącego dochodu. Celem dodatkowym jest osiągnięcie przez Fundusz długoterminowego wzrostu wartości kapitału.

Polityka inwestycyjna Fundusz inwestuje przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe na całym świecie, w tym na rynkach wschodzących. Na potrzeby tego Funduszu dłużne papiery wartościowe będą obejmowały wszelkiego rodzaju papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu, w tym kredyty bankowe (za pośrednictwem regulowanych funduszy inwestycyjnych i/lub finansowych instrumentów pochodnych), obligacje, papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką lub inne papiery wartościowe zabezpieczone aktywami (w tym zabezpieczone zobowiązania dłużne i rolowane dolarowe transakcje hipoteczne) oraz zamienne papiery wartościowe. Fundusz może inwestować do 100% swoich aktywów netto w dłużne papiery wartościowe o niskim ratingu, bez ratingu i o ratingu nieinwestycyjnym emitentów z całego świata oraz do 100% swoich aktywów netto w papiery wartościowe spółek, które uczestniczą lub mają uczestniczyć w reorganizacji, restrukturyzacji finansowej lub upadłości. Dla osiągnięcia swego celu Fundusz może korzystać z różnorodnych finansowych instrumentów pochodnych do celów zabezpieczenia, do celów efektywnego zarządzania portfelem i/lub do celów inwestycyjnych, z zastrzeżeniem ograniczeń inwestycyjnych dokładniej omówionych w Załączniku B. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą stanowić przedmiot obrotu na rynkach regulowanych lub na rynku pozagiełdowym i mogą obejmować między innymi swapy (takie jak swapy ryzyka kredytowego lub swapy przychodu całkowitego na instrumenty o stałym dochodzie), kontrakty terminowe forward i krzyżowe kontrakty terminowe forward (z których każdy może skutkować ujemnymi ekspozycjami walutowymi), kontrakty terminowe futures (w tym na rządowe papiery wartościowe), jak również opcje. Do przykładów wykorzystania przez Fundusz finansowych instrumentów pochodnych do celów inwestycyjnych, które mogą być nieskorelowane z bazowymi aktywami Funduszu, można zaliczyć zajmowanie aktywnych pozycji w walutach (np. długie/krótkie pozycje) za pośrednictwem kontraktów terminowych forward i krzyżowych kontraktów terminowych forward, zajmowanie aktywnych pozycji kredytowych za pośrednictwem swapów ryzyka kredytowego oraz zajmowanie aktywnych pozycji na stopę procentową za pośrednictwem swapów przychodu całkowitego na instrumenty o stałym dochodzie. Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów netto w tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw UCITS i innych UCI, do 10% aktywów netto w papiery wartościowe powiązane z ryzykiem kredytowym oraz do 10% aktywów netto w papiery wartościowe o nieterminowej obsłudze. Fundusz może również dodatkowo i/lub tymczasowo poszukiwać możliwości inwestycji w inne typy zbywalnych papierów wartościowych, takie jak akcje uprzywilejowane,

²⁵ Z dniem 16 grudnia 2019 r. politykę inwestycyjną Funduszu uzupełnia się o następujące postanowienia: „Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów netto w Chinach kontynentalnych za pośrednictwem Bond Connect lub bezpośrednio (na rynku CIBM direct).”.

czynników oddziałujących na długoterminowy profil ryzyka i zwrotu spółki. Fundusz na ogół stara się utrzymywać portfel papierów wartościowych złożony z około 20–50 spółek. Strategia ta jest stosowana w sposób zdywersyfikowany, umożliwiając Zarządzającemu inwestycjami poszukiwanie inwestycji we wszystkich segmentach amerykańskiego rynku giełdowego, w tym w ramach wszelkich kapitalizacji rynkowych, sektorów i branż. Fundusz może również, od czasu do czasu, inwestować do 10% swoich aktywów netto w kapitałowe papiery wartościowe spółek z siedzibą poza Stanami Zjednoczonymi, nienotowanych na głównych giełdach amerykańskich. Dodatkowo Fundusz może stosować również techniki zabezpieczające i okresowo utrzymywać rezerwy pieniężne. W celu zabezpieczenia przed ryzykiem rynkowym lub walutowym i/lub dla skutecznego zarządzania portfelem Fundusz może także zawierać transakcje instrumentami pochodnymi, takimi jak kontrakty terminowe forward i futures lub opcje na takie kontrakty.

Ekspozycja na transakcje pożyczki papierów wartościowych Oczekiwany poziom ekspozycji wynikającej z transakcji pożyczki papierów wartościowych wynosi 5% aktywów netto Funduszu, z zastrzeżeniem maksymalnego poziomu 50%.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- wzrostem wartości kapitału poprzez zastosowanie mieszanego stylu inwestycji w zdywersyfikowanym portfelu funduszu amerykańskich akcji
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko koncentracji
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko inwestycji w jednym kraju

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Zarządzający inwestycjami Franklin Advisers, Inc.

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

akcje zwykłe i inne kapitałowe papiery wartościowe oraz warranty.

Fundusz może także dokonywać wypłat z kapitału, zrealizowanych lub niezrealizowanych zysków netto, jak i dochodu brutto. Choć takie podejście może zapewnić większe wypłaty, może ono jednocześnie skutkować zmniejszeniem kapitału.

Ekspozycja na swapy przychodu całkowitego Oczekiwany poziom ekspozycji wynikającej ze swapów przychodu całkowitego (niefinansowanych) wynosi 15% aktywów netto Funduszu, z zastrzeżeniem maksymalnego poziomu 40%.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- uzyskaniem wysokiego poziomu bieżącego dochodu oraz możliwością wzrostu wartości kapitału w USD poprzez inwestycje w dłużne papiery wartościowe i finansowe instrumenty pochodne na całym świecie
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka²⁶ Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko papierów wartościowych powiązanych z ryzykiem kredytowym
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko Europy i strefy euro
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko spółek w fazie restrukturyzacji
- Ryzyko sekurytyzacji
- Ryzyko umów swapowych
- Ryzyko warrantów

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda wartości zagrożonej (względnej VaR).

Wskaźnikiem referencyjnym dla względnej VaR jest wskaźnik złożony z następujących składników Bloomberg Barclays Index: 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%) oraz Global High Yield (25%).

Planowany poziom dźwigni finansowej Funduszu powinien sięgać 65%. Planowany poziom dźwigni finansowej ma charakter czysto szacunkowy i może być wyższy. Dźwignię finansową oblicza się metodą sumy wartości teoretycznych. Określa ona teoretyczną ekspozycję wynikającą z finansowych instrumentów pochodnych, ale nie uwzględnia bazowych inwestycji Funduszu, które składają się na 100% łącznych aktywów netto.

Zarządzający inwestycjami Franklin Advisers, Inc.

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

FRANKLIN SYSTEMATIC STYLE PREMIA FUND

Kategoria aktywów Fundusz multi-asset

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiągnięcie bezwzględnych stóp zwrotu przy niewielkiej korelacji z tradycyjnymi rynkami akcji lub przy braku takiej korelacji. Fundusz stara się realizować ten cel przy utrzymaniu średniorocznej zmienności wynoszącej około 8%, w normalnych warunkach rynkowych. Nie ma żadnej gwarancji, że Fundusz faktycznie osiągnie przyjęty docelowy poziom stopy zwrotu ani że uda mu się pozostać w docelowym zakresie zmienności.

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do osiągnięcia swojego celu inwestycyjnego poprzez alokowanie swoich aktywów netto w ramach dwóch strategii premii z tytułu ryzyka, które można opisać w następujący sposób:

- *Strategia top-down premii z tytułu ryzyka* – celem tej strategii jest osiągnięcie bezwzględnych stóp zwrotu poprzez zajmowanie długich i krótkich (w tym syntetycznych długich i krótkich) pozycji w ramach różnych czynników i kategorii aktywów, w tym między innymi akcji, obligacji i walut, w celu uzyskania premii z tytułu ryzyka związanego z nieefektywnościami rynku. Strategię realizuje się zasadniczo poprzez inwestowanie w kontrakty terminowe futures na indeksy oraz walutowe kontrakty terminowe forward.
- *Strategia selekcji długich i krótkich pozycji w akcjach* – celem tej strategii jest zasadniczo osiągnięcie stóp zwrotu z inwestycji na globalnych rynkach akcji poprzez zajmowanie długich i krótkich (w tym syntetycznych długich i krótkich) pozycji w akcjach i indeksach akcji zwykłych. Strategie te generalnie koncentrują się na stopach zwrotu skorygowanych ryzykiem i bazują na ocenach poszczególnych czynników inwestycyjnych w ramach rynków akcji, regionów i sektorów przez Zarządzających inwestycjami.

²⁶ Ze skutkiem od dnia 16 grudnia 2019 r. lub około tej daty wykaz czynników ryzyka zostaje uzupełniony o ryzyko związane z Bond Connect i ryzyko związane z rynkiem chińskim.

Zarządzający inwestycjami dokonuje alokacji pomiędzy tymi dwoma strategiami w elastyczny sposób. W normalnych okolicznościach te dwie strategie byłyby niemal równoważne, ale w zmiennych warunkach rynkowych w dążeniu do osiągnięcia docelowego poziomu zmienności alokacja w ramach jednej ze strategii może być zwiększona.

Fundusz zamierza osiągać ekspozycję na ryzyko związane z szerokim spektrum zbywalnych papierów wartościowych, finansowych instrumentów pochodnych, a także innych dozwolonych papierów wartościowych i walut. Takie papiery wartościowe mogą obejmować między innymi akcje i papiery wartościowe powiązane z akcjami (w tym akcje zwykłe, akcje uprzywilejowane, instrumenty uczestnictwa, certyfikaty na akcje i zamienne papiery wartościowe spółek z siedzibą w dowolnym miejscu na świecie i o dowolnej kapitalizacji rynkowej) oraz dłużne papiery wartościowe (w tym wszelkie rodzaje papierów wartościowych o stałej i zmiennej stopie oprocentowania i o dowolnym terminie zapadalności lub dowolnej jakości emitentów rządowych na całym świecie). Ekspozycję na ryzyko związane z takimi papierami wartościowymi można osiągać bezpośrednio lub w wyniku zastosowania finansowych instrumentów pochodnych na kwalifikujące się indeksy finansowe. **Zarządzający inwestycjami może podjąć decyzję o zainwestowaniu do 100% aktywów netto Funduszu w papiery dłużne emitowane lub gwarantowane przez pojedynczy rząd i jego lokalne organy z USA, Kanady, Australii, Niemiec, Francji, Włoch lub Wielkiej Brytanii, zgodnie z mającymi zastosowanie wymogami dywersyfikacji ryzyka wyszczególnionymi w Załączniku B „Ograniczenia inwestycyjne”.** Fundusz może też inwestować do 10% swoich aktywów netto w tytuły uczestnictwa UCITS oraz innych otwartych i zamkniętych UCI, jak również w fundusze ETF.

Długie pozycje zyskują na wartości wraz ze wzrostem ceny instrumentu bazowego lub kategorii aktywów, podczas gdy krótkie pozycje zyskują na wartości wraz ze spadkiem takiej ceny. Ekspozycja na pozycje syntetyczne krótkie lub długie będzie realizowana za pośrednictwem finansowych instrumentów pochodnych.

Fundusz korzysta z finansowych instrumentów pochodnych do celów zabezpieczenia, do celów efektywnego zarządzania portfelem i/lub do celów inwestycyjnych. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych lub rynku pozagiełdowym i mogą obejmować między innymi (i) kontrakty terminowe futures, w tym kontrakty terminowe futures na akcje, indeksy akcyjne, akcyjne fundusze ETF, papiery wartościowe o stałym dochodzie, procentowe i walutowe kontrakty terminowe futures oraz opcje na powyższe; (ii) swapy, w tym swapy walutowe, swapy na indeksy, swapy procentowe, swapy przychodu całkowitego na akcje, papiery wartościowe o stałym dochodzie i/lub walutę, jak również swapy ryzyka kredytowego, swapy na kontrakty różnic kursowych i opcje na powyższe; oraz (iii) walutowe kontrakty terminowe forward i umowy wymiany walut. Aktywa bazowe i strategie inwestycyjne swapów przychodu całkowitego, w które Fundusz może inwestować, obejmują instrumenty, w które Fundusz może inwestować zgodnie ze swoim celem inwestycyjnym i polityką inwestycyjną. Swapy przychodu całkowitego można w szczególności stosować do celów

uzyskania długiej i krótkiej ekspozycji na ryzyko związane z akcjami i papierami wartościowymi powiązanych z akcjami. Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych może skutkować ujemną ekspozycją dla określonej kategorii aktywów, krzywej dochodowości/zapadalności lub waluty. Fundusz może posiadać znaczne kwoty środków pieniężnych lub innych aktywów pieniężnych.

Ekspozycja na swapy przychodu całkowitego Oczekiwany poziom ekspozycji wynikającej ze swapów przychodu całkowitego (niefinansowanych) wynosi 75% aktywów netto Funduszu, z zastrzeżeniem maksymalnego poziomu 100%.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- bezwzględnymi stopami zwrotu w różnorodnych otoczeniach rynkowych przy niskiej korelacji z tradycyjnymi kategoriami aktywów
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko alokacji aktywów
- Ryzyko ekspozycji na towary i surowce
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko papierów wartościowych powiązanych z ryzykiem kredytowym
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko znaczącej dźwigni finansowej
- Ryzyko umów swapowych

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda wartości zagrożonej (bezwzględnej VaR).

Planowany poziom dźwigni finansowej Funduszu powinien sięgać 600%. Planowany poziom dźwigni finansowej ma charakter czysto szacunkowy i może być wyższy. Dźwignię finansową oblicza się metodą sumy wartości teoretycznych. Określa ona teoretyczną ekspozycję wynikającą z finansowych instrumentów pochodnych, ale nie uwzględnia bazowych inwestycji Funduszu, które składają się na 100% łącznych aktywów netto.

Planowany poziom dźwigni finansowej w wysokości 600%, wynikający z zastosowania finansowych instrumentów

pochodnych zgodnie z polityką inwestycyjną Funduszu, byłby związany przede wszystkim ze swapami na instrumenty o stałym dochodzie, kontraktami terminowymi futures na stopy procentowe, swapami przychodu całkowitego na akcje, kontraktami terminowymi futures na akcje oraz walutowymi kontraktami terminowym forward.

Zarządzający inwestycjami Franklin Advisers, Inc.

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

FRANKLIN TECHNOLOGY FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości kapitału.

Polityka inwestycyjna Fundusz angażuje co najmniej dwie trzecie swoich inwestowanych aktywów netto w kapitałowe papiery wartościowe spółek amerykańskich i nieamerykańskich z perspektywą odniesienia korzyści z rozwoju, postępów i wykorzystania technologii oraz usług i urządzeń telekomunikacyjnych. Mogą to być na przykład spółki w następujących branżach:

- usługi outsourcingu w zakresie komunikacji i informatyki;
- usługi technologiczne, w tym oprogramowanie komputerowe, usługi przetwarzania danych i usługi internetowe;
- technologia elektroniczna, w tym komputery, produkty komputerowe i podzespoły elektroniczne;
- telekomunikacja, w tym sieci, komunikacja bezprzewodowa, usługi i sprzęt do komunikacji stacjonarnej;
- media i usługi informacyjne, w tym dystrybucja informacji i dostarczanie treści;
- półprzewodniki i sprzęt półprzewodnikowy; oraz
- instrumenty precyzyjne.

Fundusz inwestuje w papiery wartościowe dużych firm o ustalonej renomie ze Stanów Zjednoczonych i zagranicy, jak również spółek małych i średnich, które zdaniem Zarządzającego inwestycjami mają duży potencjał wzrostu.

Fundusz może również inwestować w udziały lub papiery dłużne różnego typu wydane przez emitenta zagranicznego lub z USA, a także w amerykańskie, europejskie lub globalne świadectwa depozytowe.

Fundusz jest nastawiony na wzrost, co obejmuje intensywne, indywidualne analizy fundamentalne poszczególnych spółek. Przy wyborze inwestycji Zarządzający inwestycjami bierze również pod uwagę trendy panujące na szerokim rynku. Poszukuje na ogół spółek, które w jego przekonaniu wykazują lub będą wykazywać m.in. niektóre z następujących cech: personel kierowniczy wysokiej klasy, perspektywy dynamicznego wzrostu, silna pozycja rynkowa, wysokie lub rosnące stopy zysku i wysokie zwroty z inwestycji kapitałowych.

Ekspozycja na transakcje pożyczki papierów wartościowych Oczekiwany poziom ekspozycji wynikającej

z transakcji pożyczki papierów wartościowych wynosi 5% aktywów netto Funduszu, z zastrzeżeniem maksymalnego poziomu 50%.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- wzrostem wartości kapitału poprzez inwestycje w kapitałowe papiery wartościowe
- inwestycjami wzrostowymi w spółki sektora technologii w Stanach Zjednoczonych i na całym świecie
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko sektora biotechnologii, komunikacji i technologii
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko inwestycji w akcje wzrostowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko inwestycji w spółki o niskiej i średniej kapitalizacji

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Zarządzający inwestycjami Franklin Advisers, Inc.

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

FRANKLIN U.S. DOLLAR SHORT-TERM MONEY MARKET FUND

O ile nie wskazano inaczej, informacje zawarte w niniejszej sekcji poświęconej Funduszowi należy odczytywać łącznie ze szczegółowymi postanowieniami mającymi zastosowanie do Funduszy rynku pieniężnego zawartymi w sekcjach „Informacje ogólne dla inwestorów”, „Załącznik B” i „Załącznik D”, a także z ogólnymi postanowieniami Prospektu informacyjnego.

Fundusz kwalifikuje się do uznania za krótkoterminowy fundusz rynku pieniężnego o zmiennej wartości aktywów netto i posiada zezwolenie na prowadzenie działalności należycie wydane przez CSSF zgodnie z przepisami Rozporządzenia UE w sprawie funduszy rynku pieniężnego („MMFR”). Fundusz nie posiada ratingu wydanego przez zewnętrzne agencje ratingowe.

Kategoria aktywów Fundusz rynku pieniężnego

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest utrzymanie wysokiego stopnia ochrony kapitału oraz płynności przy jednoczesnej maksymalizacji zwrotu w dolarach amerykańskich.

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do realizacji przyjętego celu poprzez inwestycje w portfel wysokiej jakości denominowanych w USD dłużnych i podobnych instrumentów rynku pieniężnego.

Fundusz inwestuje zasadniczo w wysokiej jakości instrumenty rynku pieniężnego, które składają się głównie z krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych o stałym i zmiennym oprocentowaniu, papierów komercyjnych, obligacji o zmiennym oprocentowaniu i certyfikatów depozytowych instytucji kredytowych, które są zgodne z wymogami MMFR. Fundusz może również, w mniejszym zakresie, inwestować w dozwolone sekurytyzacje i papiery komercyjne zabezpieczone aktywami („ABCP”), jak również w depozyty i środki pieniężne denominowane w dolarach amerykańskich.

Takie inwestycje będą denominowane w dolarach amerykańskich i do 100% mogą być emitowane lub gwarantowane przez suwerenne rządy państw członkowskich OECD i/lub podmioty powiązane, podmioty ponadnarodowe, w tym w szczególności instrumenty emitowane lub gwarantowane przez Skarb Stanów Zjednoczonych lub Rezerwę Federalną Stanów Zjednoczonych, w tym Federalne Stowarzyszenie Hipoteczne (FNMA), Rządowe Stowarzyszenie Hipoteczne (GNMA) oraz Federalną Korporację Pożyczek Hipotecznych (Freddie Mac). Oprócz uzyskania korzystnej oceny ich jakości kredytowej zgodnie z wewnętrzną procedurą oceny jakości kredytowej Spółki zarządzającej wszystkie inwestycje w momencie zakupu muszą posiadać minimalny długoterminowy rating na poziomie A lub wyższym według oceny Standard & Poor's Corporation („S&P”) bądź A2 lub wyższym według oceny Moody's Investors Service, Inc. („Moody's”) lub podobny rating dowolnej innej uznanej międzynarodowej organizacji ratingowej, odpowiadający krótkoterminowemu ratingowi A-1 według oceny S&P/P-1 według oceny Moody's lub inny równoważny bądź, jeśli nie posiadają ratingu, muszą zostać uznane przez Zarządzającego inwestycjami za cechujące się porównywalną jakością.

Fundusz będzie utrzymywał Średni ważony termin zapadalności nieprzekraczający 60 dni. Fundusz posiada jedynie papiery wartościowe, które w momencie nabycia mają początkowy lub rezydualny termin zapadalności nieprzekraczający 397 dni.

Fundusz może korzystać z finansowych instrumentów pochodnych jedynie do celów zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej lub ryzyka walutowego naturalnie występujących w innych inwestycjach Funduszu. Fundusz może również inwestować w umowy repo i/lub reverse repo w ramach limitów opisanych poniżej, a także mniej niż 10% aktywów netto Funduszu w tytuły lub jednostki uczestnictwa każdego innego krótkoterminowego funduszu rynku pieniężnego.

Ekspozycja na umowy repo Oczekiwany poziom ekspozycji wynikającej z umów repo wynosi 10% aktywów netto Funduszu, z zastrzeżeniem maksymalnego poziomu 10%.

Ekspozycja na umowy reverse repo Oczekiwany poziom ekspozycji wynikającej z umów reverse repo wynosi 20% aktywów netto Funduszu, z zastrzeżeniem maksymalnego poziomu 35%. Łączna kwota środków pieniężnych przekazanych temu samemu kontrahentowi umów reverse repo nie przekroczy 15% aktywów netto Funduszu.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- bieżącym dochodem i wysokim stopniem ochrony kapitału poprzez inwestycje w portfel wysokiej jakości, denominowanych w dolarach amerykańskich dłużnych i podobnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego i środków pieniężnych
- inwestycjami krótkoterminowymi

Czynniki ryzyka Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko funduszy inwestycyjnych
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko transakcji repo i reverse repo
- Ryzyko sekurytyzacji
- Ryzyko inwestycji w jednym kraju

Tytuły uczestnictwa funduszy rynku pieniężnego nie stanowią depozytów ani zobowiązań gwarantowanych ani potwierdzonych przez żaden bank, nie są również ubezpieczone ani gwarantowane przez żadną inną agencję ani organ nadzoru. Wartość tytułów uczestnictwa funduszu rynku pieniężnego może podlegać wahaniom.

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Zarządzający inwestycjami Franklin Advisers, Inc.

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

FRANKLIN U.S. GOVERNMENT FUND

Kategoria aktywów Fundusz stałego dochodu

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest bieżący dochód i ochrona kapitału.

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do osiągnięcia swojego celu inwestycyjnego głównie poprzez politykę inwestycji w instrumenty dłużne emitowane lub gwarantowane przez rząd Stanów Zjednoczonych i jego agencje, w tym również poprzez nabywanie papierów wartościowych zabezpieczonych hipoteką i papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami. Fundusz może inwestować 100% swoich aktywów w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez rząd Stanów Zjednoczonych zgodnie z obowiązującymi wymogami dywersyfikacji ryzyka zawartymi w Załączniku B „Ograniczenia inwestycyjne”.

Fundusz może także dokonywać wypłat z kapitału, zrealizowanych lub niezrealizowanych zysków netto, jak i dochodu brutto. Choć takie podejście może zapewnić większe wypłaty, może ono jednocześnie skutkować zmniejszeniem kapitału.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- pewnym stopniem ochrony początkowej inwestycji, jak również uzyskaniem dochodu poprzez inwestycje w dłużne papiery wartościowe rządu amerykańskiego i jego agencji
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko sekurytyzacji
- Ryzyko inwestycji w jednym kraju

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Zarządzający inwestycjami Franklin Advisers, Inc.

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

FRANKLIN U.S. LOW DURATION FUND²⁷

Kategoria aktywów Fundusz stałego dochodu

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie wysokiego bieżącego dochodu zgodnie z zasadami ostrożnego inwestowania przy jednoczesnym dążeniu do ochrony kapitału uczestników.

Polityka inwestycyjna Fundusz stosuje szeroką gamę inwestycji, aby efektywnie zarządzać portfelem i zredukować koszty inwestycyjne, a także zarządzać ryzykiem portfela. Takie inwestycje o docelowym średnim terminie zapadalności krótszym niż trzy (3) lata obejmują przede wszystkim różne zbywalne papiery wartościowe, takie jak rządowe i korporacyjne dłużne papiery wartościowe oraz zamienne dłużne papiery wartościowe, a także zabezpieczone hipoteką dłużne papiery wartościowe o stałej i zmiennej stopie

²⁷ Z dniem 16 grudnia 2019 r. politykę inwestycyjną Funduszu uzupełnia się o następujące postanowienia: „Fundusz może inwestować do 5% swoich aktywów netto w Chinach kontynentalnych za pośrednictwem Bond Connect lub bezpośrednio (na rynku CIBM direct).”.

oprocentowania (w tym komercyjne papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką oraz zabezpieczone zobowiązania hipoteczne), a także dłużne papiery wartościowe zabezpieczone aktywami. Fundusz może uczestniczyć w rolowanych dolarowych transakcjach hipotecznych. Fundusz może wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczenia, do celów efektywnego zarządzania portfelem i/lub do celów inwestycyjnych. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą obejmować, między innymi, kontrakty terminowe forward i futures, opcje na takie kontrakty, w tym na rządowe papiery wartościowe, oparte na indeksie finansowe instrumenty pochodne i swapy, takie jak swapy procentowe, swapy przychodu całkowitego na instrumenty o stałym dochodzie, swapy ryzyka kredytowego, a także jedno-podmiotowe swapy ryzyka kredytowego, które stanowią przedmiot obrotu na rynkach regulowanych lub na rynku pozagiełdowym.

Fundusz inwestuje przede wszystkim w walory emitentów amerykańskich, ale może też inwestować do 25% swoich aktywów netto (bez uwzględniania dodatkowych aktywów płynnych) w papiery emitentów nieamerykańskich i do 20% aktywów netto w inwestycje niedenominowane w dolarach amerykańskich. Fundusz może także inwestować do 20% swoich aktywów netto w dłużne papiery wartościowe o niskim ratingu lub ratingu nieinwestycyjnym.

Fundusz może inwestować 100% swoich aktywów w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez rząd Stanów Zjednoczonych zgodnie z obowiązującymi wymogami dywersyfikacji ryzyka zawartymi w Załączniku B „Ograniczenia inwestycyjne”.

Ekspozycja na swapy przychodu całkowitego Oczekiwany poziom ekspozycji wynikającej ze swapów przychodu całkowitego (niefinansowanych) wynosi 6% aktywów netto Funduszu, z zastrzeżeniem maksymalnego poziomu 25%.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- wysokim poziomem bieżącego dochodu przy jednoczesnej ochronie kapitału poprzez inwestycje w papiery wartościowe o stałym dochodzie emitentów amerykańskich o okresie zapadalności poniżej 3 lat
- inwestycjami w średnim terminie

Czynniki ryzyka²⁸ Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych

²⁸ Ze skutkiem od dnia 16 grudnia 2019 r. lub około tej daty wykaz czynników ryzyka zostaje uzupełniony o ryzyko związane z Bond Connect i ryzyko związane z rynkiem chińskim.

- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko sekurytyzacji
- Ryzyko inwestycji w jednym kraju
- Ryzyko umów swapowych

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda wartości zagrożonej (względnej VaR).

Wskaźnikiem referencyjnym dla względnej VaR jest Bloomberg Barclays US Government/Credit 1-3Y Index.

Planowany poziom dźwigni finansowej Funduszu powinien sięgać 75%. Planowany poziom dźwigni finansowej ma charakter czysto szacunkowy i może być wyższy. Dźwignię finansową oblicza się metodą sumy wartości teoretycznych. Określa ona teoretyczną ekspozycję wynikającą z finansowych instrumentów pochodnych, ale nie uwzględnia bazowych inwestycji Funduszu, które składają się na 100% łącznych aktywów netto.

Zarządzający inwestycjami Franklin Advisers, Inc.

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

FRANKLIN U.S. OPPORTUNITIES FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości kapitału.

Polityka inwestycyjna Fundusz lokuje aktywa głównie w instrumenty udziałowe emitentów amerykańskich wykazujących się przyspieszonym wzrostem, zwiększoną zyskownością lub ponadprzeciętnym wzrostem czy też potencjałem wzrostu w porównaniu z całą gospodarką. Kapitałowe papiery wartościowe zwykle upoważniają posiadacza do udziału w wynikach operacyjnych spółki. Obejmują akcje zwykłe, zamienne papiery wartościowe i warranty na papiery wartościowe.

Fundusz angażuje się głównie w spółki o niskiej, średniej i dużej kapitalizacji z dużym potencjałem wzrostu w szeregu rozmaitych branż. Przy wyborze inwestycji kapitałowych Zarządzający inwestycjami stosuje analizę fundamentalną, koncentrując się na indywidualnym doborze spółek, które w jego przekonaniu wykazują cechy trwałego rozwoju i spełniają kryteria odpowiedniego wzrostu, jakości i wyceny. Zarządzający inwestycjami koncentruje się na branżach o nadzwyczajnym potencjale wzrostu i nowatorskich, szybko rozwijających się spółkach w obrębie tych branż. Ponadto Zarządzający inwestycjami bierze również pod uwagę wysoką jakość zarządzania i solidne wyniki finansowe. Choć Zarządzający inwestycjami poszukuje możliwości inwestycyjnych w ramach dużej liczby sektorów, Fundusz może mieć niekiedy znaczne pozycje w określonych branżach, takich jak sektor technologii (w tym technologie elektroniczne, usługi technologiczne, biotechnologia czy technologie opieki zdrowotnej).

Ekspozycja na transakcje pożyczki papierów wartościowych Oczekiwany poziom ekspozycji wynikającej z transakcji pożyczki papierów wartościowych wynosi 5% aktywów netto Funduszu, z zastrzeżeniem maksymalnego poziomu 50%.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- wzrostem wartości kapitału poprzez inwestycje w kapitałowe papiery wartościowe (przede wszystkim akcje emitentów amerykańskich)
- inwestycjami wzrostowymi w sektory wykazujące ponadprzeciętny wzrost lub potencjał wzrostu w porównaniu z całą gospodarką
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko inwestycji w akcje wzrostowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko inwestycji w jednym kraju
- Ryzyko inwestycji w spółki o niskiej i średniej kapitalizacji
- Ryzyko warrantów

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Zarządzający inwestycjami Franklin Advisers, Inc.

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

FRANKLIN WORLD PERSPECTIVES FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości kapitału.

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do osiągnięcia tego celu, inwestując w kapitałowe i podobne zbywalne papiery wartościowe (w tym walory powiązane z akcjami, takie jak jednostki uczestnictwa) z całego świata. Zarządzający inwestycjami i Współzarządzający inwestycjami działający w różnych krajach na całym świecie opracowują lokalne portfele papierów wartościowych, aby osiągnąć wyniki lepsze od stopy zwrotu z rynków w poszczególnych regionach. Zaangażowanie Funduszu w rozmaite regiony i rynki może się okresowo zmieniać w zależności od opinii Zarządzającego inwestycjami co do panujących warunków i

perspektyw tych rynków. Fundusz może także inwestować w finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczenia i/ lub do celów efektywnego zarządzania portfelem obejmujące m.in. swapy, takie jak swapy ryzyka kredytowego, kontrakty terminowe forward, kontrakty terminowe futures, jak również opcje na takie kontrakty, będące przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych lub na rynku pozagiełdowym.

Wybierając inwestycje kapitałowe, Zarządzający inwestycjami będzie koncentrować się na cenie rynkowej papierów wartościowych spółki w stosunku do wyceny długoterminowych zysków spółki, wartości aktywów i potencjału przepływów pieniężnych.

Fundusz inwestuje w kapitałowe papiery wartościowe na rynkach rozwiniętych, wschodzących i granicznych, z uwzględnieniem pełnego spektrum kapitalizacji rynkowej, oraz w spółki notowane na rynkach giełdowych w regionach/ krajach, które mogą obejmować m.in. Afrykę, Australię, Amerykę Północną: Stany Zjednoczone, Kanadę; Amerykę Łacińską: Brazylię; Europę; Azję: Japonię, Koreę Południową, Chiny, Indie; oraz Bliski Wschód, korzystając ze znajomości lokalnego rynku i stylu inwestowania zorientowanego na wzrost. Kraje zaliczane do rynków granicznych są mniejsze, słabiej rozwinięte i mniej dostępne niż kraje zaliczane do rynków wschodzących, ale ich rynki kapitałowe mają potencjał inwestycyjny; zaliczają się do nich kraje określone jako rynki graniczne przez International Finance Corporation, jak również wchodzące w skład indeksów rynków granicznych, na przykład Bahrajn, Bułgaria, Kazachstan, Nigeria, Pakistan, Wietnam itd. Fundusz może również inwestować do 10% swoich aktywów netto w tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw UCITS oraz innych UCI.

Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów netto łącznie w chińskie akcje A (za pośrednictwem Shanghai-Hong Kong Stock Connect lub Shenzhen-Hong Kong Stock Connect) i w chińskie akcje B.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- wzrostem wartości kapitału poprzez inwestycje w papiery wartościowe z różnych sektorów lub o różnej kapitalizacji rynkowej, które mogą potencjalnie uzyskiwać lepsze wyniki od odpowiednich rynków w przekroju całych cykli gospodarczych na wszystkich rynkach dostępnych dla inwestycji na całym świecie
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko rynku chińskiego
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko Europy i strefy euro

- Ryzyko walutowe
- Ryzyko rynków granicznych
- Ryzyko inwestycji w akcje wzrostowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko inwestycji multi-manager
- Ryzyko rynków nieregulowanych
- Ryzyko jednostek uczestnictwa
- Ryzyko Shanghai-Hong Kong Stock Connect i Shenzhen-Hong Kong Stock Connect
- Ryzyko inwestycji w spółki o niskiej i średniej kapitalizacji
- Ryzyko umów swapowych
- Ryzyko niedowartościowanych akcji

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Zarządzający inwestycjami Franklin Advisers, Inc.

Fundusz dąży do osiągnięcia celów inwestycyjnych poprzez staranny wybór dwóch lub większej liczby Współzarządzających inwestycjami („Współzarządzający inwestycjami”) przez Zarządzającego inwestycjami (Franklin Advisers, Inc.). Tacy Współzarządzający inwestycjami mogą, lecz nie muszą, należeć do Franklin Templeton Investments. Poza wyborem i alokacją zadań do poszczególnych Współzarządzających inwestycjami Zarządzający inwestycjami może również brać udział w zarządzaniu aktywami Funduszu.

Zarządzający inwestycjami będzie odpowiedzialny za wybór i mianowanie dwóch lub większej liczby Współzarządzających inwestycjami, którym przydzielona zostanie całość lub część bieżących obowiązków związanych z zarządzaniem inwestycjami oraz usługami doradczymi w zakresie inwestycji w odniesieniu do części lub całości aktywów Funduszu. Zarządzający inwestycjami rozdziela aktywa Funduszu między Współzarządzających inwestycjami w sposób, który, według własnego uznania, uważa za odpowiedni dla osiągnięcia celu Funduszu.

Zarządzający inwestycjami będzie monitorował pracę Współzarządzających inwestycjami w odniesieniu do Funduszu w celu dokonania oceny, czy konieczna jest zmiana/zastąpienie obecnych Współzarządzających inwestycjami. Zarządzający inwestycjami może wyznaczyć lub zastąpić Współzarządzających inwestycjami Funduszu w dowolnym momencie zgodnie z obowiązującymi przepisami i terminami wypowiedzenia.

Zarządzający inwestycjami jest odpowiedzialny za wybór Współzarządzających inwestycjami, monitorowanie pracy Współzarządzających inwestycjami oraz monitorowanie ramowego procesu zarządzania ryzykiem wdrożonego na poziomie każdego ze Współzarządzających inwestycjami. Współzarządzający inwestycjami mogą zostać zastąpieni bez uprzedniego zawiadomienia Uczestników. Lista Współzarządzających inwestycjami Funduszu w analizowanym okresie jest dostępna w witrynie internetowej: www.franklintempleton.lu. Lista Współzarządzających

inwestycjami faktycznie zarządzających Funduszem jest udostępniana na żądanie i nieodpłatnie w siedzibie Towarzystwa.

Współzarządzający inwestycjami mogą zasięgać porady u innych spółek doradztwa inwestycyjnego powiązanych z Franklin Templeton Investments. Współzarządzający inwestycjami będą wynagradzani przez Zarządzającego inwestycjami z opłaty za zarządzanie inwestycjami otrzymywanej od Spółki zarządzającej.

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

TEMPLETON ASIAN BOND FUND

Kategoria aktywów Fundusz stałego dochodu

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Cele inwestycyjne Podstawowym celem inwestycyjnym Funduszu jest maksymalizacja, zgodnie z zasadami ostrożnego zarządzania inwestycjami, całkowitego zwrotu z inwestycji, na który składa się połączenie dochodu z odsetek, wzrostu wartości kapitału i zysków kursowych.

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do osiągnięcia celu poprzez inwestycje przede wszystkim w portfel dłużnych papierów wartościowych o stałym i zmiennym oprocentowaniu oraz obligacji emitowanych przez rządy i instytucje związane z rządami i/lub przedsiębiorstwa działające na terenie Azji. Fundusz może również nabywać obligacje emitowane przez instytucje ponadnarodowe, zorganizowane przez rządy poszczególnych krajów lub je skupiające, takie jak Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny.

Fundusz stosuje własną metodę ratingu w oparciu o czynniki środowiskowe, społeczne i ładu korporacyjnego (ESG) do celów oceny emitentów obligacji rządowych, która bazuje na zestawie podkategorii uznanych za istotne dla wyników makroekonomicznych. Zespół analityków przypisuje oceny punktowe wszystkim krajom, w których dokonywane są inwestycje, opierając swoje oceny na wskaźniku referencyjnym stworzonym w oparciu o światowe indeksy do celów nadawania bieżących ocen punktowych. W ramach procesu oceny istotne znaczenie mają także rezultaty prognozy zmian warunków w średnim okresie. Preferowane są kraje z wyższymi ratingami ESG lub ratingami ESG przewidywanymi jako neutralne do poprawiających się. Stosowane podkategorie ESG, wagi i indeksy światowe mogą podlegać zmianom wraz z upływem czasu. Zarządzający inwestycjami stosuje metodę ratingu ESG w stosunku do wszystkich potencjalnych i bieżących inwestycji, jednakże podczas konstrukcji portfela istnieje możliwość odstąpienia od wyników tej oceny.

Fundusz może też wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczenia, do celów efektywnego zarządzania portfelem i/lub do celów inwestycyjnych. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych lub na rynku pozagiełdowym i mogą obejmować między innymi swapy (takie jak swapy ryzyka kredytowego lub swapy przychodu całkowitego na instrumenty o stałym dochodzie), kontrakty terminowe forward i krzyżowe kontrakty terminowe forward, kontrakty terminowe

futures (w tym na rządowe papiery wartościowe), a także opcje. Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych może skutkować ujemną ekspozycją dla określonej krzywej dochodowości/zapadalności, waluty lub kredytu. Fundusz może także, z uwzględnieniem ograniczeń inwestycyjnych, inwestować w papiery wartościowe powiązane z aktywami lub walutami dowolnego kraju azjatyckiego, lub których wartość jest pochodną wartości innego papieru wartościowego. Fundusz może również nabywać papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką lub papiery wartościowe zabezpieczone aktywami i obligacje zamienne. Fundusz może też inwestować w dłużne papiery wartościowe o ratingu inwestycyjnym i nieinwestycyjnym emitowane w Azji, w tym w papiery wartościowe o nieterminowej obsłudze. Fundusz może nabywać papiery wartościowe o stałym dochodzie i obligacje denominowane w dowolnej walucie oraz może utrzymywać kapitałowe papiery wartościowe w zakresie, w jakim takie papiery wartościowe powstały wskutek zamiany lub wymiany akcji uprzywilejowanych bądź obligacji. Fundusz może również uczestniczyć w rolowanych dolarowych transakcjach hipotecznych. Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów netto w Chinach kontynentalnych za pośrednictwem Bond Connect lub bezpośrednio (na rynku CIBM direct)²⁹.

Fundusz może inwestować do 33% swoich aktywów netto, zarówno bezpośrednio, jak i za pośrednictwem finansowych instrumentów pochodnych, w dłużne papiery wartościowe o stałej i zmiennej stopie procentowej oraz w obligacje emitowane przez rządy i agencje rządowe lub przedsiębiorstwa spoza Azji, które znajdują się pod wpływem dynamiki zmian sytuacji gospodarczej lub finansowej w Azji. Fundusz może inwestować do 25% swoich aktywów netto w dłużne papiery wartościowe emitowane i/lub gwarantowane przez pojedynczego emitenta rządowego (w tym organy władzy centralnej, organy publiczne lub jednostki władzy lokalnej) o ratingu kredytowym w momencie zakupu poniżej poziomu inwestycyjnego.

Fundusz może także dokonywać wypłat z kapitału, zrealizowanych lub niezrealizowanych zysków netto, jak i dochodu brutto. Choć takie podejście może zapewnić większe wypłaty, może ono jednocześnie skutkować zmniejszeniem kapitału.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- całkowitym zwrotem z inwestycji składającym się z dochodu z odsetek, wzrostu wartości kapitału i zysków kursowych poprzez inwestycje w dłużne papiery wartościowe emitentów z Azji
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

²⁹ Z dniem 16 grudnia 2019 r. zdanie to otrzymuje następujące brzmienie: „Fundusz może inwestować do 40% swoich aktywów netto w Chinach kontynentalnych za pośrednictwem Bond Connect lub bezpośrednio (na rynku CIBM direct).”.

- Ryzyko chińskiego rynku Bond Connect
- Ryzyko rynku chińskiego
- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko papierów wartościowych powiązanych z ryzykiem kredytowym
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko rynków regionalnych
- Ryzyko sekurytyzacji
- Ryzyko obligacji strukturyzowanych
- Ryzyko umów swapowych

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda wartości zagrożonej (względnej VaR).

Wskaźnikiem referencyjnym dla względnej VaR jest JPMorgan Government Bond Index-Emerging Markets Broad Diversified Asia Index (100%).

Planowany poziom dźwigni finansowej Funduszu powinien sięgać 200%. Planowany poziom dźwigni finansowej ma charakter czysto szacunkowy i może być wyższy. Dźwignię finansową oblicza się metodą sumy wartości teoretycznych. Określa ona teoretyczną ekspozycję wynikającą z finansowych instrumentów pochodnych, ale nie uwzględnia bazowych inwestycji Funduszu, które składają się na 100% łącznych aktywów netto.

Zarządzający inwestycjami Franklin Advisers, Inc.

Zarządzający inwestycjami przekazał, na swoją odpowiedzialność, całość lub część codziennej realizacji obowiązków z zakresu zarządzania inwestycjami oraz usług doradztwa inwestycyjnego w odniesieniu do części lub całości aktywów Funduszu na rzecz Templeton Asset Management Ltd. pełniącego obowiązki dodatkowego zarządzającego inwestycjami.

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

TEMPLETON ASIAN GROWTH FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest długoterminowy wzrost wartości kapitału.

Polityka inwestycyjna Fundusz stosuje tradycyjną metodę inwestycyjną Templeton. Podejście to polega na długoterminowym, indywidualnym doborze spółek zorientowanym na wartość, z naciskiem na staranność i dyscyplinę analiz.

Fundusz inwestuje głównie w zbywalne kapitałowe papiery wartościowe, a także kwity depozytowe spółek, które (i) są zarejestrowane w regionie Azji i/lub (ii) prowadzą podstawową działalność w regionie Azji i/lub (iii) są notowane na uznanych giełdach na rynkach kapitałowych w regionie Azji. Region Azji obejmuje między innymi następujące kraje: Hongkong, Indie, Indonezja, Korea Południowa, Malezja, Chiny kontynentalne, Pakistan, Filipiny, Singapur, Sri Lanka, Tajwan i Tajlandia, natomiast nie obejmuje Australii, Nowej Zelandii i Japonii. Fundusz może też inwestować w kapitałowe papiery wartościowe spółek spoza regionu Azji, które jednak czerpią znaczną część swoich przychodów lub zysków w regionie Azji bądź posiadają w regionie Azji znaczną część swoich aktywów. W zwykłych warunkach rynkowych Fundusz inwestuje głównie w akcje zwykłe.

Ponieważ osiągnięcie takiego celu inwestycyjnego jest bardziej prawdopodobne przy stosowaniu elastycznej i dostosowanej do warunków polityki inwestycyjnej, Fundusz może inwestować w innego rodzaju zbywalne papiery wartościowe, w tym papiery wartościowe o stałym dochodzie.

Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów netto łącznie w chińskie akcje A (za pośrednictwem Shanghai-Hong Kong Stock Connect lub Shenzhen-Hong Kong Stock Connect) i w chińskie akcje B.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- wzrostem wartości kapitału poprzez inwestycje w papiery wartościowe spółek z regionu Azji, w tym z rynków wschodzących
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko rynku chińskiego
- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko rynków granicznych
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko rynków regionalnych
- Ryzyko Shanghai-Hong Kong Stock Connect i Shenzhen-Hong Kong Stock Connect
- Ryzyko niedowartościowanych akcji

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Zarządzający inwestycjami Templeton Asset Management Ltd.

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

TEMPLETON ASIAN SMALLER COMPANIES FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Cele inwestycyjne Podstawowym celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie długoterminowego wzrostu wartości kapitału.

Polityka inwestycyjna Fundusz inwestuje głównie w zbywalne kapitałowe papiery wartościowe, a także kwity depozytowe spółek o niskiej kapitalizacji (i) zarejestrowanych w regionie Azji i/lub (ii) prowadzących podstawową działalność w regionie Azji. Region Azji obejmuje między innymi następujące kraje: Bangladesz, Kambodża, Hongkong, Indie, Indonezja, Korea Południowa, Malesja, Chiny kontynentalne, Pakistan, Filipiny, Singapur, Sri Lanka, Tajwan, Tajlandia i Wietnam. Ponadto do celów inwestycyjnych Funduszu przez azjatyckie spółki o niskiej kapitalizacji rozumie się spółki, których kapitalizacja rynkowa w momencie pierwotnego zakupu mieści się w zakresie kapitalizacji rynkowej spółek objętych indeksem MSCI AC Asia ex-Japan Small Cap Index (Indeks). Po zakwalifikowaniu się do pierwotnego zakupu papier wartościowy nadal kwalifikuje się do dodatkowego zakupu, o ile nadal znajduje się w Funduszu.

Dodatkowo, ponieważ osiągnięcie takiego celu inwestycyjnego jest bardziej prawdopodobne przy elastycznej i dostosowanej do konkretnych warunków polityce inwestycyjnej, Fundusz może też inwestować w jednostki uczestnictwa i innego rodzaju zbywalne papiery wartościowe, w tym kapitałowe papiery wartościowe oraz papiery wartościowe o stałym dochodzie emitentów z całego świata.

Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów netto łącznie w chińskie akcje A (za pośrednictwem Shanghai-Hong Kong Stock Connect lub Shenzhen-Hong Kong Stock Connect) i w chińskie akcje B.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- wzrostem wartości kapitału poprzez inwestycje w kapitałowe papiery wartościowe spółek o niskiej kapitalizacji z regionu Azji
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko rynku chińskiego
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko rynków wschodzących

- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko rynków granicznych
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko jednostek uczestnictwa
- Ryzyko rynków regionalnych
- Ryzyko Shanghai-Hong Kong Stock Connect i Shenzhen-Hong Kong Stock Connect
- Ryzyko inwestycji w spółki o niskiej i średniej kapitalizacji
- Ryzyko niedowartościowanych akcji

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Zarządzający inwestycjami Templeton Asset Management Ltd.

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

TEMPLETON BRIC FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości kapitału.

Polityka inwestycyjna Fundusz inwestuje głównie w kapitałowe papiery wartościowe spółek (i) założonych według prawa następujących krajów lub posiadających w nich siedzibę: Brazylia, Rosja, Indie i Chiny (łącznie z Hongkongiem i Tajwanem) („BRIC”) lub (ii) czerpiących zasadniczą część swoich zysków lub dochodów z gospodarek BRIC lub mających zasadniczą część swoich aktywów w gospodarkach BRIC.

Ponieważ osiągnięcie takiego celu inwestycyjnego jest bardziej prawdopodobne przy stosowaniu elastycznej i dostosowanej do warunków polityki inwestycyjnej, Fundusz może również poszukiwać innych możliwości inwestycji w inne typy zbywalnych papierów wartościowych, takie jak dłużne papiery wartościowe i papiery wartościowe o stałym dochodzie oraz instrumenty rynku pieniężnego.

Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów netto łącznie w chińskie akcje A (za pośrednictwem Shanghai-Hong Kong Stock Connect lub Shenzhen-Hong Kong Stock Connect) i w chińskie akcje B.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- wzrostem wartości kapitału poprzez inwestycje w papiery wartościowe spółek z Brazylii, Rosji, Indii i Chin, w tym z Hongkongu i Tajwanu
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą

okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko rynku chińskiego
- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko rynków nieregulowanych
- Ryzyko rynków regionalnych
- Ryzyko rynków Rosji i Europy Wschodniej
- Ryzyko Shanghai-Hong Kong Stock Connect i Shenzhen-Hong Kong Stock Connect
- Ryzyko niedowartościowanych akcji

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Zarządzający inwestycjami Franklin Templeton Investments (Asia) Limited

Zarządzający inwestycjami przekazał, na swoją odpowiedzialność, całość lub część codziennej realizacji obowiązków z zakresu zarządzania inwestycjami oraz usług doradztwa inwestycyjnego w odniesieniu do części lub całości aktywów Funduszu na rzecz Templeton Asset Management Ltd. pełniącego obowiązki dodatkowego zarządzającego inwestycjami.

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

TEMPLETON CHINA FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości kapitału.

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do realizacji swojego celu stosując politykę inwestycji głównie w kapitałowe papiery wartościowe spółek (i) zarejestrowanych zgodnie z przepisami prawa bądź też mających swoje siedziby w Chinach kontynentalnych, Hongkongu lub na Tajwanie lub (ii) które czerpią znaczną część swoich dochodów z towarów lub usług sprzedawanych bądź produkowanych w Chinach, Hongkongu lub na Tajwanie, bądź też znajduje się tam zasadnicza część ich aktywów.

Fundusz może również inwestować w kapitałowe papiery wartościowe spółek (i) dla których podstawowym rynkiem obrotu papierami wartościowymi są Chiny, Hongkong lub Tajwan, lub (ii) które są powiązane z aktywami bądź walutami Chin, Hongkongu lub Tajwanu.

Ponieważ taka strategia inwestycyjna ma większe szanse powodzenia przy elastycznej i dostosowywanej do

konkretnych warunków polityce inwestycyjnej, Fundusz może również poszukiwać możliwości inwestycji w inne typy papierów wartościowych, takie jak akcje uprzywilejowane, papiery wartościowe zamienne na akcje zwykłe oraz dłużne papiery wartościowe przedsiębiorstw i rządów denominowane w dolarach amerykańskich lub innych walutach.

Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów netto łącznie w chińskie akcje A (za pośrednictwem Shanghai-Hong Kong Stock Connect lub Shenzhen-Hong Kong Stock Connect) i w chińskie akcje B.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- wzrostem wartości kapitału poprzez inwestycje w kapitałowe papiery wartościowe w Chinach
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko chińskich przepisów QFII
- Ryzyko rynku chińskiego
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko Shanghai-Hong Kong Stock Connect i Shenzhen-Hong Kong Stock Connect
- Ryzyko inwestycji w jednym kraju
- Ryzyko niedowartościowanych akcji

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Zarządzający inwestycjami Templeton Asset Management Ltd.

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

TEMPLETON EASTERN EUROPE FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Euro (EUR)

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości kapitału.

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do realizacji swojego celu, inwestując głównie w notowane na giełdach kapitałowe papiery wartościowe emitentów zarejestrowanych zgodnie z przepisami prawa bądź też prowadzących działalność

głównie w krajach Europy Wschodniej, a także w nowych niepodległych państwach, np. krajach Europy i Azji, które poprzednio były częścią lub pozostawały pod wpływem Związku Radzieckiego („Region”).

Fundusz może również inwestować w papiery wartościowe emitowane przez rządy wyżej wymienionych krajów oraz certyfikaty prywatyzacyjne spółek mających siedziby bądź prowadzących swoją zasadniczą działalność w obrębie Regionu. Europa Wschodnia obejmuje następujące kraje: Albania, Bośnia i Hercegowina, Bułgaria, Chorwacja, Cypr, Czarnogóra, Grecja, Macedonia Północna, Malta, Polska, Republika Czeska, Rosja, Rumunia, Serbia, Słowacja, Słowenia, Turcja i Węgry. Nowe niepodległe państwa, które poprzednio były częścią Związku Radzieckiego, poza samą Rosją, obejmują: Armenię, Azerbejdżan, Białoruś, Estonię, Gruzję, Kazachstan, Kirgistan, Litwę, Łotwę, Mołdawię, Tadżykistan, Turkmenistan, Ukrainę i Uzbekistan. Zarządzający inwestycjami przewiduje, że Fundusz będzie inwestować głównie w spółki (i) których podstawowym rynkiem obrotu kapitałowymi papierami wartościowymi, jeśli są notowane, jest wyżej wymieniony Region; lub (ii) które uzyskują co najmniej 50% swojego dochodu lub zysku z towarów produkowanych lub sprzedawanych, z inwestycji lub z usług wykonywanych w tym Regionie; lub (iii) mają co najmniej 50% swoich aktywów ulokowanych w tym Regionie. Fundusz inwestuje głównie w kapitałowe papiery wartościowe spółek znajdujących się w publicznym obrocie. Preferuje się kraje z funkcjonującymi rynkami giełdowymi, które zezwalają na obce inwestycje i w których są dostępne odpowiednie usługi depozytariuszy.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- wzrostem wartości kapitału poprzez inwestycje w regionie Europy Wschodniej, w tym na rynkach wschodzących
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko rynków granicznych
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko rynków nieregulowanych
- Ryzyko rynków regionalnych
- Ryzyko rynków Rosji i Europy Wschodniej
- Ryzyko niedowartościowanych akcji

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Zarządzający inwestycjami Franklin Templeton Investments (Asia) Limited

Zarządzający inwestycjami przekazał, na swoją odpowiedzialność, całość lub część codziennej realizacji obowiązków z zakresu zarządzania inwestycjami oraz usług doradztwa inwestycyjnego w odniesieniu do części lub całości aktywów Funduszu na rzecz Franklin Templeton Investments (ME) Limited pełniącego obowiązki dodatkowego zarządzającego inwestycjami.

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

TEMPLETON EMERGING MARKETS BOND FUND

Kategoria aktywów Fundusz stałego dochodu

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest maksymalizacja, zgodnie z zasadami ostrożnego zarządzania inwestycjami, całkowitego zwrotu z inwestycji, na który składa się połączenie dochodu z odsetek, wzrostu wartości kapitału i zysków kursowych.

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do osiągnięcia celu poprzez inwestycje przede wszystkim w portfel dłużnych papierów wartościowych o stałym i zmiennym oprocentowaniu (w tym papierów wartościowych o ratingu nieinwestycyjnym) oraz obligacji emitowanych przez rządy i instytucje związane z rządem lub przedsiębiorstwa działające na rynkach wschodzących. Fundusz może również nabywać obligacje emitowane przez instytucje ponadnarodowe, zorganizowane przez rządy poszczególnych krajów lub je skupiające, takie jak Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny. Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów netto w Chinach kontynentalnych za pośrednictwem Bond Connect lub bezpośrednio (na rynku CIBM direct)³⁰.

Fundusz stosuje własną metodę ratingu w oparciu o czynniki środowiskowe, społeczne i ładu korporacyjnego (ESG) do celów oceny emitentów obligacji rządowych, która bazuje na zestawie podkategorii uznanych za istotne dla wyników makroekonomicznych. Zespół analityków przypisuje oceny punktowe wszystkim krajom, w których dokonywane są inwestycje, opierając swoje oceny na wskaźniku referencyjnym stworzonym w oparciu o światowe indeksy do celów nadawania bieżących ocen punktowych. W ramach procesu oceny istotne znaczenie mają także rezultaty prognozy zmian warunków w średnim okresie. Preferowane są kraje z wyższymi ratingami ESG lub ratingami ESG przewidywanymi jako neutralne do poprawiających się. Stosowane podkategorie ESG, wagi i indeksy światowe mogą podlegać zmianom wraz z upływem czasu. Zarządzający inwestycjami stosuje metodę ratingu ESG w stosunku do wszystkich potencjalnych i bieżących inwestycji, jednakże podczas konstrukcji portfela istnieje możliwość odstąpienia od wyników tej oceny.

Fundusz może wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczenia, do celów efektywnego

³⁰ Z dniem 16 grudnia 2019 r. ostatnie zdanie akapitu pierwszego polityki inwestycyjnej Funduszu otrzymuje następujące brzmienie: „Fundusz może inwestować poniżej 30% swoich aktywów netto w Chinach kontynentalnych za pośrednictwem Bond Connect lub bezpośrednio (na rynku CIBM direct).”.

zarządzania portfelem i/lub do celów inwestycyjnych. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych lub na rynku pozagiełdowym i mogą obejmować między innymi swapy (takie jak swapy ryzyka kredytowego lub swapy przychodu całkowitego na instrumenty o stałym dochodzie), kontrakty terminowe forward i krzyżowe kontrakty terminowe forward, kontrakty terminowe futures (w tym na rządowe papiery wartościowe), a także opcje. Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych może skutkować ujemną ekspozycją dla określonej krzywej dochodowości/zapadalności, waluty lub kredytu. Fundusz może również, uwzględniając właściwe ograniczenia inwestycyjne, nabywać papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką i papiery wartościowe zabezpieczone aktywami oraz inwestować w papiery wartościowe, które są powiązane z aktywami bądź walutami dowolnego kraju rozwijającego się lub rynku wschodzącego lub których wartość jest pochodną wartości innego papieru wartościowego. Ponadto Fundusz może nabywać akcje uprzywilejowane, akcje zwykłe i inne powiązane z akcjami papiery wartościowe, warranty i dłużne papiery wartościowe wymienne lub zamiennie na akcje zwykłe i denominowane w dowolnej walucie. Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów netto w papiery wartościowe o nieterminowej obsłudze. Fundusz może nabywać papiery wartościowe o stałym dochodzie, obligacje i kapitałowe papiery wartościowe denominowane w dowolnej walucie.

Fundusz może inwestować do 33% swoich aktywów netto, bezpośrednio lub za pośrednictwem finansowych instrumentów pochodnych, w dłużne papiery wartościowe o stałej i zmiennej stopie procentowej oraz w obligacje emitowane przez rząd lub emitentów związanych z rządem lub przez przedsiębiorstwa z krajów innych niż kraje rozwijające się lub rynki wschodzące, które znajdują się pod wpływem dynamiki zmian sytuacji gospodarczej lub finansowej w krajach rozwijających się lub na rynkach wschodzących. Fundusz może inwestować do 25% swoich aktywów netto w dłużne papiery wartościowe emitowane i/lub gwarantowane przez pojedynczego emitenta rządowego (w tym organy władzy centralnej, organy publiczne lub jednostki władzy lokalnej) o ratingu kredytowym w momencie zakupu poniżej poziomu inwestycyjnego.

Fundusz może także dokonywać wypłat z kapitału, zrealizowanych lub niezrealizowanych zysków netto, jak i dochodu brutto. Choć takie podejście może zapewnić większe wypłaty, może ono jednocześnie skutkować zmniejszeniem kapitału.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- potencjalnie ponadprzeciętnym poziomem bieżącego dochodu, wzrostem wartości kapitału oraz zyskami kursowymi poprzez inwestycje w papiery wartościowe o stałym dochodzie z rynków wschodzących
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko chińskiego rynku Bond Connect
- Ryzyko rynku chińskiego
- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko papierów wartościowych powiązanych z ryzykiem kredytowym
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko zagrożonych papierów wartościowych
- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko rynków granicznych
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko rynków nieregulowanych
- Ryzyko sekurytyzacji
- Ryzyko obligacji strukturyzowanych
- Ryzyko umów swapowych
- Ryzyko warrantów

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda wartości zagrożonej (względnej VaR).

Wskaźnikiem referencyjnym dla względnej VaR jest wskaźnik złożony z następujących indeksów: J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) (50%) oraz J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) (50%).

Planowany poziom dźwigni finansowej Funduszu powinien sięgać 200%. Planowany poziom dźwigni finansowej ma charakter czysto szacunkowy i może być wyższy. Dźwignię finansową oblicza się metodą sumy wartości teoretycznych. Określa ona teoretyczną ekspozycję wynikającą z finansowych instrumentów pochodnych, ale nie uwzględnia bazowych inwestycji Funduszu, które składają się na 100% łącznych aktywów netto.

Zarządzający inwestycjami Franklin Advisers, Inc.

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

TEMPLETON EMERGING MARKETS DYNAMIC INCOME FUND

Kategoria aktywów Fundusz multi-asset

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest maksymalizacja, zgodnie z zasadami ostrożnego zarządzania inwestycjami, zwrotu wynikającego z kombinacji wzrostu wartości kapitału i dochodu z odsetek.

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do osiągnięcia celu poprzez inwestycje przede wszystkim w zróżnicowany portfel kapitałowych papierów wartościowych, dłużnych papierów wartościowych o stałym i zmiennym oprocentowaniu, w tym dłużnych papierów wartościowych o niskim ratingu i ratingu nieinwestycyjnym, oraz obligacji emitowanych przez rządy i instytucje związane z rządem lub przedsiębiorstwa działające, zarejestrowane lub prowadzące zasadniczą część swej działalności w krajach rozwijających się lub na rynkach wschodzących. Kraje te obejmują między innymi Brazylię, Chile, Kolumbię, Meksyk, Peru, Egipt, Maroko, Polskę, Republikę Czeską, Rosję, Węgry, Republikę Południowej Afryki, Turcję, Chiny, Indie, Indonezję, Koreę Południową, Malezję, Filipiny, Tajwan oraz Tajlandię. Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów netto w Chinach kontynentalnych za pośrednictwem Bond Connect lub bezpośrednio (na rynku CIBM direct)³¹.

Fundusz zwykle inwestuje co najmniej 25% swoich aktywów netto w kapitałowe papiery wartościowe z rynków wschodzących i co najmniej 25% swoich aktywów netto w dłużne papiery wartościowe z rynków wschodzących, jednak proporcja aktywów netto alokowanych do każdej z tych kategorii może wraz z upływem czasu ulegać zmianie w zależności od opinii Zarządzającego inwestycjami odnośnie do atrakcyjności poszczególnych kategorii aktywów.

Fundusz może też wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczenia, do celów efektywnego zarządzania portfelem i/lub do celów inwestycyjnych. Finansowe instrumenty pochodne mogą być stosowane w celu zapewnienia większej płynności, zabezpieczenia wyższych stóp zysku lub dokonywania odpowiednich wyborów w zakresie waluty/stóp procentowych w celu uzyskania odpowiedniej ekspozycji jako alternatywa wobec transakcji na rynkach fizycznych. Fundusz nie zamierza inwestować szeroko w finansowe instrumenty pochodne. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych lub na rynku pozagiełdowym i mogą obejmować między innymi swapy (takie jak swapy ryzyka kredytowego lub swapy przychodu całkowitego na instrumenty o stałym dochodzie), kontrakty terminowe forward i krzyżowe kontrakty terminowe forward, kontrakty terminowe futures (w tym na rządowe papiery wartościowe), a także opcje. Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych może skutkować ujemną ekspozycją dla określonej krzywej dochodowości/zapadalności, waluty lub kredytu. Fundusz może również, uwzględniając właściwe ograniczenia inwestycyjne, inwestować w papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką i papiery wartościowe zabezpieczone aktywami oraz w papiery wartościowe lub produkty strukturyzowane (takie jak jednostki uczestnictwa lub papiery wartościowe powiązane z akcjami), w przypadku których papier wartościowy jest powiązany z innym papierem wartościowym lub jego wartość jest pochodną wartości innego papieru lub jest powiązany z aktywami bądź walutami dowolnego kraju rozwijającego się lub rynku wschodzącego. Ponadto Fundusz może nabywać akcje uprzywilejowane, akcje zwykłe i inne powiązane z akcjami papiery wartościowe, warranty

³¹ Z dniem 16 grudnia 2019 r. zdanie to otrzymuje następujące brzmienie: „Fundusz może inwestować poniżej 30% swoich aktywów netto w Chinach kontynentalnych za pośrednictwem Bond Connect lub bezpośrednio (na rynku CIBM direct).”.

i dłużne papiery wartościowe wymienne lub zamienne na akcje zwykłe i denominowane w dowolnej walucie. Fundusz może nabywać papiery wartościowe o stałym dochodzie, obligacje i kapitałowe papiery wartościowe denominowane w dowolnej walucie. Fundusz może też inwestować do 10% swoich aktywów netto w tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw UCITS i innych UCI oraz do 10% aktywów netto w papiery wartościowe o nieterminowej obsłudze.

Fundusz może również inwestować w papiery wartościowe emitowane przez rządy i instytucje związane z rządem lub przedsiębiorstwa z krajów innych niż kraje rozwijające się lub rynki wschodzące, które jednak czerpią znaczną część swoich dochodów lub zysków z krajów rozwijających się z rynków wschodzących bądź mają w nich ulokowaną znaczną część swoich aktywów bądź też znajdują się pod wpływem dynamiki zmian sytuacji gospodarczej/finansowej w tych krajach. Fundusz może inwestować do 25% swoich aktywów netto w dłużne papiery wartościowe emitowane i/lub gwarantowane przez pojedynczego emitenta rządowego (w tym organy władzy centralnej, organy publiczne lub jednostki władzy lokalnej) o ratingu kredytowym w momencie zakupu poniżej poziomu inwestycyjnego.

Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów netto łącznie w chińskie akcje A (za pośrednictwem Shanghai-Hong Kong Stock Connect lub Shenzhen-Hong Kong Stock Connect) i w chińskie akcje B.

Fundusz może także dokonywać wypłat z kapitału, zrealizowanych lub niezrealizowanych zysków netto, jak i dochodu brutto. Choć takie podejście może zapewnić większe wypłaty, może ono jednocześnie skutkować zmniejszeniem kapitału.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- maksymalizacją korzyści z połączenia wzrostu wartości kapitału z bieżącym dochodem odsetkowym poprzez inwestycje na rynkach wschodzących
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko chińskiego rynku Bond Connect
- Ryzyko rynku chińskiego
- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko inwestycji w akcje

- Ryzyko walutowe
- Ryzyko rynków granicznych
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko rynków nieregulowanych
- Ryzyko jednostek uczestnictwa
- Ryzyko sekurytyzacji
- Ryzyko Shanghai-Hong Kong Stock Connect i Shenzhen-Hong Kong Stock Connect
- Ryzyko obligacji strukturyzowanych
- Ryzyko umów swapowych
- Ryzyko niedowartościowanych akcji

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Zarządzający inwestycjami Franklin Advisers, Inc.

Zarządzający inwestycjami przekazał, na swoją odpowiedzialność, całość lub część codziennej realizacji obowiązków z zakresu zarządzania inwestycjami oraz usług doradztwa inwestycyjnego w odniesieniu do części lub całości aktywów Funduszu na rzecz Templeton Asset Management Ltd. pełniącego obowiązki dodatkowego zarządzającego inwestycjami.

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

TEMPLETON EMERGING MARKETS FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości kapitału.

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do realizacji swojego celu stosując politykę inwestycji głównie w kapitałowe papiery wartościowe, a dodatkowo w obligacje, emitowane przez przedsiębiorstwa, które są zarejestrowane, mają swoje siedziby lub prowadzą działalność głównie w krajach rozwijających się lub na rynkach wschodzących.

Fundusz może inwestować również w spółki, które czerpią znaczną część swoich dochodów lub zysków z rynków wschodzących bądź mają znaczną część swoich aktywów ulokowanych na rynkach wschodzących. Fundusz może również inwestować w kapitałowe bądź dłużne papiery wartościowe emitentów, którzy są powiązani z aktywami bądź walutami rynków wschodzących. Fundusz inwestuje przede wszystkim w akcje zwykłe.

Ponieważ taki cel inwestycyjny ma większe szanse powodzenia przy elastycznej i dostosowywanej do konkretnych warunków polityce inwestycyjnej, Fundusz może poszukiwać możliwości inwestycji w inne typy papierów wartościowych, takie jak akcje uprzywilejowane, jednostki uczestnictwa, papiery wartościowe zamienne na akcje zwykłe oraz instrumenty dłużne przedsiębiorstw i rządów.

Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów netto łącznie w chińskie akcje A (za pośrednictwem Shanghai-

Hong Kong Stock Connect lub Shenzhen-Hong Kong Stock Connect) i w chińskie akcje B.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- wzrostem wartości kapitału poprzez inwestycje na rynkach wschodzących
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko rynku chińskiego
- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko rynków granicznych
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko rynków nieregulowanych
- Ryzyko jednostek uczestnictwa
- Ryzyko rynków Rosji i Europy Wschodniej
- Ryzyko Shanghai-Hong Kong Stock Connect i Shenzhen-Hong Kong Stock Connect
- Ryzyko niedowartościowanych akcji

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Zarządzający inwestycjami Franklin Templeton Investments (Asia) Limited

Zarządzający inwestycjami przekazał, na swoją odpowiedzialność, całość lub część codziennej realizacji obowiązków z zakresu zarządzania inwestycjami oraz usług doradztwa inwestycyjnego w odniesieniu do części lub całości aktywów Funduszu na rzecz Templeton Asset Management Ltd. pełniącego obowiązki dodatkowego zarządzającego inwestycjami.

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

TEMPLETON EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND FUND

Kategoria aktywów Fundusz stałego dochodu

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest maksymalizacja, zgodnie z zasadami ostrożnego zarządzania

inwestycjami, całkowitego zwrotu z inwestycji, na który składa się połączenie dochodu z odsetek, wzrostu wartości kapitału i zysków kursowych.

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do realizacji przyjętego celu poprzez inwestycje zasadniczo w portfel denominowanych w walucie lokalnej dłużnych papierów wartościowych oraz dłużnych obligacji o stałym i zmiennym oprocentowaniu (w tym między innymi instrumentów dłużnych indeksowanych wskaźnikiem inflacji/powiązanych z indeksem oraz zerokuponowych), o dowolnej zapadalności lub ratingu kredytowym (w tym papierów wartościowych o ratingu na poziomie inwestycyjnym, ratingu na poziomie nieinwestycyjnym, niskim ratingu i/lub bez ratingu), emitowanych przez rządy (w tym organy komunalne, krajowe i/lub regionalne), podmioty rządowe (w tym organizacje ponadnarodowe lub podmioty założone lub wspierane przez wiele rządów krajowych, takie jak Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny) i/lub emitentów korporacyjnych z siedzibą w krajach rozwijających się lub należących do kategorii rynków wschodzących i/lub w przypadku nieposiadania siedziby w krajach należących do kategorii rynków wschodzących, wyróżniających się ekspozycją na dynamikę gospodarczą bądź finansową krajów rozwijających się lub należących do kategorii rynków wschodzących. Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów netto w Chinach kontynentalnych za pośrednictwem Bond Connect lub bezpośrednio (na rynku CIBM direct)³².

Fundusz stosuje własną metodę ratingu w oparciu o czynniki środowiskowe, społeczne i ładu korporacyjnego (ESG) do celów oceny emitentów obligacji rządowych, która bazuje na zestawie podkategorii uznanych za istotne dla wyników makroekonomicznych. Zespół analityków przypisuje oceny punktowe wszystkim krajom, w których dokonywane są inwestycje, opierając swoje oceny na wskaźniku referencyjnym stworzonym w oparciu o światowe indeksy do celów nadawania bieżących ocen punktowych. W ramach procesu oceny istotne znaczenie mają także rezultaty prognozy zmian warunków w średnim okresie. Preferowane są kraje z wyższymi ratingami ESG lub ratingami ESG przewidywanymi jako neutralne do poprawiających się. Stosowane podkategorie ESG, wagi i indeksy światowe mogą podlegać zmianom wraz z upływem czasu. Zarządzający inwestycjami stosuje metodę ratingu ESG w stosunku do wszystkich potencjalnych i bieżących inwestycji, jednakże podczas konstrukcji portfela istnieje możliwość odstąpienia od wyników tej oceny.

Fundusz może wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczenia, do celów efektywnego zarządzania portfelem i/lub do celów inwestycyjnych. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych lub na rynku pozagiełdowym i mogą obejmować między innymi swapy, w tym swapy walutowe, krzyżowe swapy walutowe, swapy procentowe, swapy inflacyjne, swapy na wariację i zmienność, swapy przychodu całkowitego na instrumenty o stałym dochodzie bądź waluty, jak również swapy ryzyka kredytowego), kontrakty terminowe forward, walutowe kontrakty terminowe

³² Z dniem 16 grudnia 2019 r. zdanie to otrzymuje następujące brzmienie: „Fundusz może inwestować do 30% swoich aktywów netto w Chinach kontynentalnych za pośrednictwem Bond Connect lub bezpośrednio (na rynku CIBM direct).”.

forward lub krzyżowe kontrakty terminowe forward i kontrakty terminowe futures (w tym między innymi kontrakty terminowe futures na stopy procentowe, obligacje, waluty, akcje, towary i surowce oraz indeksy powyższych), a także opcje na powyższe. Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych może skutkować ujemną ekspozycją dla określonej krzywej dochodowości/zapadalności, waluty lub kredytu.

Fundusz może też inwestować w instrumenty rynku pieniężnego (w tym denominowane w USD obligacje agencji rządu amerykańskiego) lub produkty strukturyzowane (takie jak papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką i papiery wartościowe zabezpieczone aktywami), a także obligacje kredytowe, w przypadku których papier wartościowy jest powiązany z innym papierem wartościowym lub jego wartość jest pochodną wartości innego instrumentu lub też jest powiązany z aktywami bądź walutami dowolnego kraju. Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów netto w tytuły uczestnictwa UCI, takich jak UCITS, fundusze giełdowe ETF, jak i inne UCI. Ponadto Fundusz może nabywać akcje uprzywilejowane, akcje zwykłe i inne powiązane z akcjami papiery wartościowe, warranty i dłużne papiery wartościowe wymienne lub zamienne na akcje zwykłe i denominowane w dowolnej walucie. Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów netto w papiery wartościowe o nieterminowej obsłudze.

Zarządzający inwestycjami może starać się utrzymywać środki płynne, jeżeli uzna, że środki pieniężne oferują lepszą wartość względną w porównaniu z dostępnymi możliwościami inwestycyjnymi, lub może zajmować tymczasową pozycję defensywną, kiedy rynki lub gospodarki krajów, w których Fundusz inwestuje, doświadczają nadmiernej zmienności, przedłużającej się ogólnej dekonunktury lub w razie występowania innych niekorzystnych okoliczności. W takich okolicznościach Fundusz może inwestować znaczącą część swoich aktywów netto w denominowane w dowolnej walucie inwestycje krótkoterminowe, środki pieniężne lub ich ekwiwalenty oraz może nie być w stanie realizować przyjętego celu inwestycyjnego.

Fundusz może także dokonywać wypłat z kapitału, zrealizowanych lub niezrealizowanych zysków netto, jak i dochodu brutto. Choć takie podejście może zapewnić większe wypłaty, może ono jednocześnie skutkować zmniejszeniem kapitału.

Ekspozycja na swapy przychodu całkowitego Oczekiwany poziom ekspozycji wynikającej ze swapów przychodu całkowitego (finansowanych) wynosi 3% aktywów netto Funduszu, z zastrzeżeniem maksymalnego poziomu 5%.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- potencjalnie ponadprzeciętnym poziomem bieżącego dochodu, wzrostem wartości kapitału oraz zyskami kursowymi poprzez inwestycje w papiery wartościowe o stałym dochodzie z rynków wschodzących
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko chińskiego rynku Bond Connect
- Ryzyko rynku chińskiego
- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko papierów wartościowych powiązanych z ryzykiem kredytowym
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko papierów wartościowych przedsiębiorstw w trudnej sytuacji gospodarczej
- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko rynków granicznych
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko rynków nieregulowanych
- Ryzyko sekurytyzacji
- Ryzyko obligacji strukturyzowanych
- Ryzyko umów swapowych
- Ryzyko warrantów

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda wartości zagrożonej (względnej VaR).

Wskaźnikiem referencyjnym dla względnej VaR jest JP Morgan Government Bond Index EM Global Diversified Index.

Planowany poziom dźwigni finansowej Funduszu powinien sięgać 200%. Planowany poziom dźwigni finansowej ma charakter czysto szacunkowy i może być wyższy. Dźwignię finansową oblicza się metodą sumy wartości teoretycznych. Określa ona teoretyczną ekspozycję wynikającą z finansowych instrumentów pochodnych, ale nie uwzględnia bazowych inwestycji Funduszu, które składają się na 100% łącznych aktywów netto.

Zarządzający inwestycjami Franklin Advisers, Inc.

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

TEMPLETON EMERGING MARKETS SMALLER COMPANIES FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest długoterminowy wzrost wartości kapitału.

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do realizacji swojego celu, stosując politykę inwestycji głównie w kapitałowe papiery

wartościowe oraz kwity depozytowe (i) spółek o niskiej kapitalizacji zarejestrowanych na rynkach wschodzących, (ii) spółek o niskiej kapitalizacji, które prowadzą znaczną część swojej działalności gospodarczej na rynkach wschodzących oraz (iii) spółek holdingowych o niskiej kapitalizacji, które posiadają znaczną część swoich udziałów w spółkach, o których mowa w (i). Na potrzeby celu inwestycyjnego Funduszu spółki o niskiej kapitalizacji z rynków wschodzących to zwykle spółki, których kapitalizacja rynkowa w momencie pierwotnego zakupu mieści się w zakresie kapitalizacji rynkowej spółek objętych indeksem MSCI Emerging Markets Small Cap Index (Indeks). Po zakwalifikowaniu się do pierwotnego zakupu papier wartościowy nadal kwalifikuje się do dodatkowego zakupu, o ile nadal znajduje się w Funduszu.

Dodatkowo Fundusz może także inwestować w jednostki uczestnictwa, dłużne papiery wartościowe z rynków wschodzących, które mogą posiadać niski rating lub nie posiadać ratingu w ogóle, oraz w zbywalne papiery wartościowe emitentów z krajów rozwiniętych.

Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów netto łącznie w chińskie akcje A (za pośrednictwem Shanghai-Hong Kong Stock Connect lub Shenzhen-Hong Kong Stock Connect) i w chińskie akcje B.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- wzrostem wartości kapitału poprzez inwestycje w papiery wartościowe o niskiej kapitalizacji z rynków wschodzących
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko rynku chińskiego
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko rynków granicznych
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko jednostek uczestnictwa
- Ryzyko Shanghai-Hong Kong Stock Connect i Shenzhen-Hong Kong Stock Connect
- Ryzyko inwestycji w spółki o niskiej i średniej kapitalizacji
- Ryzyko niedowartościowanych akcji

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Zarządzający inwestycjami Templeton Asset Management Ltd.

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

TEMPLETON EUROLAND FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Euro (EUR)

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości kapitału.

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do realizacji swojego celu przede wszystkim stosując politykę inwestycji w akcje i obligacje dowolnego emitenta z państwa członkowskiego Unii Gospodarczej i Walutowej (państw strefy euro), w tym przedsiębiorstw i rządów, zarówno denominowane w euro, jak i we właściwych walutach krajowych, oraz w akcje i obligacje denominowane w euro wszelkich innych emitentów.

W celu zapewnienia realizacji kryteriów francuskiego programu *Plan d'Epargne en Actions* (PEA) Fundusz inwestuje przynajmniej 75% swoich aktywów netto w kapitałowe papiery wartościowe emitowane przez spółki, które mają siedzibę w Unii Europejskiej.

Ponieważ osiągnięcie takiego celu inwestycyjnego jest bardziej prawdopodobne przy stosowaniu elastycznej i dostosowywanej do konkretnych warunków polityki inwestycyjnej, Fundusz może poszukiwać możliwości inwestycji w inne typy zbywalnych papierów wartościowych, takie jak akcje uprzywilejowane i papiery wartościowe zamienne na akcje zwykle opisanych wyżej emitentów.

Fundusz może także inwestować w mniejszym stopniu w obligacje strukturyzowane, takie jak obligacje kredytowe, jak również w opcje na akcje i opcje na indeksy akcji stanowiące przedmiot obrotu na rynkach regulowanych.

Ekspozycja na transakcje pożyczki papierów wartościowych Oczekiwany poziom ekspozycji wynikającej z transakcji pożyczki papierów wartościowych wynosi 5% aktywów netto Funduszu, z zastrzeżeniem maksymalnego poziomu 50%.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- wzrostem wartości kapitału poprzez inwestycje w niedowartościowane kapitałowe papiery wartościowe emitentów z państw członkowskich Unii Gospodarczej i Walutowej
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko Europy i strefy euro
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności

- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko rynków regionalnych
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych
- Ryzyko obligacji strukturyzowanych
- Ryzyko niedowartościowanych akcji

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Zarządzający inwestycjami Franklin Templeton Investment Management Limited

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

TEMPLETON FRONTIER MARKETS FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Cele inwestycyjne Podstawowym celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie długoterminowego wzrostu wartości kapitału.

Polityka inwestycyjna Fundusz inwestuje głównie w zbywalne papiery wartościowe spółek, które (i) są zarejestrowane w krajach należących do rynków granicznych i/lub (ii) prowadzą podstawową działalność w krajach należących do rynków granicznych i charakteryzują się różną kapitalizacją rynkową. Kraje należące do rynków granicznych są mniejsze, słabiej rozwinięte i mniej dostępne niż kraje zaliczane do rynków wschodzących, ale ich rynki kapitałowe mają „potencjał inwestycyjny”; zaliczają się do nich kraje określone jako rynki graniczne przez International Finance Corporation, jak również wchodzące w skład indeksów rynków granicznych (w tym m.in.: indeksów MSCI Frontier Emerging Markets Select Countries Capped Index, Merrill Lynch Frontier Index, S&P Frontier Broad Market Index), na przykład Bahrajn, Bułgaria, Egipt, Katar, Kazachstan, Nigeria, Pakistan, Wietnam itd.

Ponieważ osiągnięcie tego celu inwestycyjnego jest bardziej prawdopodobne przy elastycznej i dostosowywanej do konkretnych warunków polityce inwestycyjnej, Fundusz może też inwestować w jednostki uczestnictwa i inne rodzaje zbywalnych papierów wartościowych, w tym w kapitałowe i podobne papiery wartościowe oraz papiery wartościowe o stałym dochodzie emitentów z całego świata, a także w finansowe instrumenty pochodne wykorzystywane do celów zabezpieczenia i/lub efektywnego zarządzania portfelem. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą obejmować między innymi kontrakty terminowe forward i financial futures, opcje na takie kontrakty, walory powiązane z akcjami w obrocie na rynkach regulowanych lub na rynku pozagieldowym.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- wzrostem wartości kapitału poprzez inwestycje głównie w kapitałowe papiery wartościowe spółek z krajów określanych jako rynki graniczne
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko rynków granicznych
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko jednostek uczestnictwa
- Ryzyko niedowartościowanych akcji

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Zarządzający inwestycjami Franklin Templeton Investments (Asia) Limited

Zarządzający inwestycjami przekazał, na swoją odpowiedzialność, całość lub część codziennej realizacji obowiązków z zakresu zarządzania inwestycjami oraz usług doradztwa inwestycyjnego w odniesieniu do części lub całości aktywów Funduszu na rzecz Franklin Templeton Investments (ME) Limited pełniącego obowiązki dodatkowego zarządzającego inwestycjami.

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

TEMPLETON GLOBAL BALANCED FUND³³

Kategoria aktywów Fundusz zrównoważony

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest dążenie do wzrostu wartości kapitału i bieżącego dochodu zgodnie z zasadami ostrożnego zarządzania inwestycjami.

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do osiągnięcia swojego celu, inwestując głównie w kapitałowe papiery wartościowe oraz rządowe dłużne papiery wartościowe emitowane przez podmioty z całego świata, w tym z rynków wschodzących.

Zarządzający inwestycjami przewiduje, że większość portfela Funduszu będzie zwykle inwestowana w kapitałowe lub podobne papiery wartościowe, w tym instrumenty dłużne lub akcje uprzywilejowane zamiennie lub wymienne na kapitałowe papiery wartościowe, dobrane głównie według kryterium potencjalnego wzrostu wartości kapitału. Fundusz dąży do uzyskania bieżącego dochodu, inwestując w dłużne papiery

³³ Z dniem 16 grudnia 2019 r. politykę inwestycyjną Funduszu uzupełnia się o następujące postanowienia: „Fundusz może inwestować poniżej 30% swoich aktywów netto w Chinach kontynentalnych za pośrednictwem Bond Connect lub bezpośrednio (na rynku CIBM direct).”.

wartościowe o stałej lub zmiennej stopie oprocentowania (w tym do 5% aktywów netto Funduszu w papiery wartościowe o ratingu nieinwestycyjnym) oraz w obligacje emitowane przez rządy i instytucje powiązane z rządem lub przedsiębiorstwa z całego świata Fundusz może również nabywać obligacje emitowane przez instytucje ponadnarodowe, zorganizowane przez rządy poszczególnych krajów lub je skupiające, takie jak Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny. Fundusz może nabywać akcje, papiery wartościowe o stałym dochodzie oraz obligacje. Niezależnie od powyższego, Zarządzający inwestycjami nie zaangażuje w żadnym wypadku więcej niż 40% aktywów netto Funduszu w papiery wartościowe o stałym dochodzie.

Fundusz może również wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczenia i/lub efektywnego zarządzania portfelem. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą stanowić przedmiot obrotu na (i) rynkach regulowanych, tak jak np. kontrakty terminowe futures (w tym na rządowe papiery wartościowe), jak również opcje lub (ii) na rynkach pozagiełdowych, tak jak np. swapy i kontrakty terminowe forward na waluty, kursy wymiany oraz stopy procentowe.

Fundusz może także dokonywać wypłat z kapitału, zrealizowanych lub niezrealizowanych zysków netto, jak i dochodu brutto. Choć takie podejście może zapewnić większe wypłaty, może ono jednocześnie skutkować zmniejszeniem kapitału.

Ekspozycja na transakcje pożyczki papierów wartościowych Oczekiwany poziom ekspozycji wynikającej z transakcji pożyczki papierów wartościowych wynosi 5% aktywów netto Funduszu, z zastrzeżeniem maksymalnego poziomu 50%.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- wzrostem wartości kapitału i uzyskaniem określonego poziomu bieżącego dochodu poprzez dostęp do portfela złożonego z zarówno kapitałowych papierów wartościowych, jak i papierów wartościowych o stałym dochodzie w ramach jednego funduszu
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka³⁴ Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko rynku chińskiego
- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych

³⁴ Ze skutkiem od dnia 16 grudnia 2019 r. lub około tej daty wykaz czynników ryzyka uzupełnia się o ryzyko związane z Bond Connect.

- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko Europy i strefy euro
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych
- Ryzyko niedowartościowanych akcji

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Zarządzający inwestycjami Franklin Templeton Investments Australia Limited i Franklin Advisers, Inc.

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

TEMPLETON GLOBAL BOND (EURO) FUND³⁵

Kategoria aktywów Fundusz stałego dochodu

Waluta bazowa Euro (EUR)

Cele inwestycyjne Podstawowym celem inwestycyjnym Funduszu jest maksymalizacja, zgodnie z zasadami ostrożnego zarządzania inwestycjami, całkowitego zwrotu z inwestycji, na który składa się połączenie dochodu z odsetek, wzrostu wartości kapitału i zysków kursowych.

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do realizacji tego celu poprzez inwestycje przede wszystkim w portfel dłużnych papierów wartościowych o stałym i zmiennym oprocentowaniu (w tym papierów wartościowych o ratingu nieinwestycyjnym) oraz obligacji emitowanych przez rządy lub instytucje związane z rządami na całym świecie. Fundusz może również, zgodnie z właściwymi ograniczeniami inwestycyjnymi, inwestować w dłużne papiery wartościowe (w tym papiery wartościowe o ratingu nieinwestycyjnym) emitowane przez przedsiębiorstwa. Fundusz może również nabywać obligacje emitowane przez instytucje ponadnarodowe, zorganizowane przez rządy poszczególnych krajów lub je skupiające, takie jak Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny.

Fundusz stosuje własną metodę ratingu w oparciu o czynniki środowiskowe, społeczne i ładu korporacyjnego (ESG) do celów oceny emitentów obligacji rządowych, która bazuje na zestawie podkategorii uznanych za istotne dla wyników makroekonomicznych. Zespół analityków przypisuje oceny punktowe wszystkim krajom, w których dokonywane są inwestycje, opierając swoje oceny na wskaźniku referencyjnym stworzonym w oparciu o światowe indeksy do celów nadawania bieżących ocen punktowych. W ramach procesu oceny istotne znaczenie mają także rezultaty prognozy zmian warunków w średnim okresie. Preferowane są kraje z wyższymi ratingami ESG lub ratingami ESG

³⁵ Z dniem 16 grudnia 2019 r. politykę inwestycyjną Funduszu uzupełnia się o następujące postanowienia: „Fundusz może inwestować do 30% swoich aktywów netto w Chinach kontynentalnych za pośrednictwem Bond Connect lub bezpośrednio (na rynku CIBM direct).”.

przewidywanymi jako neutralne do poprawiających się. Stosowane podkategorie ESG, wagi i indeksy światowe mogą podlegać zmianom wraz z upływem czasu. Zarządzający inwestycjami stosuje metodę ratingu ESG w stosunku do wszystkich potencjalnych i bieżących inwestycji, jednakże podczas konstrukcji portfela istnieje możliwość odstąpienia od wyników tej oceny.

Fundusz może też wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczenia, do celów efektywnego zarządzania portfelem i/lub do celów inwestycyjnych. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych lub na rynku pozagiełdowym i mogą obejmować między innymi swapy (takie jak swapy ryzyka kredytowego lub swapy przychodu całkowitego na instrumenty o stałym dochodzie), kontrakty terminowe forward i krzyżowe kontrakty terminowe forward, kontrakty terminowe futures (w tym na rządowe papiery wartościowe), a także opcje. Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych może skutkować ujemną ekspozycją dla określonej krzywej dochodowości/zapadalności, waluty lub kredytu. Fundusz może również angażować się w papiery wartościowe lub produkty strukturyzowane (takie jak papiery wartościowe powiązane z ryzykiem kredytowym), w których papier wartościowy jest powiązany z innym papierem lub jego wartość jest pochodną wartości innego instrumentu lub jest on powiązany z aktywami bądź walutami dowolnego kraju. Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów netto w papiery wartościowe o nieterminowej obsłudze. Fundusz może nabywać papiery wartościowe o stałym dochodzie i obligacje denominowane w dowolnej walucie, a także może utrzymywać kapitałowe papiery wartościowe, pod warunkiem że powstają one wskutek zamiany lub wymiany akcji uprzywilejowanych bądź obligacji. Część portfela denominowana w walutach innych niż euro może podlegać zabezpieczeniu względem euro. W zwykłych warunkach rynkowych Fundusz dąży do utrzymania ekspozycji netto na poziomie przynajmniej 85% do euro.

Nazwa tego Funduszu odzwierciedla fakt, że jego walutą podstawową jest euro, lecz niekoniecznie oznacza, że jakkolwiek określona część aktywów netto Funduszu będzie denominowana w euro.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- maksymalizacją całkowitego zwrotu z inwestycji poprzez połączenie dochodu z odsetek, wzrostu wartości kapitału i zysków kursowych
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka³⁶ Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe

³⁶ Ze skutkiem od dnia 16 grudnia 2019 r. lub około tej daty wykaz czynników ryzyka zostaje uzupełniony o ryzyko związane z Bond Connect i ryzyko związane z rynkiem chińskim.

- Ryzyko papierów wartościowych powiązanych z ryzykiem kredytowym
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko Europy i strefy euro
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko obligacji strukturyzowanych
- Ryzyko umów swapowych

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Zarządzający inwestycjami Franklin Advisers, Inc.

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

TEMPLETON GLOBAL BOND FUND³⁷

Kategoria aktywów Fundusz stałego dochodu

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Cele inwestycyjne Podstawowym celem inwestycyjnym Funduszu jest maksymalizacja, zgodnie z zasadami ostrożnego zarządzania inwestycjami, całkowitego zwrotu z inwestycji, na który składa się połączenie dochodu z odsetek, wzrostu wartości kapitału i zysków kursowych.

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do realizacji tego celu poprzez inwestycje przede wszystkim w portfel dłużnych papierów wartościowych o stałym i zmiennym oprocentowaniu (w tym papierów wartościowych o ratingu nieinwestycyjnym) oraz obligacji emitowanych przez rządy lub instytucje związane z rządami na całym świecie. Fundusz może również, zgodnie z właściwymi ograniczeniami inwestycyjnymi, inwestować w dłużne papiery wartościowe (w tym papiery wartościowe o ratingu nieinwestycyjnym) emitowane przez przedsiębiorstwa. Fundusz może również nabywać obligacje emitowane przez instytucje ponadnarodowe, zorganizowane przez rządy poszczególnych krajów lub je skupiające, takie jak Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny.

Fundusz stosuje własną metodę ratingu w oparciu o czynniki środowiskowe, społeczne i ładu korporacyjnego (ESG) do celów oceny emitentów obligacji rządowych, która bazuje na zestawie podkategorii uznanych za istotne dla wyników makroekonomicznych. Zespół analityków przypisuje oceny punktowe wszystkim krajom, w których dokonywane są inwestycje, opierając swoje oceny na wskaźniku referencyjnym stworzonym w oparciu o światowe indeksy do celów nadawania bieżących ocen punktowych. W ramach procesu oceny istotne znaczenie mają także rezultaty prognozy zmian warunków w średnim okresie. Preferowane

³⁷ Z dniem 16 grudnia 2019 r. politykę inwestycyjną Funduszu uzupełnia się o następujące postanowienia: „Fundusz może inwestować poniżej 30% swoich aktywów netto w Chinach kontynentalnych za pośrednictwem Bond Connect lub bezpośrednio (na rynku CIBM direct).”.

są kraje z wyższymi ratingami ESG lub ratingami ESG przewidywanymi jako neutralne do poprawiających się. Stosowane podkategorie ESG, wagi i indeksy światowe mogą podlegać zmianom wraz z upływem czasu. Zarządzający inwestycjami stosuje metodę ratingu ESG w stosunku do wszystkich potencjalnych i bieżących inwestycji, jednakże podczas konstrukcji portfela istnieje możliwość odstąpienia od wyników tej oceny.

Fundusz może też wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczenia, do celów efektywnego zarządzania portfelem i/lub do celów inwestycyjnych. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych lub na rynku pozagiełdowym i mogą obejmować między innymi swapy (takie jak swapy ryzyka kredytowego lub swapy przychodu całkowitego na instrumenty o stałym dochodzie), kontrakty terminowe forward i krzyżowe kontrakty terminowe forward, kontrakty terminowe futures (w tym na rządowe papiery wartościowe), a także opcje. Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych może skutkować ujemną ekspozycją dla określonej krzywej dochodowości/zapadalności, waluty lub kredytu. Fundusz może również angażować się w papiery wartościowe lub produkty strukturyzowane (takie jak papiery wartościowe powiązane z ryzykiem kredytowym), w których papier wartościowy jest powiązany z innym papierem lub jego wartość jest pochodną wartości innego instrumentu lub jest on powiązany z aktywami bądź walutami dowolnego kraju. Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów netto w papiery wartościowe o nieterminowej obsłudze. Fundusz może nabywać papiery wartościowe o stałym dochodzie i obligacje denominowane w dowolnej walucie, a także może inwestować w kapitałowe papiery wartościowe, pod warunkiem że powstają one wskutek zamiany lub wymiany akcji uprzywilejowanych bądź obligacji.

Fundusz może inwestować do 25% swoich aktywów netto w dłużne papiery wartościowe emitowane i/lub gwarantowane przez pojedynczego emitenta rządowego (w tym organy władzy centralnej, organy publiczne lub jednostki władzy lokalnej) o ratingu kredytowym w momencie zakupu poniżej poziomu inwestycyjnego.

Fundusz może także dokonywać wypłat z kapitału, zrealizowanych lub niezrealizowanych zysków netto, jak i dochodu brutto. Choć takie podejście może zapewnić większe wypłaty, może ono jednocześnie skutkować zmniejszeniem kapitału.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- maksymalizacją całkowitego zwrotu z inwestycji poprzez połączenie dochodu z odsetek, wzrostu wartości kapitału i zysków kursowych
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka³⁸ Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą

³⁸ Ze skutkiem od dnia 16 grudnia 2019 r. lub około tej daty wykaz czynników ryzyka zostaje uzupełniony o ryzyko związane z Bond Connect i ryzyko związane z rynkiem chińskim.

okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko papierów wartościowych powiązanych z ryzykiem kredytowym
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko Europy i strefy euro
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko obligacji strukturyzowanych
- Ryzyko umów swapowych

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda wartości zagrożonej (względnej VaR).

Wskaźnikiem referencyjnym dla względnej VaR jest wskaźnik złożony z następujących indeksów: J.P. Morgan Government Bond Index Broad (JGBI Broad) (50%), J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) (25%) oraz J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) (25%).

Planowany poziom dźwigni finansowej Funduszu powinien sięgać 200%. Planowany poziom dźwigni finansowej ma charakter czysto szacunkowy i może być wyższy. Dźwignię finansową oblicza się metodą sumy wartości teoretycznych. Określa ona teoretyczną ekspozycję wynikającą z finansowych instrumentów pochodnych, ale nie uwzględnia bazowych inwestycji Funduszu, które składają się na 100% łącznych aktywów netto.

Zarządzający inwestycjami Franklin Advisers, Inc.

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

TEMPLETON GLOBAL CLIMATE CHANGE FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Euro (EUR)

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości kapitału.

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do realizacji swojego celu, stosując politykę inwestycji w kapitałowe papiery wartościowe spółek z całego świata aktywnie reagujących na zmianę klimatu. Fundusz inwestuje głównie w akcje zwykłe spółek globalnych, które dostarczają rozwiązania mające na celu łagodzenie zmiany klimatu i przystosowanie się do niej oraz przygotowują się na długoterminowe finansowe zagrożenia i szanse wynikające ze zmiany klimatu i wyczerpywania się zasobów we wszystkich sektorach, a

zatem są lepiej przygotowane do przejścia na gospodarkę niskoemisyjną. Proces inwestycyjny Funduszu obejmuje czynniki finansowe i czynniki środowiskowe, społeczne i ładu korporacyjnego (ESG), a Fundusz promuje zrównoważone praktyki środowiskowe, społeczne i ładu korporacyjnego.

Cel Funduszu związany ze zmianą klimatu polega na uczestniczeniu w spółkach, których celem jest ograniczenie emisji, poprawa gospodarowania zasobami i ograniczenie fizycznych konsekwencji zmiany klimatu w sposób pozwalający na dostosowanie śladu węglowego portfela Funduszu do przełomowej umowy paryskiej podpisanej w grudniu 2015 r. (tj. „utrzymania światowego wzrostu temperatury znacznie poniżej 2°C w stosunku do poziomu sprzed epoki przemysłowej oraz do kontynuowania wysiłków na rzecz utrzymania tego wzrostu na poziomie 1,5°C w stosunku do poziomu sprzed epoki przemysłowej”).

Fundusz nie posiada ekspozycji związanej z producentami paliw kopalnych, producentami kontrowersyjnej broni (tj. min przeciwpiechotnych, broni nuklearnej, biologicznej i chemicznej oraz broni kasetowej) oraz ze spółkami osiągającymi 10% lub więcej swoich przychodów z wyrobów tytoniowych. Przy zachowaniu starannego działania Zarządzający inwestycjami przeprowadza formalny przegląd zarzucanych naruszeń zasad inicjatywy ONZ Global Compact, międzynarodowych standardów praw człowieka, prawa pracy, norm ochrony środowiska i przepisów w sprawie zwalczania korupcji. Przy podejmowaniu decyzji o odpowiednim działaniu pod uwagę brane są skala naruszenia, reakcja, częstotliwość i charakter zaangażowania.

Ponieważ osiągnięcie takiego celu inwestycyjnego jest bardziej prawdopodobne przy elastycznej i dostosowywanej do konkretnych warunków polityce inwestycyjnej, Fundusz może także poszukiwać możliwości inwestycji w innego rodzaju papiery wartościowe, w tym akcje uprzywilejowane, papiery zamienne na akcje zwykłe i instrumenty o stałym dochodzie. Fundusz może ponadto inwestować w depozyty terminowe, instrumenty pieniężne oraz instrumenty rynku pieniężnego. Fundusz może również inwestować do 10% swoich aktywów netto w tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania, takich jak UCITS, fundusze giełdowe („ETF”) oraz inne UCI.

Fundusz może dodatkowo wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczenia i/lub efektywnego zarządzania portfelem. Do takich finansowych instrumentów pochodnych mogą należeć między innymi swapy, walutowe kontrakty terminowe forward, kontrakty terminowe futures, opcje na akcje i indeksy akcji, obligacje kapitałowe, a także opcje (w tym zabezpieczone opcje call i warranty).

Ekspozycja na transakcje pożyczki papierów wartościowych Oczekiwany poziom ekspozycji wynikającej z transakcji pożyczki papierów wartościowych wynosi 5% aktywów netto Funduszu, z zastrzeżeniem maksymalnego poziomu 50%.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- wzrostem wartości kapitału poprzez inwestycje w globalne spółki, które są lepiej przygotowane do przejścia na gospodarkę niskoemisyjną
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko rynku chińskiego
- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko Europy i strefy euro
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych
- Ryzyko niedowartościowanych akcji

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Zarządzający inwestycjami Franklin Templeton Investments Corp.

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

TEMPLETON GLOBAL EQUITY INCOME FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest połączenie długoterminowego wzrostu wartości kapitału z bieżącym dochodem.

Polityka inwestycyjna W zwykłych warunkach rynkowych Fundusz inwestuje w zróżnicowany portfel kapitałowych papierów wartościowych z całego świata. Fundusz będzie również szukał dochodu inwestując w akcje, które według Zarządzającego inwestycjami oferują atrakcyjne stopy dywidendy. Zarządzający inwestycjami dąży do wzrostu wartości kapitału, szukając niedowartościowanych lub niepopularnych papierów wartościowych zapewniających bieżący dochód i/lub możliwości przyszłego wzrostu wartości kapitału. Do wzrostu kapitału dąży się, inwestując w kapitałowe papiery wartościowe spółek z rozmaitych branż na całym świecie, w tym na rynkach wschodzących.

Ponieważ osiągnięcie takiego celu inwestycyjnego jest bardziej prawdopodobne przy elastycznej i dostosowywanej do konkretnych warunków polityce inwestycyjnej, Fundusz może również poszukiwać innych możliwości inwestycji w inne typy zbywalnych papierów wartościowych, takie jak dłużne papiery wartościowe i papiery wartościowe o stałym dochodzie.

Fundusz może dodatkowo wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczenia i/ lub efektywnego zarządzania portfelem. Finansowe instrumenty pochodne mogą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych lub na rynku pozagiełdowym i mogą obejmować między innymi swapy (takie jak swapy ryzyka kredytowego lub swapy przychodu całkowitego na indeksy akcji), kontrakty terminowe forward i krzyżowe kontrakty terminowe forward, kontrakty terminowe futures (w tym na rządowe papiery wartościowe), jak również opcje (w tym zabezpieczone opcje call). Fundusz może również nabywać jednostki uczestnictwa lub obligacje powiązane z akcjami, w których papier wartościowy jest powiązany z innym papierem lub jego wartość jest pochodną wartości innego instrumentu lub jest on powiązany z aktywami bądź walutami dowolnego kraju.

Zarządzający inwestycjami może zajmować tymczasowo defensywną pozycję pieniężną, jeżeli w jego przekonaniu rynki obrotu papierami wartościowymi bądź gospodarki krajów, w które Fundusz inwestuje, podlegają nadmiernej zmienności lub ogólnemu długoterminowemu załamaniu, bądź jeżeli występują inne niekorzystne warunki.

Fundusz może także dokonywać wypłat z kapitału, zrealizowanych lub niezrealizowanych zysków netto, jak i dochodu brutto. Choć takie podejście może zapewnić większe wypłaty, może ono jednocześnie skutkować zmniejszeniem kapitału.

Ekspozycja na transakcje pożyczki papierów wartościowych Oczekiwany poziom ekspozycji wynikającej z transakcji pożyczki papierów wartościowych wynosi 5% aktywów netto Funduszu, z zastrzeżeniem maksymalnego poziomu 50%.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- wzrostem wartości kapitału i bieżącym dochodem z inwestycji kapitałowych
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko rynku chińskiego
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko Europy i strefy euro
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe

- Ryzyko jednostek uczestnictwa
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych
- Ryzyko obligacji strukturyzowanych
- Ryzyko umów swapowych
- Ryzyko niedowartościowanych akcji

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Zarządzający inwestycjami Franklin Templeton Investments Australia Limited

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

TEMPLETON GLOBAL FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości kapitału.

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do realizacji swojego celu, stosując politykę inwestycji w kapitałowe papiery wartościowe spółek z całego świata, w tym z rynków wschodzących. Fundusz inwestuje przede wszystkim w akcje zwykłe.

Ponieważ osiągnięcie takiego celu inwestycyjnego jest bardziej prawdopodobne przy elastycznej i dostosowywanej do konkretnych warunków polityce inwestycyjnej, Fundusz może poszukiwać możliwości inwestycji w inne typy papierów wartościowych, takie jak akcje uprzywilejowane, papiery zamienne na akcje zwykłe i papiery wartościowe o stałym dochodzie denominowane w dolarach amerykańskich i innych walutach.

Ekspozycja na transakcje pożyczki papierów wartościowych Oczekiwany poziom ekspozycji wynikającej z transakcji pożyczki papierów wartościowych wynosi 5% aktywów netto Funduszu, z zastrzeżeniem maksymalnego poziomu 50%.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- wzrostem wartości kapitału poprzez inwestycje w niedowartościowane papiery wartościowe w ramach wysoce zdywersyfikowanego funduszu międzynarodowych akcji
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko rynku chińskiego
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko rynków wschodzących

- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko Europy i strefy euro
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych
- Ryzyko niedowartościowanych akcji

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Zarządzający inwestycjami Templeton Global Advisors Limited

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

TEMPLETON GLOBAL HIGH YIELD FUND³⁹

Kategoria aktywów Fundusz stałego dochodu

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Cele inwestycyjne Podstawowym celem inwestycyjnym Funduszu jest uzyskanie wysokiego poziomu bieżącego dochodu. Celem dodatkowym jest osiągnięcie przez Fundusz wzrostu wartości kapitału, lecz tylko wtedy, gdy jest to zgodne z celem podstawowym.

Polityka inwestycyjna Fundusz inwestuje głównie w dłużne papiery wartościowe (w tym papiery wartościowe o ratingu nieinwestycyjnym) emitentów z całego świata, w tym z rynków wschodzących. Do celów tego Funduszu dłużne papiery wartościowe będą obejmować, między innymi, wszelkiego rodzaju papiery wartościowe o stałej i zmiennej stopie oprocentowania (w tym kredyty bankowe udostępniane w ramach regulowanych funduszy inwestycyjnych zgodnie z ograniczeniami określonymi poniżej), obligacje, papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką lub inne papiery wartościowe zabezpieczone aktywami (w tym zabezpieczone zobowiązania dłużne) oraz zamienne papiery wartościowe. Fundusz może też wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczenia, do celów efektywnego zarządzania portfelem i/lub do celów inwestycyjnych. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych lub na rynku pozagiełdowym i mogą obejmować między innymi swapy (takie jak swapy ryzyka kredytowego lub swapy przychodu całkowitego na instrumenty o stałym dochodzie), kontrakty terminowe forward i krzyżowe kontrakty terminowe forward, kontrakty terminowe futures (w tym na rządowe papiery wartościowe), a także opcje. Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych może skutkować ujemną ekspozycją dla określonej krzywej dochodowości/zapadalności, waluty lub kredytu. Dodatkowo Fundusz może inwestować w kapitałowe papiery wartościowe, papiery wartościowe powiązane z ryzykiem kredytowym oraz instrumenty rynku pieniężnego i dążyć do osiągnięcia ekspozycji na kredyty o zmiennym oprocentowaniu za pośrednictwem regulowanych funduszy

³⁹ Z dniem 16 grudnia 2019 r. politykę inwestycyjną Funduszu uzupełnia się o następujące postanowienia: „Fundusz może inwestować poniżej 30% swoich aktywów netto w Chinach kontynentalnych za pośrednictwem Bond Connect lub bezpośrednio (na rynku CIBM direct).”.

inwestycyjnych. Fundusz może angażować do 10% swoich aktywów netto w tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw UCITS i innych UCI oraz do 10% swoich aktywów netto w papiery wartościowe o nieterminowej obsłudze.

Fundusz może inwestować do 25% swoich aktywów netto w dłużne papiery wartościowe emitowane i/lub gwarantowane przez pojedynczego emitenta rządowego (w tym organy władzy centralnej, organy publiczne lub jednostki władzy lokalnej) o ratingu kredytowym w momencie zakupu poniżej poziomu inwestycyjnego.

Fundusz może także dokonywać wypłat z kapitału, zrealizowanych lub niezrealizowanych zysków netto, jak i dochodu brutto. Choć takie podejście może zapewnić większe wypłaty, może ono jednocześnie skutkować zmniejszeniem kapitału.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- wysokim poziomem bieżącego dochodu i perspektywą wzrostu wartości kapitału poprzez dostęp do portfela wysokodochodowych dłużnych papierów wartościowych emitentów z całego świata
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka⁴⁰ Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko papierów wartościowych powiązanych z ryzykiem kredytowym
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko Europy i strefy euro
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko spółek w fazie restrukturyzacji
- Ryzyko sekurytyzacji
- Ryzyko umów swapowych

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda wartości zagrożonej (względnej VaR).

Wskaźnikiem referencyjnym dla względnej VaR jest wskaźnik złożony z następujących indeksów: J.P. Morgan Global High Yield Index (50%), J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) (25%) oraz J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) (25%).

Planowany poziom dźwigni finansowej Funduszu powinien sięgać 120%. Planowany poziom dźwigni finansowej ma charakter czysto szacunkowy i może być wyższy. Dźwignię finansową oblicza się metodą sumy wartości teoretycznych. Określa ona teoretyczną ekspozycję wynikającą z finansowych instrumentów pochodnych, ale nie uwzględnia bazowych inwestycji Funduszu, które składają się na 100% łącznych aktywów netto.

Zarządzający inwestycjami Franklin Advisers, Inc.

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

TEMPLETON GLOBAL INCOME FUND⁴¹

Kategoria aktywów Fundusz zrównoważony

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest maksymalizacja bieżącego dochodu przy jednoczesnym utrzymaniu perspektyw wzrostu wartości kapitału.

Polityka inwestycyjna W zwykłych warunkach rynkowych Fundusz inwestuje w zróżnicowany portfel dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych z całego świata. Fundusz dąży do uzyskania dochodu, inwestując w portfel dłużnych papierów wartościowych o stałym i zmiennym oprocentowaniu oraz obligacji emitowanych przez rządy, podmioty powiązane z rządem lub przez przedsiębiorstwa z całego świata, w tym z rynków wschodzących, jak również w akcje, które według Zarządzającego inwestycjami zapewniają atrakcyjną stopę dywidendy. Fundusz może również nabywać obligacje emitowane przez instytucje ponadnarodowe, zorganizowane przez rządy poszczególnych krajów lub je skupiające, takie jak Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny. Fundusz może inwestować w dłużne papiery wartościowe o ratingu inwestycyjnym lub nieinwestycyjnym emitentów ze Stanów Zjednoczonych i innych krajów, w tym w papiery wartościowe o nieterminowej obsłudze. Fundusz może też wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczenia, do celów efektywnego zarządzania portfelem i/lub do celów inwestycyjnych. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych lub na rynku pozagiełdowym i mogą obejmować między innymi swapy (takie jak swapy ryzyka kredytowego lub swapy przychodu całkowitego na instrumenty o stałym dochodzie), kontrakty terminowe forward i krzyżowe kontrakty terminowe forward, kontrakty terminowe futures (w tym na rządowe papiery wartościowe), a także opcje. Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych może skutkować ujemną ekspozycją dla określonej krzywej dochodowości/zapadalności, waluty lub kredytu. Fundusz może angażować do 10% swoich aktywów netto

⁴⁰ Ze skutkiem od dnia 16 grudnia 2019 r. lub około tej daty wykaz czynników ryzyka zostaje uzupełniony o ryzyko związane z Bond Connect i ryzyko związane z rynkiem chińskim.

⁴¹ Z dniem 16 grudnia 2019 r. politykę inwestycyjną Funduszu uzupełnia się o następujące postanowienia: „Fundusz może inwestować poniżej 30% swoich aktywów netto w Chinach kontynentalnych za pośrednictwem Bond Connect lub bezpośrednio (na rynku CIBM direct).”.

w tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw UCITS i innych UCI. Fundusz może inwestować w dłużne papiery wartościowe o stałym lub zmiennym oprocentowaniu bezpośrednio lub za pośrednictwem regulowanych funduszy inwestycyjnych (zgodnie z limitami określonymi powyżej). Zarządzający inwestycjami może zajmować tymczasowo defensywną pozycję pieniężną, jeżeli w jego przekonaniu rynki obrotu papierami wartościowymi bądź gospodarki krajów, w które Fundusz inwestuje, podlegają nadmiernej zmienności lub ogólnemu długoterminowemu załamaniu, bądź jeżeli występują inne niekorzystne warunki.

Fundusz może inwestować do 25% swoich aktywów netto w dłużne papiery wartościowe emitowane i/lub gwarantowane przez pojedynczego emitenta rządowego (w tym organy władzy centralnej, organy publiczne lub jednostki władzy lokalnej) o ratingu kredytowym w momencie zakupu poniżej poziomu inwestycyjnego.

Fundusz może także dokonywać wypłat z kapitału, zrealizowanych lub niezrealizowanych zysków netto, jak i dochodu brutto. Choć takie podejście może zapewnić większe wypłaty, może ono jednocześnie skutkować zmniejszeniem kapitału.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- połączeniem bieżącego dochodu i wzrostu wartości kapitału dzięki dostępowi do portfela inwestującego zarówno w kapitałowe papiery wartościowe, jak i papiery wartościowe o stałym dochodzie w ramach tego samego funduszu
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka⁴² Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko rynku chińskiego
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko Europy i strefy euro
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko umów swapowych
- Ryzyko niedowartościowanych akcji

⁴² Ze skutkiem od dnia 16 grudnia 2019 r. lub około tej daty wykaz czynników ryzyka uzupełnia się o ryzyko związane z Bond Connect.

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda wartości zagrożonej (względnej VaR).

Wskaźnikiem referencyjnym dla względnej VaR jest wskaźnik złożony z następujących indeksów: MSCI All Country World Index (50%), Bloomberg Barclays Multiverse Index (25%), Bloomberg Barclays Global High-Yield Index (12,5%), J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) (6,25%) oraz J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) (6,25%).

Planowany poziom dźwigni finansowej Funduszu powinien sięgać 100%. Planowany poziom dźwigni finansowej ma charakter czysto szacunkowy i może być wyższy. Dźwignię finansową oblicza się metodą sumy wartości teoretycznych. Określa ona teoretyczną ekspozycję wynikającą z finansowych instrumentów pochodnych, ale nie uwzględnia bazowych inwestycji Funduszu, które składają się na 100% łącznych aktywów netto.

Zarządzający inwestycjami Franklin Advisers, Inc. oraz Templeton Global Advisors Limited

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

TEMPLETON GLOBAL SMALLER COMPANIES FUND⁴³

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości kapitału.

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do realizacji swojego celu stosując politykę inwestycji w akcje mniejszych spółek na całym świecie, w tym na rynkach wschodzących. Fundusz inwestuje głównie w akcje zwykłe takich spółek. Na potrzeby celu inwestycyjnego Funduszu mniejsze spółki to zwykle spółki, których kapitalizacja rynkowa w momencie pierwotnego zakupu mieści się w zakresie kapitalizacji rynkowej spółek objętych indeksem MSCI All Country World Small Cap Index („Indeks”). Fundusz może nadal utrzymywać papiery wartościowe spółek, które rozwinęły się i osiągnęły kapitalizację rynkową przekraczającą zakres kapitalizacji rynkowej spółek należących do Indeksu. Po zakwalifikowaniu się do pierwotnego zakupu papier wartościowy nadal kwalifikuje się do dodatkowego zakupu, o ile nadal znajduje się w Funduszu.

Fundusz może też inwestować w zobowiązania dłużne mniejszych spółek z całego świata, w tym z rynków wschodzących. Dłużne papiery wartościowe są to zobowiązania emitenta do spłaty zadłużenia, przy czym warunki spłaty kapitału i odsetek, podobnie jak prawa kredytodawcy, są dokładnie sprecyzowane w umowie

⁴³ W dniu 16 grudnia 2019 r. lub około tej daty polityka inwestycyjna Funduszu zostaje uzupełniona o następujące postanowienia: „Fundusz może ponadto wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczania, efektywnego zarządzania portfelem i/lub inwestowania. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą obejmować między innymi swapy, walutowe kontrakty terminowe forward, kontrakty terminowe futures, opcje na akcje i indeksy akcji, obligacje powiązane z akcjami, jak również opcje (w tym warranty).”.

kredytu. Takie papiery wartościowe obejmują obligacje, weksle i skrypty dłużne.

Ponieważ taka strategia inwestycyjna ma większe szanse powodzenia przy elastycznej i dostosowywanej do konkretnych warunków polityce inwestycyjnej, fundusz może poszukiwać możliwości lokat w firmy o większej kapitalizacji rynkowej, jak również inne typy papierów wartościowych, takie jak akcje uprzywilejowane, papiery zamienne na akcje zwykłe i papiery wartościowe o stałym dochodzie denominowane w dolarach amerykańskich i innych walutach.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- długoterminowym wzrostem wartości kapitału poprzez inwestycje w niedowartościowane kapitałowe papiery wartościowe spółek o niskiej kapitalizacji na całym świecie
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka⁴⁴ Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko rynku chińskiego
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko Europy i strefy euro
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko inwestycji w spółki o niskiej i średniej kapitalizacji
- Ryzyko niedowartościowanych akcji

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Zarządzający inwestycjami Templeton Investment Counsel, LLC

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN FUND⁴⁵

Kategoria aktywów Fundusz stałego dochodu

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Cele inwestycyjne Podstawowym celem inwestycyjnym Funduszu jest maksymalizacja, zgodnie z zasadami

⁴⁴ Ze skutkiem od dnia 16 grudnia 2019 r. lub około tej daty listę czynników ryzyka uzupełnia się o ryzyko instrumentów pochodnych i ryzyko warrantów.

⁴⁵ Z dniem 16 grudnia 2019 r. politykę inwestycyjną Funduszu uzupełnia się o następujące postanowienia: „Fundusz może inwestować poniżej 30% swoich aktywów netto w Chinach kontynentalnych za pośrednictwem Bond Connect lub bezpośrednio (na rynku CIBM direct).”.

ostrożnego zarządzania inwestycjami, całkowitego zwrotu z inwestycji, na który składa się połączenie dochodu z odsetek, wzrostu wartości kapitału i zysków kursowych.

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do osiągnięcia celu poprzez inwestycje przede wszystkim w portfel dłużnych papierów wartościowych o stałym i/lub zmiennym oprocentowaniu oraz obligacji (w tym papierów wartościowych o ratingu inwestycyjnym i nieinwestycyjnym) emitowanych przez rządy i instytucje związane z rządem, jak również przez przedsiębiorstwa na całym świecie. Fundusz może również nabywać obligacje emitowane przez instytucje ponadnarodowe, zorganizowane przez rządy poszczególnych krajów lub je skupiające, takie jak Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny.

Fundusz stosuje własną metodę ratingu w oparciu o czynniki środowiskowe, społeczne i ładu korporacyjnego (ESG) do celów oceny emitentów obligacji rządowych, która bazuje na zestawie podkategorii uznanych za istotne dla wyników makroekonomicznych. Zespół analityków przypisuje oceny punktowe wszystkim krajom, w których dokonywane są inwestycje, opierając swoje oceny na wskaźniku referencyjnym stworzonym w oparciu o światowe indeksy do celów nadawania bieżących ocen punktowych. W ramach procesu oceny istotne znaczenie mają także rezultaty prognozy zmian warunków w średnim okresie. Preferowane są kraje z wyższymi ratingami ESG lub ratingami ESG przewidywanymi jako neutralne do poprawiających się. Stosowane podkategorie ESG, wagi i indeksy światowe mogą podlegać zmianom wraz z upływem czasu. Zarządzający inwestycjami stosuje metodę ratingu ESG w stosunku do wszystkich potencjalnych i bieżących inwestycji, jednakże podczas konstrukcji portfela istnieje możliwość odstąpienia od wyników tej oceny.

Fundusz może też wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczenia, do celów efektywnego zarządzania portfelem i/lub do celów inwestycyjnych. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych lub na rynku pozagiełdowym i mogą obejmować między innymi swapy (takie jak swapy ryzyka kredytowego, swapy procentowe lub swapy przychodu całkowitego na instrumenty o stałym dochodzie), kontrakty terminowe forward i krzyżowe kontrakty terminowe forward, kontrakty terminowe futures (w tym na rządowe papiery wartościowe), a także opcje. Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych może skutkować ujemną ekspozycją dla określonej krzywej dochodowości/zapadalności, waluty lub kredytu. Fundusz może również, uwzględniając właściwe ograniczenia inwestycyjne, inwestować w papiery wartościowe lub produkty strukturyzowane (takie jak papiery wartościowe powiązane z ryzykiem kredytowym, papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką na nieruchomościach komercyjnych i mieszkaniowych oraz instrumenty CDO, w tym CLO), w przypadku których papier wartościowy jest powiązany z innym papierem wartościowym lub jego wartość jest pochodną wartości innego papieru wartościowego, bądź jest powiązany z aktywami bądź walutami dowolnego kraju. Fundusz może również nabywać papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką lub papiery wartościowe zabezpieczone aktywami i obligacje zamienne. Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów netto w papiery wartościowe o

nieterminowej obsłudze. Fundusz może nabywać papiery wartościowe o stałym dochodzie i obligacje denominowane w dowolnej walucie, a także może utrzymywać kapitałowe papiery wartościowe, pod warunkiem że powstają one wskutek zamiany lub wymiany akcji uprzywilejowanych bądź obligacji. Fundusz może też angażować do 10% aktywów netto w tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw UCITS i innych UCI. Fundusz może również uczestniczyć w rolowanych dolarowych transakcjach hipotecznych.

Fundusz może korzystać z kontraktów terminowych futures na amerykańskie papiery skarbowe w celu zarządzania ryzykiem stóp procentowych i innych czynników rynkowych, w celu podwyższenia płynności oraz szybkiego i sprawnego inwestowania nowych środków pieniężnych na rynkach papierów wartościowych lub, jeżeli potrzebne są środki pieniężne do realizacji zleceń umorzenia składanych przez uczestników, w celu eliminacji ekspozycji aktywów Funduszu na uwarunkowania rynkowe. Dodatkowo Fundusz może uzyskiwać ekspozycję na indeksy rynków dłużnych poprzez inwestycje w indeksowe finansowe instrumenty pochodne i swapy ryzyka kredytowego.

Fundusz może inwestować do 25% swoich aktywów netto w dłużne papiery wartościowe emitowane i/lub gwarantowane przez pojedynczego emitenta rządowego (w tym organy władzy centralnej, organy publiczne lub jednostki władzy lokalnej) o ratingu kredytowym w momencie zakupu poniżej poziomu inwestycyjnego.

Fundusz może także dokonywać wypłat z kapitału, zrealizowanych lub niezrealizowanych zysków netto, jak i dochodu brutto. Choć takie podejście może zapewnić większe wypłaty, może ono jednocześnie skutkować zmniejszeniem kapitału.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- maksymalizacją całkowitego zwrotu z inwestycji poprzez połączenie dochodu z odsetek, wzrostu wartości kapitału i zysków kursowych
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka⁴⁶ Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko papierów wartościowych powiązanych z ryzykiem kredytowym
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych

⁴⁶ Ze skutkiem od dnia 16 grudnia 2019 r. lub około tej daty wykaz czynników ryzyka zostaje uzupełniony o ryzyko związane z Bond Connect i ryzyko związane z rynkiem chińskim.

- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko Europy i strefy euro
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko sekurytyzacji
- Ryzyko obligacji strukturyzowanych
- Ryzyko umów swapowych

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda wartości zagrożonej (względnej VaR).

Wskaźnikiem referencyjnym dla względnej VaR jest wskaźnik złożony z następujących indeksów: Bloomberg Barclays Multiverse Index (50%), Bloomberg Barclays Global High-Yield Index (25%), J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) (12,5%) oraz J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) (12,5%).

Planowany poziom dźwigni finansowej Funduszu powinien sięgać 200%. Planowany poziom dźwigni finansowej ma charakter czysto szacunkowy i może być wyższy. Dźwignię finansową oblicza się metodą sumy wartości teoretycznych. Określa ona teoretyczną ekspozycję wynikającą z finansowych instrumentów pochodnych, ale nie uwzględnia bazowych inwestycji Funduszu, które składają się na 100% łącznych aktywów netto.

Zarządzający inwestycjami Franklin Advisers, Inc.

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

TEMPLETON GROWTH (EURO) FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Euro (EUR)

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości kapitału.

Polityka inwestycyjna Fundusz inwestuje głównie w kapitałowe papiery wartościowe, w tym akcje zwykłe i uprzywilejowane spółek z całego świata, w tym z rynków wschodzących.

Kapitałowe papiery wartościowe zwykle upoważniają posiadacza do udziału w wynikach operacyjnych spółki. Fundusz inwestuje również w amerykańskie, europejskie i globalne kwity depozytowe. Są to kwity emitowane zwykle przez bank lub firmę powierniczą dające właścicielom prawo do odebrania papierów wartościowych spółki krajowej lub zagranicznej. Kwity depozytowe nie eliminują ryzyka walutowego ani gospodarczego bazowych akcji spółki działającej na terenie innego kraju.

W zależności od aktualnych warunków rynkowych Fundusz może także inwestować do 25% swoich aktywów netto w dłużne papiery wartościowe spółek i rządów z całego świata. Dłużne papiery wartościowe stanowią zobowiązanie emitenta do spłaty zadłużenia pieniężnego i zwykle zapewniają wypłatę

odsetek. Obejmują one obligacje, weksle (w tym instrumenty powiązane z akcjami) i skrypty dłużne.

Fundusz może także inwestować w mniejszym stopniu w opcje na akcje i indeksy akcji stanowiące przedmiot obrotu na rynkach regulowanych.

Dobierając inwestycje kapitałowe, Zarządzający inwestycjami koncentruje się na cenie rynkowej papierów wartościowych spółki w stosunku do wyceny długoterminowych zysków firmy, wartości aktywów i potencjału przepływów pieniężnych, jak również na innych kryteriach, które zdaniem Zarządzającego inwestycjami są odpowiednie dla ustalenia wartości spółki.

Nazwa tego Funduszu odzwierciedla fakt, że jego walutą podstawową jest euro, lecz niekoniecznie oznacza, że jakkolwiek określona część aktywów netto Funduszu będzie denominowana w euro.

Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów netto w chińskie akcje A (za pośrednictwem Shanghai-Hong Kong Stock Connect lub Shenzhen-Hong Kong Stock Connect) i w chińskie akcje B.

Ekspozycja na transakcje pożyczki papierów wartościowych Oczekiwany poziom ekspozycji wynikającej z transakcji pożyczki papierów wartościowych wynosi 5% aktywów netto Funduszu, z zastrzeżeniem maksymalnego poziomu 50%.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- wzrostem wartości kapitału poprzez inwestycje w niedowartościowane papiery wartościowe w ramach wysoce zdywersyfikowanego funduszu międzynarodowych akcji z euro jako walutą bazową
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko chińskich przepisów QFII
- Ryzyko rynku chińskiego
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko Europy i strefy euro
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych
- Ryzyko Shanghai-Hong Kong Stock Connect i Shenzhen-Hong Kong Stock Connect
- Ryzyko obligacji strukturyzowanych
- Ryzyko niedowartościowanych akcji

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Zarządzający inwestycjami Templeton Global Advisors Limited

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

TEMPLETON LATIN AMERICA FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości kapitału.

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do osiągnięcia tego celu, w zwykłych warunkach rynkowych, stosując politykę inwestycji głównie w kapitałowe papiery wartościowe, a dodatkowo w dłużne papiery wartościowe emitowane przez spółki zarejestrowane bądź prowadzące działalność głównie w regionie Ameryki Łacińskiej. Region Ameryki Łacińskiej obejmuje, między innymi, następujące kraje: Argentynę, Belize, Boliwię, Brazylię, Chile, Ekwador, Gujanę, Gujanę Francuską, Gwatemalę, Honduras, Kolumbię, Kostarykę, Meksyk, Nikaraguę, Panamę, Paragwaj, Peru, Salwador, Surinam, Trynidad i Tobago, Urugwaj i Wenezuelę. Pozostałe aktywa netto Funduszu mogą być inwestowane w kapitałowe papiery wartościowe i obligacje spółek i podmiotów rządowych z krajów innych niż wymienione powyżej.

Ponieważ osiągnięcie takiego celu inwestycyjnego jest bardziej prawdopodobne przy elastycznej i dostosowywanej do konkretnych warunków polityce inwestycyjnej, Fundusz może poszukiwać możliwości inwestycji w inne rodzaje papierów wartościowych, takich jak akcje uprzywilejowane, papiery wartościowe zamienne na akcje zwykłe i papiery wartościowe o stałym dochodzie denominowane w walutach spoza Ameryki Łacińskiej, takich jak dolar amerykański lub euro.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- wzrostem wartości kapitału przez inwestycje w kapitałowe papiery wartościowe z Ameryki Łacińskiej, w tym z rynków wschodzących
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko walutowe

- Ryzyko rynków granicznych
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko rynków regionalnych
- Ryzyko niedowartościowanych akcji

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Zarządzający inwestycjami Franklin Advisers, Inc.

Zarządzający inwestycjami przekazał, na swoją odpowiedzialność, całość lub część codziennej realizacji obowiązków z zakresu zarządzania inwestycjami oraz usług doradztwa inwestycyjnego w odniesieniu do części lub całości aktywów Funduszu na rzecz Franklin Templeton Investimentos (Brasil) Ltda. pełniącego obowiązki dodatkowego zarządzającego inwestycjami.

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

TEMPLETON THAILAND FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości kapitału.

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do osiągnięcia celu, stosując politykę inwestycji przede wszystkim w kapitałowe papiery wartościowe emitentów zarejestrowanych w Tajlandii bądź prowadzących działalność gospodarczą głównie w tym kraju.

Fundusz może również inwestować w kapitałowe papiery wartościowe emitentów posiadających aktywa, dochody lub zyski w Tajlandii. Fundusz inwestuje zarówno w akcje,

jak i inne papiery wartościowe, w tym emitowane przez rząd Tajlandii oraz, w mniejszym stopniu, warranty emitentów z giełdy tajlandzkiej.

Profil inwestora Biorąc pod uwagę podane wyżej cele inwestycyjne, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- wzrostem wartości kapitału poprzez inwestycje w kapitałowe papiery wartościowe z Tajlandii
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Wymienione poniżej czynniki to główne rodzaje ryzyka związane z Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis podanych rodzajów ryzyka znajduje się w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko inwestycji w jednym kraju
- Ryzyko niedowartościowanych akcji
- Ryzyko warrantów

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Zarządzający inwestycjami Templeton Asset Management Ltd.

Informacje o opłatach Pełna informacja na temat opłat znajduje się w Załączniku E.

Czynniki ryzyka

Inwestorzy muszą zapoznać się z sekcją „Czynniki ryzyka” przed inwestycją w którykolwiek z Funduszy.

Wartość tytułów uczestnictwa wzrasta wraz ze wzrostem wartości papierów wartościowych stanowiących własność poszczególnych Funduszy i spada wraz ze spadkiem wartości inwestycji Funduszy. W ten sposób Inwestorzy mają udział w każdej zmianie wartości papierów wartościowych stanowiących własność poszczególnych Funduszy. Oprócz czynników wpływających na wartość danego papieru wartościowego posiadanego przez Fundusz na wartość tytułów uczestnictwa może też wpływać sytuacja na rynkach akcji i obligacji w ogóle.

Fundusz może posiadać papiery wartościowe różnych typów i różnych kategorii aktywów (akcje, obligacje, instrumenty rynku pieniężnego, finansowe instrumenty pochodne) w zależności od celów inwestycyjnych Funduszu.

Z różnymi rodzajami inwestycji związane są różne rodzaje ryzyka inwestycyjnego. Z Funduszami mogą również wiązać się różne rodzaje ryzyka w zależności od papierów wartościowych, w które inwestują swoje aktywa. Poniżej przedstawiamy zestawienie różnych typów ryzyka inwestycyjnego, na które mogą być narażone poszczególne Fundusze. W sekcji „Informacje o funduszach, ich cele i polityka inwestycyjna” niniejszego Prospektu informacyjnego zostały podane szczegółowe informacje na temat najważniejszych rodzajów ryzyka związanych z każdym Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć danego Funduszu.

Informacje ogólne

W tej części wyjaśniono niektóre rodzaje ryzyka dotyczące wszystkich Funduszy. Nie jest to pełne wyjaśnienie o charakterze wyczerpującym i inne rodzaje ryzyka także mogą okresowo wystąpić. W szczególności na wyniki Towarzystwa mogą mieć wpływ zmiany sytuacji rynkowej i/lub gospodarczej oraz politycznej, jak również zmiany w zakresie wymogów prawnych, regulacyjnych i podatkowych. Nie składa ani nie udziela się żadnych gwarancji ani deklaracji, że program inwestycyjny będzie skuteczny, i nie ma pewności realizacji celu(-ów) inwestycyjnego(-ych) Funduszu(-y). Wcześniejsze wyniki nie stanowią wyznacznika przyszłych rezultatów, a wartość inwestycji może się zmniejszać lub zwiększać. Zmiany kursów walutowych mogą spowodować zmniejszenie lub zwiększenie wartości inwestycji Funduszu.

Towarzystwo lub każdy z jego Funduszy może podlegać różnym rodzajom ryzyka, które znajdują się poza ich kontrolą, takim jak na przykład ryzyko prawne lub regulacyjne związane z inwestycjami w krajach o niejasnym lub podlegającym zmianom ustawodawstwie bądź ze względu na brak ustalonych lub skutecznych metod dochodzenia odszkodowania, bądź też w następstwie rejestracji Funduszy w krajach o reżimach prawnych innych niż europejskie, Fundusze mogą podlegać, bez obowiązku powiadomienia uczestników odnośnego Funduszu, bardziej restrykcyjnym przepisom regulacyjnym, co może potencjalnie uniemożliwić pełne wykorzystanie przez Fundusz możliwości inwestycyjnych. Organy nadzoru rynku, podmioty samoregulacyjne oraz giełdy są upoważnione do podjęcia nadzwyczajnych działań w razie wyjątkowych sytuacji rynkowych. Efekt wszelkich przyszłych działań regulacyjnych podejmowanych w stosunku do Towarzystwa może być znaczący i niekorzystny. Fundusze mogą być narażone na ryzyko działań terrorystycznych, ryzyko nałożenia sankcji gospodarczych i dyplomatycznych na niektóre kraje lub ryzyko rozpoczęcia działań militarnych. Wpływ takich zdarzeń jest niejasny, ale ich efektem mogą być istotne zmiany ogólnej sytuacji gospodarczej i płynności rynkowej. Inwestorzy winni pamiętać, że w niektórych okolicznościach ich prawo do umorzenia tytułów uczestnictwa może zostać zawieszona, jak opisano szczegółowo w Załączniku D.

Towarzystwo lub każdy z jego Funduszy mogą być narażeni na ryzyko operacyjne, czyli ryzyko polegające na wadliwej realizacji procesów takich jak depozyt aktywów czy wycena i przeprowadzanie transakcji, co może prowadzić do strat. Potencjalnymi przyczynami niepowodzeń mogą być błędy ludzkie, wady infrastruktury fizycznej i elektronicznej oraz inne rodzaje ryzyka gospodarczego, jak również wydarzenia zewnętrzne.

Ryzyko rynków afrykańskich

Inwestycje na rynkach wschodzących wiążą się z ryzykiem omówionym poniżej w sekcji „Ryzyko rynków wschodzących”. Inwestycje na rynkach afrykańskich lub w spółkach, których istotna część przychodów pochodzi z działalności prowadzonej w Afryce, związane są z ryzykiem podobnym do ryzyka rynków wschodzących, choć jeszcze bardziej spotęgowanym, ponieważ rynki afrykańskie są zazwyczaj mniejsze, mniej rozwinięte i o mniejszej dostępności niż większość rynków wschodzących. Na rynkach afrykańskich występuje tendencja do większej niestabilności politycznej, społecznej i ekonomicznej, mniejszej przejrzystości, niższego poziomu etyki w praktycznym działaniu i słabości funkcji nadzorczych w porównaniu z rynkami wschodzącymi. Akcje znajdujące się w obrocie na rynkach afrykańskich mogą podlegać silnym fluktuacjom, nie posiadać wystarczającej płynności i przejrzystości oraz charakteryzować się wyższym ryzykiem finansowym. Wiele rynków afrykańskich jest też bardziej uzależnionych od branży wydobywczych lub rolnictwa, które są podatne na niestabilność cen za wydobywane kopaliny lub plody rolne.

Ryzyko alokacji aktywów

Niektóre Fundusze stosują aktywnie zarządzane podejście do alokacji aktywów. Takie Fundusze mogą doświadczać strat, jeżeli oceny Zarządzającego inwestycjami i/lub Współzarządzających inwestycjami na temat rynków, przyszłej zmienności, stóp procentowych, branż, sektorów i regionów bądź atrakcyjności, względnych wartości, płynności, efektywności lub

potencjalnego wzrostu wartości danych inwestycji poczynione dla portfela Funduszu okażą się niepoprawne. Alokacja aktywów Funduszu dokonana przez Zarządzającego inwestycjami pomiędzy różne kategorie aktywów, różnych Współzarządzających inwestycjami, różne bazowe fundusze oraz inwestycje bezpośrednie może nie okazać się korzystna w świetle późniejszych wydarzeń na rynku. Nie ma żadnej gwarancji, że takie techniki lub decyzje inwestycyjne podejmowane przez Zarządzającego inwestycjami i/lub Współzarządzających inwestycjami przyniosą pożądane wyniki. Ponadto zmiany ustawowe, regulacyjne bądź podatkowe mogą wpływać na techniki inwestycyjne dostępne Zarządzającemu inwestycjami i Współzarządzającym inwestycjami w związku z zarządzaniem Funduszem i mogą również niekorzystnie wpływać na zdolność Funduszu do realizacji jego celów inwestycyjnych.

Zarządzający inwestycjami i/lub Współzarządzający inwestycjami mogą korzystać z systemów modelowania dla wdrażania strategii inwestycyjnych przyjętych dla Funduszu. Nie ma pewności, że systemy modelowania będą kompletne lub dokładne bądź reprezentatywne dla przyszłych cykli rynkowych ani że będą koniecznie przynosić korzyści Funduszowi nawet wówczas, gdy faktycznie okażą się dokładne. Wyniki z takich modeli mogą kształtować się w sposób zgodny bądź niezgodny z wynikami z przeszłości. Mogą z różnych powodów negatywnie wpływać na stopę zwrotu Funduszu i zdolność Funduszu do realizacji przyjętego celu inwestycyjnego. Na przykład ludzka ocena gra istotną rolę w budowaniu, stosowaniu, testowaniu i modyfikacji algorytmów i formuł finansowych wykorzystywanych w takich modelach. Dodatkowo istnieje możliwość, że dane historyczne mogą być nieprecyzyjne lub stracić na aktualności w związku z nowymi zdarzeniami bądź zmieniającymi się okolicznościami, których modele mogą nie być w stanie odpowiednio szybko wykryć. Na wyniki rynku mogą mieć wpływ czynniki nieilościowe (na przykład zakłócenia rynku bądź systemu obrotu, obawy inwestorów lub nadreakcje bądź inne względy emocjonalne), których nie można łatwo uwzględnić w modelach ryzyka Zarządzającego inwestycjami lub Współzarządzających inwestycjami. Mogą występować również problemy techniczne z budową i wdrożeniem modeli ilościowych (na przykład awarie oprogramowania lub innych technologii bądź niedokładności programowania).

Ryzyko sektora biotechnologii, komunikacji i technologii

Inwestycje w sektory biotechnologii, telekomunikacji i technologii wiążą się z większym ryzykiem i z większą zmiennością niż inwestycje w szersze spektrum papierów wartościowych obejmujących różne sektory gospodarki. Ponadto sektory te mogą podlegać ściślejszemu rządowemu nadzorowi regulacyjnemu niż inne sektory i dlatego zmiany stosownych regulacji rządowych mogą mieć na nie znaczny negatywny wpływ. Tym samym wartość inwestycji w tych sektorach może znacznie spaść w związku z reakcją na niekorzystną sytuację rynkową lub regulacyjną bądź niepowodzenie badań, obok możliwych negatywnych skutków konkurencji ze strony nowych podmiotów wchodzących na rynek, kwestii patentów oraz starzenia się produktów. Krótkie cykle produkcji i zmniejszające się marże zysku dotyczące szczególnie sektora technologii to dodatkowe czynniki, które należy rozważyć przy inwestowaniu.

Ryzyko związane z obligacjami katastroficznymi

Obligacje katastroficzne to instrumenty, w ramach których papiery wartościowe powiązane z ryzykiem przenoszą określone rodzaje ryzyka (na ogół ryzyko katastrofy i ryzyko klęski żywiołowej, takich jak huragany, trzęsienia ziemi, tornada, wichury lub inne naturalne zjawiska lub warunki pogodowe) z emitenta lub sponsora na inwestorów. Obligacje katastroficzne wykazują zazwyczaj cechy ryzyka i stopy zwrotu nieskorelowane z takimi cechami ogólnych rynków finansowych.

Jednym z kluczowych elementów każdej obligacji katastroficznej są warunki, w ramach których na zwrot kapitału i odsetek wpływ ma zdarzenie naturalnej katastrofy, skutkujące częściową lub całkowitą stratą dla obligacji. Takie warunki są zazwyczaj nazywane „zdarzeniami inicjującymi”. Obligacje katastroficzne wykorzystują zdarzenia inicjujące o określonych parametrach, które muszą zostać spełnione, aby obligacja zaczęła przynosić straty. Jeżeli określone warunki zdarzenia inicjującego są spełnione, inwestor może stracić część lub całość swojej inwestycji. Model stosowany do obliczania prawdopodobieństwa zdarzenia inicjującego może nie być precyzyjny lub może zaniżyć prawdopodobieństwo wystąpienia zdarzenia inicjującego, co może zwiększyć ryzyko straty. Z obligacjami katastroficznymi nieodłącznie powiązane jest ryzyko modelowe, w ramach którego stosowany model może nie stanowić adekwatnego odzwierciedlenia rzeczywistości lub może stać się przestarzały wskutek zmieniających się ogólnych warunków.

Obligacje katastroficzne mogą posiadać rating nadawany przez agencje ratingowe na podstawie prawdopodobieństwa wystąpienia zdarzenia inicjującego i uzyskują zazwyczaj rating poniżej inwestycyjnego (lub uznawany za równoważny, jeśli nie posiadają ratingu).

Ryzyko chińskiego rynku Bond Connect

Bond Connect jest systemem wzajemnego dostępu do rynku umożliwiającym zagranicznym inwestorom obrót obligacjami znajdującymi się w obiegu na chińskim międzybankowym rynku obligacji (CIBM) dzięki platformie łączącej instytucje finansowe z kontynentu i z Hongkongu bez żadnych ograniczeń kwotowych.

Platforma Northbound Trading rozpoczęła działalność w dniu 3 lipca 2017 r. a transakcje były możliwe dzięki porozumieniom o wzajemnym dostępie dla celów obrotu, depozytu oraz rozrachunku i rozliczeń. Platforma obejmuje China Foreign Exchange Trading System, China Central Depository & Clearing Co, Shanghai Clearing House, Hong Kong Exchanges & Clearing oraz Central Money Markets Unit (CMU). Oparty na płatnościach za wydanie (DVP) system rozliczeń transakcji za pośrednictwem programu Bond Connect wdrożono w sierpniu 2018 r., zmniejszając tym samym ryzyko rozliczeniowe.

Ostateczni zagraniczni inwestorzy kwalifikowani są faktycznymi właścicielami odpowiednich obligacji CIBM i mogą wykonywać swoje prawa względem emitenta obligacji za pośrednictwem CMU jako posiadacza pełnomocnego. Posiadacz pełnomocny może wykonywać swoje prawa wierzyciela i wnosić powództwa przeciwko emitentom obligacji do chińskich sądów.

Papiery wartościowe CIBM będące przedmiotem obrotu za pośrednictwem Bond Connect mogą podlegać ryzyku, w tym między innymi ryzyku regulacyjnemu, ryzyku płynności, ryzyku operacyjnemu, ryzyku opodatkowania w ChRL i ryzyku reputacyjnemu.

Bond Connect obejmuje ostatnio opracowane systemy obrotu. Nie można zagwarantować, że systemy te będą działać poprawnie ani że nie będą podlegać dalszym zmianom lub adaptacjom. Stosowne zasady i przepisy mogą ulegać zmianie, nawet z mocą wsteczną. Jeżeli odpowiednie władze Chin kontynentalnych zawieszają otwarcia rachunków lub obrót na CIBM, zdolność Funduszu do inwestycji w CIBM ulegnie znacznemu ograniczeniu. Takie okoliczności mogą mieć więc niekorzystny wpływ na możliwość realizacji celu inwestycyjnego przez Fundusz.

Brak jest szczegółowych pisemnych wytycznych ze strony władz podatkowych w Chinach kontynentalnych co do podejścia do podatku dochodowego oraz innych kategorii podatków płatnych z tytułu obrotu na CIBM realizowanego przez kwalifikowanych zagranicznych inwestorów instytucjonalnych za pośrednictwem Bond Connect.

Papiery wartościowe będące przedmiotem obrotu za pośrednictwem Bond Connect mogą podlegać szeregowi ryzyk reputacyjnych, takich jak ryzyko ponoszone przez spółki będące ofiarą cyberprzestępczości, ryzyko obaw o sankcje i negatywnych zarzutów w związku z naruszeniami prawa pracy i praw człowieka, ryzyko degradacji środowiska, ryzyko powiązań z krajami wysokiego ryzyka i podmiotami zagranicznymi.

Ryzyko chińskich przepisów QFII

Towarzystwo może inwestować w portfele dla kwalifikowanych zagranicznych inwestorów instytucjonalnych (QFII) zatwierdzone przez Chińską Komisję Nadzoru Rynku Papierów Wartościowych do celów inwestycji na rynku papierów wartościowych Chin kontynentalnych (chińskie akcje A). Przepisy, regulacje, w tym środki upoważniające QFII do inwestycji w chińskie akcje A, polityka rządu oraz klimat polityczny i gospodarczy w Chinach mogą ulec zmianie za zawiadomieniem z niewielkim wyprzedzeniem lub bez wyprzedzenia w ogóle. Każda taka zmiana może niekorzystnie wpływać na warunki na rynku oraz wyniki chińskiej gospodarki, a w związku z tym na wartość papierów wartościowych w portfelu QFII.

Portfel QFII jest obciążony ryzykiem niemożliwości jego likwidacji w przyjętym okresie blokady lub ograniczonej możliwości likwidacji, ponieważ sprzedaż chińskich akcji A może zależeć, między innymi, od przepisów i praktyki obowiązujących w Chinach kontynentalnych, a dotyczących uprawnienia do likwidacji inwestycji portfela i do transferu wpływów ze sprzedaży poza Chiny kontynentalne. Ograniczenia w zakresie repatriacji kapitału oraz wszelkie niepowodzenia lub opóźnienia w uzyskaniu właściwych zgód ze strony chińskich władz mogą ograniczyć możliwości realizacji z odpowiedniego portfela wszystkich bądź części zleceń umorzenia w konkretnej dacie umorzenia.

Inwestorzy Funduszu inwestującego w portfel QFII oraz chińskie akcje A powinni w szczególności zdawać sobie sprawę, że płynność papierów wartościowych emitowanych przez takie QFII oraz możliwość zbycia swoich pozycji lub ekspozycji na taki portfel QFII przez Fundusz może być znacząco ograniczona.

Ryzyko rynku chińskiego

Ryzyko związane z rynkiem chińskim jest podobne do „ryzyka rynków wschodzących” omówionego poniżej. Ponieważ rząd ma większą kontrolę nad alokacją zasobów, ryzyko naturalnie występujące na tego rodzaju rynku obejmuje niepewność polityczną i prawną, wahania oraz blokadę kursów walut, brak wsparcia rządowego dla reform bądź nacjonalizację i wyłączenie aktywów. Powyższe ryzyko może mieć negatywny wpływ na wyniki Funduszu.

Chiński rynek przechodzi obecnie reformę gospodarczą – reformy na rzecz decentralizacji mają charakter zupełnie bezprecedensowy czy eksperymentalny i mogą ulegać zmianom, które nie zawsze muszą mieć pozytywny wynik na funkcjonowanie gospodarki, a co za tym idzie na wartość papierów wartościowych w portfelu Funduszu.

Chińska gospodarka jest również stymulowana eksportem i wysoce uzależniona od obrotów handlowych. Niekorzystne zmiany koniunktury gospodarczej u podstawowych partnerów handlowych, takich jak Stany Zjednoczone, Japonia i Korea Południowa, wpłynęłyby niekorzystnie na chińską gospodarkę i odpowiednie inwestycje Funduszu.

Ryzyko zastosowania szczególnych zasad opodatkowania krótkoterminowych inwestycji w Chinach

W świetle obowiązujących w Chinach kontynentalnych przepisów dotyczących obowiązku ujawniania inwestycji, Fundusz może zostać uznany za działający w porozumieniu z innymi funduszami i rachunkami zarządzanymi przez Spółkę zarządzającą i/lub Zarządzającego inwestycjami bądź ich odpowiednie jednostki powiązane, a w związku z tym może być narażony na ryzyko, że inwestycje Funduszu mogą wymagać wykazywania w ujęciu łącznym z inwestycjami takich innych funduszy oraz rachunków, jeżeli łączne inwestycje przekroczą próg sprawozdawczy przewidziany w przepisach obowiązujących w Chinach kontynentalnych, przyjęty obecnie na poziomie 5% ogólnej liczby wyemitowanych akcji spółki notowanej na giełdzie papierów wartościowych. Może to narazić inwestycje Funduszu na obowiązek publicznego ujawnienia i potencjalnie mieć negatywny wpływ na wyniki Funduszu.

Ponadto, w zależności od interpretacji dokonanej przez sądy i organy nadzoru w Chinach kontynentalnych, wobec inwestycji Funduszu mogą zostać zastosowane szczególne zasady opodatkowania krótkoterminowych inwestycji prowadzące do sytuacji, w której jeżeli inwestycje Funduszu (potencjalnie wraz z inwestycjami innych inwestorów uznanych za osoby działające w porozumieniu z Funduszem) przekroczą 5% ogólnej liczby wyemitowanych akcji spółki z Chin kontynentalnych notowanej na giełdzie papierów wartościowych, Fundusz nie będzie mógł zmniejszyć swojego zaangażowania w takiej spółce w ciągu sześciu miesięcy od daty ostatniej transakcji kupna akcji takiej spółki. Jeżeli Fundusz naruszy przedmiotową zasadę i dokona zbycia swoich inwestycji w spółce w okresie sześciu miesięcy, wówczas może zostać zobowiązany przez spółkę notowaną na giełdzie papierów wartościowych do zwrotu wszelkich zysków zrealizowanych na stosownej transakcji na rzecz takiej spółki. Ponadto, w świetle obowiązujących w Chinach kontynentalnych przepisów regulujących postępowania w sprawach cywilnych, aktywa Funduszu mogą zostać zamrożone do wysokości roszczeń wniesionych przez taką spółkę. Niemożność sprzedaży takich aktywów oraz zobowiązanie do zwrotu zysków mogą mieć negatywny wpływ na wyniki Funduszu.

Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa

Towarzystwo może stosować zabezpieczenie transakcji walutowych w odniesieniu do danej klasy tytułów uczestnictwa („Zabezpieczona klasa tytułów uczestnictwa”). Transakcje zabezpieczające mają służyć ograniczeniu, w maksymalnym możliwym stopniu, ryzyka walutowego dla inwestorów.

Wszelkie instrumenty finansowe użyte do realizacji takich strategii zabezpieczających w odniesieniu do jednej lub większej liczby klas Funduszu będą w całości aktywami i/lub zobowiązaniami tego Funduszu jako całości, lecz będą dotyczyć odpowiedniej(-ich) klasy (klas), zaś zyski/straty oraz koszty tych instrumentów finansowych zostaną naliczone wyłącznie w ramach danej klasy. Ekspozycja walutowa klasy tytułów uczestnictwa nie może zostać połączona z ekspozycją innej klasy Funduszu ani nie może być użyta do wyrównania ekspozycji innej klasy Funduszu. Ekspozycja walutowa aktywów przypisanych danej klasie nie zostanie przypisana innym klasom. Walutowe transakcje zabezpieczające w danej klasie nie powinny wiązać się z zamierzonym efektem dźwigni finansowej, chociaż zabezpieczenie może w niewielkim stopniu przekroczyć 100% (zgodnie z bardziej szczegółowymi zapisami w podsekcji „Zabezpieczone klasy tytułów uczestnictwa”), ponieważ w przypadku przepływów inwestycji netto do lub z zabezpieczonej klasy tytułów uczestnictwa transakcje zabezpieczające mogą podlegać korekcie i ujęciu w wartości aktywów netto zabezpieczonej klasy tytułów uczestnictwa dopiero w następnym lub kolejnym dniu roboczym po dniu wyceny, w którym przyjęto zlecenie.

Nie ma żadnej gwarancji, że próba zabezpieczenia się przed ryzykiem walutowym będzie skuteczna ani że strategia zabezpieczająca skutecznie wyeliminuje w całości ryzyko walutowe. Jeżeli strategia zabezpieczająca okaże się niekompletna lub nieskuteczna, wartość aktywów i dochodu Funduszu może pozostawać wrażliwa na wahania kursów walutowych.

W przypadku przepływów netto do lub z zabezpieczonej klasy tytułów uczestnictwa nie można skorygować i uwzględnić zabezpieczenia w wartości aktywów netto zabezpieczonej klasy tytułów uczestnictwa aż do następnego lub kolejnego dnia roboczego po dniu wyceny, w którym przyjęto zlecenie.

Inwestorzy powinni mieć świadomość, że mogą zaistnieć okoliczności, w których transakcja zabezpieczająca może zmniejszyć zyski walutowe, które w przeciwnym wypadku powstałyby na wycenie odpowiedniego Funduszu. Zyski/straty oraz koszty transakcji zabezpieczających przypadają wyłącznie na zabezpieczoną klasę tytułów uczestnictwa.

Ryzyko posiadaczy zabezpieczonych klas tytułów uczestnictwa można zmniejszyć różnymi metodami i instrumentami skutecznego zarządzania portfelem (w tym przez opcje walutowe, walutowe kontrakty terminowe forward, walutowe kontrakty terminowe futures, wystawione opcje call i zakupione opcje put na waluty oraz swapy walutowe), zgodnie z zasadami i ograniczeniami nałożonymi przez luksemburskie organy nadzoru finansowego.

Inwestorzy powinni być świadomi, że strategia zabezpieczająca może w znacznym stopniu ograniczyć korzyści posiadaczy zabezpieczonych klas tytułów uczestnictwa z potencjalnego wzrostu wartości klasy tytułów uczestnictwa w walucie referencyjnej (walutach referencyjnych), jeśli kurs waluty zabezpieczonej klasy tytułów uczestnictwa obniży się względem waluty referencyjnej (walut referencyjnych). Ponadto posiadacze zabezpieczonej klasy tytułów uczestnictwa mogą być narażeni na wahania wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa wynikające z zysków/strat oraz powiązanych kosztów transakcyjnych instrumentów finansowych wykorzystywanych dla realizacji strategii zabezpieczającej. Zyski/straty oraz koszty transakcyjne odpowiednich instrumentów finansowych będą podlegać przypisaniu wyłącznie do odpowiedniej zabezpieczonej klasy tytułów uczestnictwa.

Ponadto inwestorzy powinni mieć świadomość, że strategia zabezpieczająca może działać jako czynnik obniżający lub podwyższający zwrot w wyniku różnicy stóp procentowych między walutą zabezpieczonej klasy tytułów uczestnictwa a walutą lub walutami referencyjnymi. W przypadku dodatniej różnicy stóp procentowych między walutą zabezpieczonej klasy tytułów uczestnictwa a walutą referencyjną można zaobserwować wzrost względnego zwrotu z zabezpieczonej klasy tytułów uczestnictwa w stosunku do klasy w walucie referencyjnej. Odwrotna sytuacja również może być prawdziwa, przy czym należy zauważyć, że jeżeli stopa procentowa waluty referencyjnej zabezpieczonej klasy tytułów uczestnictwa jest niższa niż stopa procentowa waluty bazowej Funduszu, wówczas wartość carry prawdopodobnie będzie ujemna i można będzie zaobserwować spadek względnego zwrotu z zabezpieczonej klasy tytułów uczestnictwa.

Dokładniejsze informacje dotyczące zasad, którym podlega rozdział aktywów oraz zobowiązań w danej klasie, zawarte są w Załączniku D.

Ryzyko ekspozycji na towary i surowce

Ekspozycja Funduszu na inwestycje w instrumenty powiązane z towarami i surowcami kreuje pewne charakterystyczne ryzyko. Inwestycje w instrumenty powiązane z towarami i surowcami, w tym obrót indeksami towarowo-surowcowymi i finansowymi instrumentami pochodnymi na towary i surowce, mają charakter spekulacyjny i mogą być wysoce zmienne. Ceny rynkowe towarów i surowców mogą podlegać szybkim wahaniom w zależności od szeregu czynników, takich jak: zmiany relacji podaży i popytu (faktyczne, postrzegane, spodziewane, nieoczekiwane lub niezrealizowane); pogoda; rolnictwo; handel; sytuacje polityczna i gospodarcza w kraju i zagranicą; choroby; zarazy; postępy technologiczne; a także środki polityki pieniężnej i inne działania oraz zaniechania władz rządowych. Ceny bieżące lub ceny „spot” fizycznych towarów i surowców mogą również wpływać, w sposób zmienny i nieregularny, na ceny kontraktów terminowych futures na odpowiednie towary i surowce. Niektóre towary i surowce wykorzystuje się zasadniczo w jednym sektorze, a wahania poziomu aktywności (bądź dostępność alternatywnych zasobów) w takim sektorze mogą mieć nieproporcjonalny wpływ na łączny popyt na dany towar lub surowiec. Dodatkowo ostatni wzrost produkcji przemysłowej i produktu krajowego brutto uczynił niektóre kraje rozwijające się bardzo dużymi użytkownikami towarów i surowców oraz zwiększył zakres, w którym ceny pewnych towarów i surowców pozostają pod wpływem sytuacji na takich rynkach.

Ryzyko koncentracji

Niektóre Fundusze mogą posiadać politykę inwestycyjną, która wyraźnie przewiduje zamiar utrzymywania portfela złożonego z inwestycji we względnie ograniczoną liczbę emitentów lub skoncentrowanej alokacji w określonym sektorze gospodarczym lub obszarze geograficznym. Mniejsza dywersyfikacja oznacza, że takie Fundusze mogą być bardziej zmienne niż Fundusze cechujące się szeroką dywersyfikacją lub mogą być narażone na większe ryzyko, ponieważ gorsze wyniki jednej lub kilku pozycji, sektorów lub obszarów geograficznych będą mieć większy wpływ na aktywa Funduszy. Na odpowiednie Fundusze taka większa zmienność lub ryzyko mogą mieć niekorzystny wpływ.

Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych

Zamienny papier wartościowy jest zasadniczo zobowiązaniem dłużnym, akcją uprzywilejowaną lub innym papierem wartościowym, który wypłaca odsetki lub dywidendy i który może podlegać zamianie przez posiadacza w określonym terminie na akcje zwykłe po określonej cenie zamiany. Wartość zamiennych papierów wartościowych może zwiększać i zmniejszać wraz z wartością rynkową bazowych akcji lub, podobnie jak dłużne papiery wartościowe, może wahać się pod wpływem zmian stóp procentowych oraz jakości kredytowej emitenta. Zamienny papier wartościowy zwykle zachowuje się bardziej jak akcja, jeżeli cena bazowych akcji jest wysoka w stosunku do ceny zamiany (ponieważ więcej wartości papieru wartościowego znajduje się w prawie do zamiany), i bardziej jak dłużny papier wartościowy, kiedy cena bazowych akcji jest niska w stosunku do ceny zamiany (ponieważ prawo zamiany cechuje niższa wartość). Ponieważ na jego wartość może mieć wpływ wiele różnych czynników, zamienny papier wartościowy nie jest tak wrażliwy na zmiany stóp procentowych jak podobny niezamienny dłużny papier wartościowy i zwykle cechuje go mniejszy potencjał zysku bądź straty niż bazowe akcje.

Hybrydowe papiery wartościowe, podobnie jak zamienne papiery wartościowe omówione powyżej, łączą cechy zarówno dłużne, jak i kapitałowe. Hybrydy mogą być emitowane przez przedsiębiorstwa (wówczas są zwane hybrydowymi papierami wartościowymi przedsiębiorstw) lub przez instytucje finansowe (są wówczas powszechnie zwane warunkowymi obligacjami zamiennymi lub „CoCo”). Hybrydowe papiery wartościowe to instrumenty podporządkowane, które zazwyczaj w strukturze kapitału znajdują się pomiędzy kapitałem własnym a innym długiem podporządkowanym, tzn. takie papiery wartościowe będą stanowić najmniej uprzywilejowane papiery wartościowe powyżej kapitału własnego. Takie papiery wartościowe będą zazwyczaj posiadać długi termin zapadalności, a nawet mogą mieć charakter wieczysty. Płatności kuponowe mogą być uznaniowe i mogą ulec anulowaniu przez emitenta w dowolnym momencie, z dowolnego powodu i na dowolny okres. Anulowanie wypłat kuponu może nie prowadzić do wystąpienia przypadku naruszenia warunków emisji. Hybrydowe papiery wartościowe mogą podlegać wykupowi po wcześniej ustalonych wartościach. Nie można założyć, że hybrydowe papiery wartościowe, w tym wieczyste papiery wartościowe, będą podlegać wykupowi w danym terminie wykupu. Inwestor może nie otrzymać zwrotu z kwoty kapitału w danym terminie wykupu ani w ogóle w jakimkolwiek terminie.

Warunkowe zamienne papiery wartościowe emitowane przez instytucje finansowe („CoCo”), które stały się popularne po kryzysie finansowym w latach 2008-2009 jako sposób na złagodzenie wpływu trudnej sytuacji na rynku, posiadają pewne dodatkowe cechy nietypowe dla hybrydowych papierów wartościowych przedsiębiorstw. W przypadku CoCo zamiana jest zwykle związana z wcześniej określonym zdarzeniem i dotyczy struktury kapitałowej instytucji finansowej i/lub sytuacji, w której organ nadzoru przestaje uznawać bank za zdolny do prowadzenia działalności. Warunkowe obligacje zamienne mogą podlegać zamianie na akcje lub, alternatywnie, mogą stanowić czysty instrument absorpcji strat bez konwersji na inną formę. Poziomy aktywacji mogą różnić się w zależności od emisji, a ryzyko zamiany zależy od odległości wskaźnika kapitałowego od poziomu aktywacji i/lub punktu, w którym organ nadzoru uzna emitenta za niezdolnego do prowadzenia działalności (tzn. obligacje zostają uznane za „mogące podlegać objęciu programem ratunkowym” w „momencie uznania niezdolności do prowadzenia działalności” (PONV)), co utrudnia Zarządzającemu inwestycjami i/lub Współzarządzającym inwestycjami odpowiedniego Funduszu przewidywanie zdarzeń skutkujących aktywacją, które wymagałyby konwersji zadłużenia na kapitał lub stałyby się zdarzeniem skutkującym absorpcją strat. Trudne może być również dla Zarządzającego inwestycjami i/lub Współzarządzających inwestycjami odpowiedniego Funduszu określenie, jak papiery wartościowe będą zachowywać się po zamianie. Ponieważ zamiana następuje po wystąpieniu określonego zdarzenia, zamiana może wystąpić, gdy kurs bazowych

akcji będzie niższy niż w momencie emisji lub kupna obligacji. Podczas gdy tradycyjne zamienne papiery wartościowe mogą podlegać zamianie według wyboru posiadacza, a posiadacz takich obligacji będzie zwykle skłonny do ich zamiany, gdy cena akcji jest wyższa niż cena wykonania (tzn. gdy emitent radzi sobie dobrze), CoCo zwykle podlegają zamianie, gdy emitent znajduje się w kryzysie i potrzebuje dodatkowego kapitału lub absorpcji strat w celu przetrwania. W rezultacie istnieje większe ryzyko utraty kapitału w przypadku CoCo niż w przypadku tradycyjnych zamiennych papierów wartościowych. Aktywacja może nastąpić w wyniku istotnej straty na kapitale, ujętej w liczniku, lub wzrostu aktywów ważonych ryzykiem (ze względu na przejście na bardziej ryzykowne aktywa), ujętego w mianowniku. W przeciwieństwie do hybrydowych papierów wartościowych przedsiębiorstw anulowane płatności kuponowe zazwyczaj nie podlegają akumulacji, lecz są po prostu odpisywane. Posiadacze CoCo mogą uciec w następstwie anulowania ich kuponów, podczas gdy emitent będzie kontynuować wypłaty dywidend od akcji zwykłych w przeciwieństwie do hybrydowych papierów wartościowych objętych standardową „klauzulą blokady wypłat dywidend” wiążącą wypłaty z kuponów hybrydowych z wypłatami dywidend z akcji. CoCo mogą uciec ze względu na ryzyko inwersji struktury kapitału, ponieważ inwestorzy posiadający takie papiery wartościowe mogą ponieść straty na kapitale w sytuacji, gdy posiadacze akcji takich strat nie ponoszą w przypadku naruszenia wcześniej określonego poziomu aktywacji, zanim organ nadzoru uzna emitenta za niezdolnego do prowadzenia działalności (jeśli organ nadzoru stwierdzi niezdolność do prowadzenia działalności przed takim naruszeniem, powinna być wówczas stosowana zwykła hierarchia praw wierzycieli). Wartość CoCo może ulegać nagłym spadkom w przypadku osiągnięcia poziomu aktywacji. Fundusz może być zobowiązany do przyjęcia środków pieniężnych lub papierów wartościowych o wartości niższej niż pierwotna inwestycja lub, w przypadku gdy warunkowa obligacja zamienna ma być wyłącznie środkiem absorpcji strat, Fundusz może utracić całość inwestycji.

Ryzyko kontrahenta

Ryzyko kontrahenta jest ryzykiem, na które narażona jest każda ze stron umowy i oznacza ono, że kontrahent może nie wywiązać się ze swoich obowiązków umownych i/lub nie będzie przestrzegać zobowiązań nałożonych przez postanowienia umowy ze względu na niewypłacalność, upadłość lub z innych przyczyn.

Jeśli Towarzystwo zawiera transakcje pozagiełdowe (OTC) lub inne umowy dwustronne (między innymi instrumenty pochodne OTC, umowy repo, pożyczki papierów wartościowych itd.), może wystąpić ekspozycja na ryzyko związane z wypłacalnością kontrahentów i brakiem zdolności do przestrzegania postanowień zawieranych umów.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe, podstawowe ryzyko związane ze wszystkimi papierami wartościowymi o stałym dochodzie oraz instrumentami rynku pieniężnego, to możliwość, że emitent nie wypłaci kapitału i odsetek w terminie płatności. Emitenci o wyższym ryzyku kredytowym oferują zwykle wyższe oprocentowanie dla zrekompensowania dodatkowego ryzyka. I odwrotnie, emitenci o niższym ryzyku kredytowym oferują zwykle niższe oprocentowanie. Na ogół rządowe papiery wartościowe uznawane są za najbezpieczniejsze pod względem ryzyka kredytowego, podczas gdy instrumenty dłużne przedsiębiorstw, szczególnie spółek o niższym ratingu kredytowym, odznaczają się najwyższym ryzykiem kredytowym. Zmiana sytuacji finansowej emitenta, zmiana ogólnej sytuacji gospodarczej i politycznej oraz zmiany sytuacji gospodarczej i politycznej właściwe dla danego emitenta (szczególnie emitenta, którym jest państwo lub instytucja ponadnarodowa) to czynniki, które mogą mieć negatywny wpływ na zdolność kredytową emitenta i wartość jego papierów wartościowych. Z ryzykiem kredytowym związane jest ryzyko obniżenia ratingu kredytowego przez agencję ratingową. Agencje ratingowe, takie jak między innymi Standard & Poor's, Moody's oraz Fitch, dostarczają ratingi dla szerokiego spektrum papierów wartościowych o stałym dochodzie (przedsiębiorstw, państw lub organizacji ponadnarodowych), ocenianych pod kątem zdolności kredytowej. Agencje mogą od czasu do czasu zmieniać swoją ocenę ratingową w związku z czynnikami finansowymi, ekonomicznymi, politycznymi i innymi, co w przypadku obniżenia ratingu może niekorzystnie odbić się na wartości odnośnych papierów wartościowych.

Ryzyko papierów wartościowych powiązanych z ryzykiem kredytowym

Papiery wartościowe powiązane z ryzykiem kredytowym to dłużne papiery wartościowe, które reprezentują udział w portfelu lub są w inny sposób zabezpieczone przez jedno lub więcej zobowiązań dłużnych lub swapów ryzyka kredytowego na zobowiązania dłużne lub zobowiązania z kredytów bankowych. Takie zobowiązania dłużne mogą stanowić zobowiązania jednego lub większej liczby przedsiębiorstw emitentów. Fundusz inwestujący w papiery wartościowe powiązane z ryzykiem kredytowym ma prawo pobierać okresowe wypłaty odsetek od emitenta kredytowego papieru wartościowego (zwykle sprzedającego bazowego swapu ryzyka kredytowego) według uzgodnionej stopy procentowej oraz otrzymać zwrot kapitału w terminie zapadalności.

Fundusz inwestujący w papiery wartościowe powiązane z ryzykiem kredytowym ponosi ryzyko straty kapitału i okresowych wypłat odsetek w oczekiwanej wysokości przez okres inwestycji aktywów w papiery wartościowe powiązane z ryzykiem kredytowym w przypadku, gdy jedno lub więcej bazowych zobowiązań kredytowych o charakterze bazowym dla swapu ryzyka kredytowego przestanie być regularnie obsługiwane lub z innych powodów przestanie być realizowane. Z chwilą wystąpienia takiego zdarzenia kredytowego (w tym upadłości, niewypłacenia w terminie odsetek lub kapitału bądź restrukturyzacji) Fundusz na ogół zmniejszy saldo kapitału kredytowego papieru wartościowego o proporcjonalny udział Funduszu w wartości nominalnej przeterminowanego zobowiązania bazowego w zamian za faktyczną wartość przeterminowanego zobowiązania bazowego albo samo przeterminowane zobowiązanie bazowe, co spowoduje stratę na części inwestycji Funduszu. Po takim zdarzeniu odsetki od kredytowego papieru wartościowego będą naliczane od niższego salda kapitału i niższy kapitał zostanie wypłacony w terminie zapadalności. Jeżeli papiery wartościowe powiązane z ryzykiem kredytowym reprezentują udział w bazowych

zobowiązaniach jednego przedsiębiorstwa lub innego emitenta, zdarzenie kredytowe, jakie może stać się udziałem tego emitenta, stanowi większe ryzyko straty dla Funduszu niż gdyby kredytowy papier wartościowy odpowiadał zobowiązaniom bazowym wielu emitentów.

Ponadto Fundusz ponosi ryzyko, że emitent kredytowego papieru wartościowego nie dotrzyma warunków lub ogłosi upadłość. W takich przypadkach Fundusz może mieć trudności z odzyskaniem lub może w ogóle nie odzyskać kwoty zainwestowanego kapitału oraz odsetek za pozostały okres.

Inwestycje w papiery wartościowe powiązane z ryzykiem kredytowym wiążą się również z założeniem, że kontrahent swapu ryzyka kredytowego zawartego z emitentem kredytowego papieru wartościowego będzie przekazywał okresowe płatności emitentowi zgodnie z warunkami transakcji swapowej. Wszelkie opóźnienie lub wstrzymanie takich płatności może w pewnych okolicznościach spowodować opóźnienie lub zmniejszenie płatności na rzecz Funduszu, który inwestuje w takie papiery wartościowe powiązane z ryzykiem kredytowym. Ponadto papiery wartościowe powiązane z ryzykiem kredytowym mają zwykle strukturę zobowiązań o ograniczonym prawie regresu wobec emitenta takich papierów wartościowych w tym sensie, że takie zobowiązania będą zwykle dotyczyć tylko samego emitenta i nie będą zobowiązaniami ani nie będą wchodziły w zakres odpowiedzialności żadnej innej osoby.

Większość kredytowych papierów wartościowych ma strukturę papierów wartościowych odpowiadających wymogom amerykańskiego Przepisu 144A, a tym samym mogą one być przedmiotem swobodnego obrotu pomiędzy nabywcami instytucjonalnymi. Fundusz zwykle nabywa papiery wartościowe powiązane z ryzykiem kredytowym uznane za płynne przez Zarządzającego inwestycjami i/lub Współzarządzających inwestycjami. Jednak rynek kredytowych papierów wartościowych może gwałtownie utracić płynność. Jedynymi inwestorami, którzy rozumieją instrumenty pochodne na tyle, aby wykazywać zainteresowanie tym rynkiem, mogą być kontrahenci takich transakcji. Zmiany płynności mogą powodować gwałtowne, znaczne i nieprzewidywalne zmiany cen kredytowych papierów wartościowych. W pewnych sytuacjach cena rynkowa kredytowych papierów wartościowych może być niedostępna bądź mało wiarygodna i Fundusz może mieć trudności ze zbyciem takiego papieru wartościowego po cenie, którą Zarządzający inwestycjami i/lub Współzarządzający inwestycjami uważają za godziwą.

Wartość kredytowego papieru wartościowego zwykle spada lub rośnie wraz ze zmianą wartości wszelkich bazowych zobowiązań dłużnych w posiadaniu emitenta oraz swapu ryzyka kredytowego. Ponadto jeżeli kredytowy papier wartościowy ma taką strukturę, że płatności na rzecz Funduszu są zależne od kwot otrzymanych w związku z bazowymi zobowiązaniami dłużnymi lub od wartości świadczenia z tytułu bazowych zobowiązań dłużnych określonych dla danego swapu ryzyka kredytowego, fluktuacje wartości takich zobowiązań mogą wpłynąć na wartość kredytowego papieru wartościowego.

Ryzyko depozytariusza

Aktywa Towarzystwa są przechowywane przez Depozytariusza, a Inwestorzy narażeni są na ryzyko polegające na tym, że Depozytariusz może nie być w stanie w pełni wywiązać się ze swoich zobowiązań, uniemożliwiając Towarzystwu odzyskanie w krótkim okresie wszystkich aktywów w przypadku jego upadłości. Aktywa Towarzystwa podlegają oznaczeniu w księgach Depozytariusza jako należące do Towarzystwa. Papiery wartościowe i zobowiązania dłużne (w tym cesje pożyczek i udziały w pożyczkach) będące w posiadaniu Depozytariusza przechowywane są osobno od pozostałych aktywów Depozytariusza, co ogranicza, lecz nie wyklucza ryzyka ich nieodzyskania w przypadku jego upadłości. Powyższa zasada odrębnego przechowywania nie dotyczy jednak środków pieniężnych, co zwiększa ryzyko ich nieodzyskania w przypadku upadłości Depozytariusza. Depozytariusz nie przechowuje wszystkich aktywów Towarzystwa osobiście, lecz korzysta z usług sub-depozytariuszy, którzy nie należą do tej samej grupy kapitałowej co Depozytariusz. Inwestorzy narażeni są także na ryzyko upadłości sub-depozytariuszy. Fundusz może inwestować na rynkach, na których systemy depozytowe i/lub rozliczeniowe nie są w pełni rozwinięte.

Ryzyko instrumentów pochodnych

Zwrot z instrumentów pochodnych zależy w dużej mierze od zwrotu z bazowej waluty, papieru wartościowego, indeksu bądź innego aktywa referencyjnego, przy czym takie instrumenty, poza pozostałym ryzykiem, często cechuje ryzyko podobne do instrumentu bazowego. Fundusz może korzystać z opcji, kontraktów terminowych futures, opcji na kontrakty terminowe futures i kontraktów terminowych forward na waluty, papiery wartościowe, indeksy, stopy procentowe lub inne aktywa referencyjne do celów zabezpieczenia, do celów efektywnego zarządzania portfelem i/lub do celów inwestycyjnych. Instrumenty pochodne wiążą się z kosztami i mogą kreować dźwignię finansową w portfelu Funduszu, która może skutkować znaczącą zmiennością i przyczyniać się do strat (jak i zysków) Funduszu w kwocie istotnie przekraczającej pierwotną inwestycję Funduszu. W przypadku kontraktów terminowych futures kwota marży początkowej jest niewielka w stosunku do wartości kontraktu terminowego futures, w związku z czym takie transakcje określa się jako „lewarowane” lub jako transakcje „z dźwignią finansową”. Stosunkowo niewielka zmiana na rynku będzie miała proporcjonalnie większy wpływ, co może działać na korzyść Funduszu lub na jego niekorzyść. Złożenie pewnych zleceń mających służyć ograniczeniu strat do określonej kwoty może nie być skuteczne, ponieważ warunki rynkowe mogą sprawić, że takie zlecenia nie będą możliwe do realizacji.

Transakcje opcjami również wiążą się ze zwiększonym ryzykiem. Sprzedawanie („wystawianie” lub „przyznawanie”) opcji jest ogólnie rzecz biorąc znacznie bardziej ryzykowne od ich nabywania. Chociaż premia opcyjna przekazywana do Funduszu jest stała, Fundusz może ponieść stratę o wiele większą od kwoty premii. Fundusz będzie też narażony na ryzyko wynikające z realizacji opcji przez nabywcę, co oznacza, że Fundusz będzie zobligowany do wykupienia jej za środki pieniężne lub do dostarczenia bądź nabycia instrumentu bazowego. Jeżeli opcja jest „zabezpieczona” poprzez zajęcie przez Fundusz

odpowiedniej pozycji wynikającej z inwestycji bazowej bądź zawarcia kontraktu terminowego future na inną opcję, ryzyko może zostać ograniczone. Ryzyko straty dla Funduszu w przypadku transakcji swapowej w ujęciu netto zależy od tego, która strona jest zobowiązana do płatności netto na rzecz drugiej strony. Jeżeli kontrahent jest zobowiązany do płatności netto na rzecz Funduszu, ryzyko straty Funduszu obejmuje całą kwotę, do otrzymania której Fundusz jest uprawniony; jeśli zaś Fundusz jest zobowiązany do płatności netto, ryzyko straty Funduszu ograniczone jest do należnej kwoty netto (patrz także „Ryzyko umów swapowych”).

Niektóre instrumenty pochodne mogą potencjalnie kreować wysoką dźwignię finansową bez względu na wysokość pierwotnej inwestycji. Zastosowanie dźwigni finansowej może zmuszać Fundusz do likwidacji pozycji w ramach portfela w celu realizacji swoich zobowiązań lub dostosowania się do wymogów w zakresie segregacji aktywów w terminach niekorzystnych dla Funduszu. Do pozostałych czynników ryzyka należy nie płynność, błędy wyceny lub niewłaściwa wycena instrumentu pochodnego oraz niedokładna korelacja między wartością instrumentu pochodnego a instrumentem bazowym w taki sposób, że Fundusz może nie zrealizować oczekiwanych korzyści. Udane zastosowanie instrumentów pochodnych zależy od zdolności Zarządzającego inwestycjami i/lub Współzarządzających inwestycjami do precyzyjnego prognozowania ruchów na rynku instrumentu bazowego. Jeżeli rynek lub rynki bądź ceny określonych kategorii inwestycji poruszają się w nieoczekiwanym kierunku, zwłaszcza w niestandardowych lub ekstremalnych warunkach rynkowych, Fundusz może nie osiągnąć oczekiwanych korzyści z transakcji i może ponieść straty, których wysokość może być znacząca. Jeżeli Zarządzający inwestycjami lub Współzarządzający inwestycjami nie osiągną sukcesu w zastosowaniu takich instrumentów pochodnych, wówczas stopa zwrotu Funduszu może być gorsza niż byłaby, gdyby Zarządzający inwestycjami lub Współzarządzający inwestycjami nie korzystali w ogóle z takich instrumentów pochodnych. W zakresie, w jakim Fundusz korzysta z takich instrumentów do celów zabezpieczenia, istnieje ryzyko niedokładnej korelacji między zmianami wartości instrumentu pochodnego a wartością bazowych inwestycji lub innych zabezpieczanych aktywów. Istnieje również ryzyko, zwłaszcza w ekstremalnych warunkach rynkowych, że instrument, zwykle funkcjonujący jako transakcja zabezpieczająca, nie zapewnia w ogóle pożądanego zabezpieczenia.

Fundusz może angażować się w transakcje instrumentami pochodnymi stanowiącymi przedmiot obrotu na giełdach papierów wartościowych lub w obrocie prywatnym i na rynku pozagiełdowym (OTC), nie na giełdach papierów wartościowych. Do giełdowych instrumentów pochodnych należą kontrakty terminowe futures, opcje, opcje na kontrakty terminowe futures i warranty. Przykładami pozagiełdowych instrumentów pochodnych są walutowe kontrakty terminowe forward, swapy procentowe, swapy ryzyka kredytowego, swapy przychodu całkowitego lub kontrakty na różnicę. Zastosowanie takich instrumentów pozagiełdowych może prowadzić do straty, jeżeli kontrahent transakcji (walutowych kontraktów terminowych forward i innych pozagiełdowych instrumentów pochodnych) nie wykona zobowiązania, w tym ogłosi upadłość bądź niewypłacalność. Takie ryzyko może podlegać podwyższeniu w okresach zmienności na rynku. W przypadku wielu pozagiełdowych transakcji instrumentami pochodnymi stosuje się zabezpieczenie – musi ono stanowić obciążenie na rzecz kontrahenta transakcji, jeżeli Fundusz poniesie stratę netto na danej transakcji, natomiast Fundusz może posiadać zabezpieczenie stanowiące obciążenie kontrahenta transakcji na rzecz Funduszu, jeżeli Fundusz wykaże zysk netto na danej transakcji. Wartość zabezpieczenia może jednak się wahać i mogą występować trudności w jego sprzedaży; nie ma więc gwarancji, że wartość posiadanego zabezpieczenia będzie wystarczająca do pokrycia kwoty należnej Funduszowi lub że nie zostanie pochłonięta przez pozostałe wymagalne zobowiązania kontrahenta transakcji. Do pozostałego ryzyka należy niemożliwość zamknięcia pozycji ze względu na nie płynność rynku obrotu (szczególnie dotyczy to rynków pozagiełdowych) lub ograniczona na pewien czas dostępność kontrahentów transakcji. Co więcej, obecność spekulantów na danym rynku może prowadzić do zaburzeń wyceny. W zakresie, w jakim Fundusz nie jest w stanie zamknąć pozycji ze względu na nie płynność rynku, Fundusz może nie być w stanie zapobiec dalszym stratom wartości portfela instrumentów pochodnych, a płynność Funduszu może podlegać zmniejszeniu w zakresie, w jakim posiada istotną część w innych okolicznościach płynnych aktywów oznaczoną jako wydzieloną w celu pokrycia zobowiązań wynikających z takich instrumentów pochodnych. Fundusz może być też zobowiązany przyjąć lub dokonać dostawy instrumentu bazowego, której Zarządzający inwestycjami w innym wypadku starałby się uniknąć. Niektóre instrumenty pochodne mogą być szczególnie wrażliwe na zmiany stóp procentowych lub innych cen rynkowych. Inwestorzy powinni mieć świadomość, że choć Fundusz może przewidywać regularne zastosowanie instrumentów pochodnych, nie ma on jednak żadnego obowiązku aktywnego angażowania się w tego rodzaju transakcje w ogóle lub w jakikolwiek konkretny rodzaj instrumentów pochodnych, jeżeli Zarządzający inwestycjami i/lub Współzarządzający inwestycjami postanowią tego nie robić ze względu na dostępność, koszty bądź inne czynniki.

Finansowe instrumenty pochodne mogą być używane między innymi dla celów syntetycznej krótkiej sprzedaży. Zgodnie z Ustawą z dnia 17 grudnia 2010 r. krótka sprzedaż papierów wartościowych lub wszelkich instrumentów fizycznych nie jest dozwolona. Dla replikacji ekspozycji wynikającej z krótkiej pozycji dla celów inwestycyjnych bądź dla zabezpieczenia długiej pozycji w tych samych lub podobnych aktywach za pośrednictwem instrumentów pochodnych można realizować syntetyczną krótką sprzedaż. Na przykład zakup swapów ryzyka kredytowego (CDS) na konkretnego emitenta bez jednoczesnego posiadania zobowiązań dłużnych takiego emitenta efektywnie skutkuje uzyskaniem przez Fundusz ekspozycji tożsamej z krótką pozycją w zakresie takiego emitenta. Fundusz może również nabywać swapy ryzyka kredytowego w celu zabezpieczenia istniejącej ekspozycji na takiego emitenta. Zakup opcji put na akcje, zobowiązania dłużne lub waluty bez jednoczesnego posiadania akcji, zobowiązań dłużnych lub walut również efektywnie skutkuje uzyskaniem przez Fundusz krótkiej pozycji (i ponownie taka transakcja może być zawierana dla zabezpieczenia istniejącej pozycji). W ramach takich strategii ryzyko inwestycyjne dotyczy wyłącznie premii płatnej za CDS lub opcję w przeciwieństwie do rzeczywistej krótkiej pozycji w akcjach, obligacjach lub walutach, gdzie ryzykuje się całą kwotą inwestycji w takie aktywa. Inną strategią syntetycznej krótkiej sprzedaży jest sprzedaż kontraktu terminowego futures na stopę procentową, z którego korzyści można czerpać przy wzroście stóp procentowych, w

ten sposób replikując krótką pozycję na stopy procentowe. W przypadku zapłaty premii za takie strategie syntetycznej krótkiej sprzedaży (np. za swapy ryzyka kredytowego lub opcje put) istnieje możliwość utraty całości inwestycji, jeżeli nie wystąpi żadne zdarzenie kredytowe (w przypadku swapów ryzyka kredytowego) lub opcja wygaśnie bez wartości (ponieważ cena bazowego składnika aktywów nie spadła poniżej ceny wykonania). W przypadku zawierania kontraktów terminowych futures (np. sprzedaż kontraktów terminowych futures na stopy procentowe) potencjalna strata jest uzależniona od zakresu, w jakim stopy procentowe spadną zamiast wzrastać, od współczynnika konwersji zastosowanego wobec koszyka kwalifikowanych papierów wartościowych, czasu do dostawy oraz kwoty teoretycznej, na jaką opiewa kontrakt. Można realizować też inne dodatkowe strategie podobne do powyższych o podobnych skutkach i potencjalnych zagrożeniach. Ryzyko ogranicza się w trybie codziennych korekt depozytu zabezpieczającego i/lub utrzymywania kwalifikowanego zabezpieczenia pozycji. Nie ma żadnej pewności, że strategie syntetycznej krótkiej sprzedaży tutaj opisane będą równie skuteczne w zapewnieniu ekspozycji tożsamej z krótką pozycją lub zabezpieczeniu jak rzeczywiste strategie krótkiej sprzedaży.

W następstwie wprowadzonych ostatnio reform rynku usług finansowych niektóre rodzaje instrumentów pochodnych (tzn. niektóre swapy) już wymagają, a inne w przyszłości będą wymagać, rozliczania za pośrednictwem centralnego kontrahenta. Centralne rozliczenia mają służyć ograniczeniu ryzyka kredytowego kontrahenta i zwiększeniu płynności w porównaniu ze swapami pozagiełdowymi, lecz nie eliminują takiego ryzyka w całości. W przypadku rozliczanych swapów istnieje też ryzyko straty Funduszu w zakresie pierwotnego depozytu zabezpieczającego i wezwań do uzupełnienia depozytu zabezpieczającego w razie upadłości FCM, z którym Fundusz posiada otwartą pozycję w kontraktach swapowych. Jeżeli FCM nie zapewnia rzetelnej sprawozdawczości, Fundusz podlega również ryzyku, że FCM może wykorzystać aktywa Funduszu w celu zaspokojenia swoich własnych zobowiązań finansowych lub zobowiązań płatniczych innego klienta centralnego kontrahenta. W przypadku rozliczanych swapów Fundusz może nie być w stanie uzyskać warunków tak korzystnych, jakie uzyskałby, gdyby mógł negocjować warunki dwustronnego, nierozliczanego swapu. Co więcej, FCM może jednostronnie dokonać zmiany warunków umowy z Funduszem, co może obejmować nałożenie limitów pozycji lub dodatkowych wymogów w zakresie depozytu zabezpieczającego w odniesieniu do inwestycji Funduszu w niektóre rodzaje swapów. Centralni kontrahenci i FCM zwykle mogą w dowolnym terminie wymagać zamknięcia istniejących rozliczanych transakcji swapowych i mogą wymagać podwyższenia depozytu zabezpieczającego powyżej poziomu wymaganego na początku okresu obowiązywania umowy swapowej.

Regulacje dotyczące rozliczanych i nierozliczanych swapów, jak i innych instrumentów pochodnych, są szybko zmieniającą się dziedziną prawa i podlegają zmianom w następstwie działań rządów, jak również w ślad za zmianami orzecznictwa. Ponadto organy nadzoru i giełdy papierów wartościowych w wielu jurysdykcjach są uprawnione do podejmowania działań nadzwyczajnych w sytuacjach awaryjnych na rynku, w tym np. wdrożenie lub obniżenie limitów pozycji spekulacyjnych, wdrożenie wyższych wymogów w zakresie depozytu zabezpieczającego, ustanowienie dziennych limitów cen oraz zawieszenie obrotu. Nie jest możliwe pełne przewidzenie wpływu bieżących lub przyszłych regulacji w tym zakresie. Nowe wymagania, nawet jeżeli nie mają bezpośrednio zastosowania do Funduszu, mogą zwiększać koszty inwestycji Funduszu oraz koszty prowadzenia działalności, co może niekorzystnie wpłynąć na inwestorów.

Zastosowanie strategii przewidujących wykorzystanie instrumentów pochodnych może rodzić również skutki podatkowe dla Funduszu. Terminy i charakter dochodu, zysków lub strat wynikających z takich strategii mogą ograniczać możliwość wykorzystania przez Zarządzającego inwestycjami lub Współzarządzających inwestycjami instrumentów pochodnych w pożądanym terminach.

Ryzyko rozwodnienia i korekty wyceny wg jednolitego kursu dnia

Faktyczny koszt zakupu lub sprzedaży bazowych inwestycji Funduszu może być różny od wartości księgowej takich inwestycji uwzględnionej w wycenie Funduszu. Różnica może wynikać z kosztów transakcyjnych i innych kosztów (takich jak podatki) i/lub spreadu między cenami kupna a cenami sprzedaży bazowych inwestycji.

Tego rodzaju koszty rozwodnienia mogą mieć negatywny wpływ na ogólną wartość Funduszu, a tym samym wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa może podlegać korekcie w celu uniknięcia niekorzystnego wpływu na wartość dotychczasowych inwestycji inwestorów. Wielkość korekty uzależniona jest od takich czynników jak wielkość transakcji, ceny kupna lub sprzedaży bazowych inwestycji oraz metoda wyceny przyjęta do obliczenia wartości takich bazowych inwestycji Funduszu.

Ryzyko zagrożonych papierów wartościowych

Inwestycje w zagrożone papiery wartościowe (tj. takich, które mają rating długoterminowy Standard & Poor's poniżej CCC lub inny równoważny rating na podobnym poziomie, z zastrzeżeniem odmiennych postanowień polityki inwestycyjnej określonego Funduszu) mogą powodować dodatkowe ryzyko dla Funduszu. Takie papiery wartościowe są traktowane jako głównie spekulacyjne w związku z ograniczoną zdolnością emitenta do spłaty kwoty odsetek i kapitału lub do dotrzymania innych warunków dokumentów oferty w dłuższym horyzoncie czasowym. Są one na ogół niezabezpieczone i mogą być podporządkowane względem innych wyemitowanych papierów wartościowych i wierzycieli emitenta. Choć takie emisje często posiadają pewną charakterystykę jakościową i ochronną, ciążą na nich duża niepewność lub znacząca ekspozycja na ryzyko niekorzystnej koniunktury gospodarczej. W związku z tym Fundusz może utracić całą swoją inwestycję, może być zobowiązany przyjąć środki pieniężne lub papiery wartościowe o wartości mniejszej niż jego pierwotna inwestycja i/lub może być zobowiązany przyjąć płatność rozłożoną na dłuższy okres. Odzyskanie kwoty odsetek i kapitału może wymagać dodatkowych kosztów ze strony odpowiedniego Funduszu. W takich okolicznościach stopy zwrotu generowane z odpowiednich inwestycji Funduszu mogą niewystarczająco rekompensować inwestorom skalę podejmowanego ryzyka.

Ryzyko wypłat

Ewentualne wypłaty dywidend nie są gwarantowane. Jedynie inwestorzy, których dane figurują w rejestrze w odpowiedniej dacie nabycia uprawnień, mają prawo do otrzymania wypłaty ogłoszonej za właściwy okres odpowiednio kwartalny, śródroczny lub roczny. Wartość aktywów netto danego Funduszu podlega wówczas zmniejszeniu o kwotę wypłaconej dywidendy.

Ryzyko inwestycji w akcje spółek wypłacających dywidendy

Nie ma gwarancji, że spółki, w które Fundusz inwestuje w przeszłości i które w przeszłości wypłacały dywidendy, będą dokonywać takich wypłat lub że będą dokonywać wypłat w dotychczasowej wysokości w przyszłości. Zmniejszenie lub zaprzestanie wypłaty dywidendy może mieć negatywny wpływ na wartość aktywów Funduszu, a tym samym, może niekorzystnie oddziaływać na Fundusz/inwestorów.

Ryzyko polityki dywidendowej

Niektóre Fundusze, zwłaszcza realizujące strategie inwestycyjne mające na celu generowanie dochodu, mogą mieć politykę dywidendową pozwalającą na wypłaty dywidend z kapitału, jak również z bieżącego dochodu oraz zrealizowanych i niezrealizowanych zysków kapitałowych netto. Jeżeli dozwolone są powyższe wypłaty, choć mogą pozwolić na wypłatę większych kwot bieżącego dochodu, takie wypłaty są jednoznaczne ze zwrotem lub wycofaniem części pierwotnej inwestycji inwestora bądź zysków kapitałowych przypadających na taką pierwotną inwestycję. Skutkuje to zmniejszeniem kapitału oraz potencjału długoterminowego wzrostu kapitału, jak również zwiększeniem strat kapitałowych. Przykłady omawianej sytuacji:

- jeżeli rynki papierów wartościowych, na których Fundusz inwestuje, zniżkowały w takim stopniu, że Fundusz poniósł straty kapitałowe netto;
- jeżeli dywidendy wypłaca się w ujęciu brutto, opłaty i koszty pokrywa się ze zrealizowanych i niezrealizowanych zysków kapitałowych netto lub z początkowo objętego kapitału.

Wszelkie wypłaty dywidendy dokonywane częściowo lub w całości z kapitału Funduszu mogą zmniejszać wzrost kapitału i powodować natychmiastowe zmniejszenie wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa. Patrz także „Opodatkowanie Towarzystwa” poniżej.

Ryzyko rynków wschodzących

Wszystkie Fundusze inwestujące w papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa, rządy, podmioty rządowe w różnych krajach i denominowane w różnych walutach narażone są na pewne ryzyko. Ryzyko jest na ogół wyższe w krajach rozwijających się i na rynkach wschodzących. Czynniki ryzyka, które mogą wpłynąć negatywnie na wartość portfela, mogą obejmować: (i) ograniczenia w zakresie inwestycji i repatriacji kapitału; (ii) wahania kursów walutowych; (iii) potencjalną wyjątkową zmienność rynku w porównaniu z krajami bardziej uprzemysłowionymi; (iv) interwencje rządu w sektor prywatny; (v) niepełne informacje dla inwestorów i mniej ścisłe wymogi informacyjne wobec inwestorów; (vi) mniej rozwinięte i znacznie mniej płynne rynki papierów wartościowych niż te w krajach rozwiniętych, co oznacza, że Fundusz w pewnych sytuacjach może nie być w stanie sprzedać niektórych papierów wartościowych po pożądanym cenach; (vii) lokalne przepisy prawa podatkowego; (viii) ograniczoną regulację rynków papierów wartościowych; (ix) zmianę sytuacji politycznej i gospodarczej w skali międzynarodowej i regionalnej; (x) możliwość wprowadzenia reglamentacji obrotu dewizowego i innych lokalnych przepisów i ograniczeń; (xi) zwiększone ryzyko negatywnych skutków deflacji i inflacji; (xii) możliwość ograniczenia środków prawnych pozostających do dyspozycji Funduszu; oraz (xiii) systemy depozytowe i/lub rozliczeniowe, które mogą nie być w pełni rozwinięte.

Inwestujący w Funduszach inwestujących na rynkach wschodzących powinni w szczególności pamiętać, że płynność papierów wartościowych emitowanych przez przedsiębiorstwa i podmioty prawa publicznego na rynkach wschodzących może być znacznie mniejsza niż w przypadku porównywalnych papierów wartościowych w krajach rozwiniętych.

W szczególności w odniesieniu do obciążonych wysokim ryzykiem krajów należących do kategorii rynków wschodzących na wartość aktywów netto, zbywalność i stopy zwrotu z danych inwestycji Funduszu może znacząco wpłynąć niepewność, taka jak zmiany sytuacji politycznej lub dyplomatycznej, niestabilność społeczna i religijna, zmiany polityki rządu, podatki i stopy procentowe, zasady wymiany walut i repatriacji kapitału oraz inne zmiany polityczne, gospodarcze, legislacyjne lub regulacyjne na rynkach wschodzących, a także, w szczególności, ryzyko wywłaszczenia, nacjonalizacji i konfiskaty aktywów oraz zmiany ustawodawstwa odnoszące się do poziomu zagranicznej własności. Wszystkie te okoliczności mogą negatywnie wpływać na ogólny klimat inwestycyjny, w tym w szczególności na możliwości inwestycyjne odpowiedniego Funduszu. Nazwa „rynków wschodzących” obejmuje szeroką gamę krajów o różnej sytuacji gospodarczej i politycznej. Stopień koncentracji portfela na obciążonych wysokim ryzykiem krajach należących do kategorii rynków wschodzących pociąga za sobą większą ekspozycję na wyżej opisane czynniki ryzyka danego portfela.

Ryzyko inwestycyjne związane z ochroną środowiska, odpowiedzialnością społeczną i ładem korporacyjnym

W związku z tym, że inwestycje związane z ochroną środowiska, odpowiedzialnością społeczną i ładem korporacyjnym (ESG) są wybierane z przyczyn nie tylko finansowych, Fundusz może osiągać wyniki niższe niż rynek referencyjny lub inne fundusze, które nie stosują kryteriów ESG przy wyborze inwestycji, i/lub mogą przyczynić się do sprzedaży przez Fundusz aktywów

budzących zastrzeżenia pod kątem czynników ESG, ale osiągających odpowiednie wyniki zarówno obecnie, jak i w przyszłości. Inwestowanie z uwzględnieniem czynników ESG ma w pewnym stopniu charakter subiektywny i nie ma żadnej gwarancji, że wszystkie inwestycje dokonane przez Fundusz będą odzwierciedlać opinie lub wartości każdego indywidualnego inwestora.

Ryzyko inwestycji w akcje

Wartość wszystkich Funduszy inwestujących w akcje i podobne papiery wartościowe podlega codziennym wahaniom. Cały szereg mikro i makro czynników, takich jak zmiany ekonomiczne, polityczne, rynkowe i zmiany właściwe dla emitenta, może mieć wpływ na ceny akcji. Zmiany te mogą negatywnie wpłynąć na wartość akcji, która może wzrosnąć lub spaść, niezależnie od wyników uzyskiwanych przez spółkę. Ponadto różne branże, rynki finansowe i papiery wartościowe mogą różnie reagować na tego rodzaju zmiany. Wahania wartości Funduszu często mają bardziej gwałtowny charakter w skali krótkoterminowej. Fakt, że wartość akcji jednej lub więcej spółek w portfelu Funduszu spadnie lub nie wzrośnie, może wpłynąć ujemnie na wyniki całego portfela w danym okresie i w rezultacie Fundusz inwestujący w akcje może ponieść znaczące straty.

Ryzyko Europy i strefy euro

Niektóre Fundusze mogą inwestować w Europie i w strefie euro. Rosnące obciążenie zadłużeniem budżetów krajowych (np. wszystkie państwa ze strefy euro, które nie realizują terminowej spłaty swego zadłużenia, mogą być zmuszone do restrukturyzacji zadłużenia i mogą napotkać trudności w uzyskaniu kredytowania bądź refinansowania) oraz spowalniający wzrost gospodarczy w krajach europejskich, w połączeniu z niepewnością na europejskich rynkach finansowych, w tym obawami lub faktycznym załamaniem systemu bankowego, możliwością wyjścia z Unii Europejskiej przez jeden lub większą liczbę krajów, w tym Wielką Brytanię będącą znaczącym rynkiem w gospodarce globalnej, i możliwym rozpadem strefy euro i euro jako waluty, mogą niekorzystnie wpływać na stopy procentowe i ceny zarówno papierów wartościowych o stałym dochodzie, jak i akcji w całej Europie oraz potencjalnie również na innych rynkach. Takie zdarzenia mogą zwiększać ryzyko zmienności, ryzyko płynności i ryzyko walutowe inwestycji w Europie. Powyższe trudności gospodarcze i finansowe w Europie mogą rozlać się na cały kontynent, w związku z czym pojedyncze państwa europejskie lub więcej takich państw może zdecydować się na wyjście ze strefy euro lub rząd kraju należącego do strefy euro może nie być w stanie spłacić swojego zadłużenia. W razie rozpadu strefy euro lub euro jako waluty, odpowiednie Fundusze mogą być narażone na dodatkowe ryzyko operacyjne lub ryzyko wyników.

Choć europejskie rządy, Europejski Bank Centralny oraz inne instytucje podejmują środki (np. wdrażając reformy gospodarcze i narzucając obywatelom rygorystyczne środki oszczędnościowe) w celu rozwiązywania bieżących problemów budżetowych, środki takie mogą nie przynieść pożądanego rezultatu, w związku z czym przyszła stabilność i rozwój Europy są niepewne. Wyniki i wartość odpowiednich Funduszy mogą znaleźć się pod niekorzystnym wpływem, jeżeli wystąpią jakiegokolwiek negatywne zdarzenia kredytowe (np. obniżenie ratingu kredytowego państw bądź niezdolność do spłaty zadłużenia lub upadłość któregośkolwiek z krajów strefy euro).

Ryzyko inwestycyjne instrumentów przedsiębiorstw o zmiennym oprocentowaniu

Instrumenty pożyczkowe i dłużne przedsiębiorstw o zmiennym oprocentowaniu, w które Fundusz inwestuje, są często emitowane w związku z transakcjami cechującymi się wysoką dźwignią finansową. Do takich transakcji należą pożyczki na wykup lewarowany, pożyczki na lewarowane podwyższenie kapitału oraz innego rodzaju transakcje finansowania przejęć. Pożyczki na wykup lewarowany podlegają wyższemu ryzyku kredytowemu niż pozostałe inwestycje, w tym występuje tutaj wyższe prawdopodobieństwo, że pożyczkobiorca może nie zrealizować zobowiązań bądź ogłosić upadłość. Niektóre z takich pożyczek mogą być „pożyczkami o ograniczonych zobowiązaniach”, które nie obejmują warunków pozwalających pożyczkodawcy na kontrolę i monitorowanie sytuacji pożyczkobiorcy oraz na ogłoszenie naruszenia zobowiązań umownych w razie niespełnienia pewnych wcześniej ustalonych kryteriów.

Ryzyko walutowe

Ponieważ Towarzystwo wycenia inwestycje w portfelach poszczególnych Funduszy w dolarach amerykańskich, jenach japońskich lub euro, zmiany kursów walutowych niekorzystne dla tych walut mogą wpłynąć na wartość inwestycji i stopę zwrotu poszczególnych Funduszy.

Ponieważ papiery wartościowe, w tym środki pieniężne i ekwiwalenty pieniężne, posiadane przez Fundusz mogą być denominowane w walutach innych niż jego waluta podstawowa, na Fundusz mogą korzystnie lub niekorzystnie wpływać przepisy dotyczące regulacji dewizowej lub zmiany kursów walutowych między daną walutą referencyjną a innymi walutami. Zmiany kursów walutowych mogą wpływać na wartość tytułów uczestnictwa Funduszu, a także mogą wpływać na wartość dywidend i odsetek uzyskiwanych przez Fundusz oraz realizowanych przez Fundusz strat i zysków. Jeżeli waluta, w której denominowany jest papier wartościowy, rośnie względem waluty podstawowej, cena papieru wartościowego może wzrosnąć. I odwrotnie, spadek kursu waluty miałby niekorzystny wpływ na cenę papieru wartościowego.

W zakresie, w jakim Fundusz lub dana klasa tytułów uczestnictwa stara się korzystać ze strategii lub instrumentów w celu zabezpieczenia lub ochrony przed ryzykiem kursowym, brak jest jakiegokolwiek gwarancji, że transakcje zabezpieczające lub ochronne przyniosą pozytywny skutek. Jeżeli polityka inwestycyjna Funduszu nie wskazuje inaczej, Fundusz nie ma obowiązku w związku z żadną transakcją starać się o zabezpieczenie lub ochronę przed ryzykiem kursowym.

Strategie zarządzania walutowego mogą istotnie zmieniać ekspozycję Funduszu na kursy walutowe i mogą prowadzić do strat dla Funduszu, jeśli kursy walut nie będą się kształtować w sposób przewidziany przez Zarządzającego inwestycjami. Ponadto strategie zarządzania walutowego, w zakresie, w jakim ograniczają ekspozycję Funduszu na ryzyko walutowe, mogą też ograniczać możliwość czerpania przez Fundusz korzyści z korzystnych zmian kursów walutowych. Nie ma pewności, że zastosowanie strategii zarządzania walutowego przez Zarządzającego inwestycjami przyniesie korzyść dla Funduszu ani że będą one lub będą mogły być stosowane we właściwych terminach. Co więcej, może nie być idealnej korelacji między wielkością ekspozycji na daną walutę a wartością papierów wartościowych w portfelu denominowanych w takiej walucie. Inwestycje w waluty obce w celu zyskania na oczekiwanych zmianach kursów walutowych, w przeciwieństwie do ryzyka waluty zabezpieczenia właściwego dla inwestycji Funduszu, dodatkowo zwiększają ekspozycję Funduszu na straty na inwestycjach zagranicznych.

Inwestorzy powinni być świadomi, że chińska waluta renminbi (RMB) podlega mechanizmowi zarządzanego zmiennego kursu walutowego opartego na podaży i popycie w stosunku do koszyka walut. Obecnie waluta RMB jest notowana na dwóch rynkach: w Chinach kontynentalnych i poza Chinami kontynentalnymi (głównie w Hongkongu). Waluta RMB będąca w obrocie w Chinach kontynentalnych nie jest wymienialna, a jej kurs podlega kontroli oraz pewnym wymaganiom określonym przez chiński rząd. Z kolei obrót walutą RMB poza Chinami kontynentalnymi jest wolny od jakichkolwiek ograniczeń. Choć waluta RMB podlega swobodnemu obrotowi poza Chinami kontynentalnymi, kurs RMB spot, walutowe kontrakty terminowe forward oraz powiązane instrumenty odzwierciedlają strukturalną złożoność tego ewoluującego rynku. W związku z tym alternatywne klasy walutowe denominowane w RMB może cechować ekspozycja na większe ryzyko kursowe.

Ryzyko rynków granicznych

Lokaty na rynkach wschodzących wiążą się z ryzykiem omówionym powyżej w sekcji „Ryzyko rynków wschodzących”. Inwestycje na rynkach granicznych wiążą się z ryzykiem podobnym do ryzyka rynków wschodzących, przy czym ryzyko jest tu większe ze względu na fakt, że rynki graniczne są mniejsze, mniej rozwinięte i mniej dostępne niż pozostałe rynki wschodzące. Na rynkach granicznych występuje tendencja do większej niestabilności politycznej, społecznej i ekonomicznej, mniejszej przejrzystości, niższego poziomu etyki w praktyce i słabości funkcji nadzorczych w porównaniu z rynkami wschodzącymi, co może mieć niekorzystny wpływ na odpowiedni Fundusz/Inwestorów. Na takich rynkach również bardziej prawdopodobne są wszelkie ograniczenia inwestycji i repatriacji kapitału, kontrola dewizowa oraz gorzej rozwinięte systemy depozytowe i rozliczeniowe niż na pozostałych rynkach wschodzących. Kraje składające się na rynki graniczne to mniej rozwinięte kraje w Afryce i Azji, na Bliskim Wschodzie, w Europie Wschodniej i w Ameryce Łacińskiej. W rezultacie może to mieć niekorzystny wpływ na odpowiedni Fundusz/Inwestorów.

Ryzyko sektora obrotu złotem i metalami szlachetnymi

Niektóre Fundusze inwestują głównie w podmioty prowadzące działalność w sektorze obrotu złotem i innymi metalami szlachetnymi (w szczególności platyną i palladem). Skoncentrowanie na branżach jednego sektora powoduje, że takie Fundusze obciążone są dużo większym ryzykiem niekorzystnych zmian niż Fundusze inwestujące w spółki działające w szerokim spektrum branż. Liczba podmiotów prowadzących działalność związaną z obrotem platyną i palladem jest ograniczona, co zmniejsza zdolność takich Funduszy do dywersyfikacji inwestycji w te metale.

Na cenę podmiotów prowadzących działalność w sektorze obrotu złotem i metalami szlachetnymi w znacznym stopniu wpływają ceny złota i innych metali szlachetnych, takich jak platyny, palladu i srebra. Ceny te mogą podlegać znacznym wahaniam w krótkich okresach, w związku z tym ceny tytułów uczestnictwa mogą zmieniać się bardziej niż w przypadku innego rodzaju inwestycji.

Na ceny złota i innych metali szlachetnych wpływają następujące czynniki: (1) jaka część globalnych zasobów znajduje się w rękach dużych podmiotów, takich jak instytucje rządowe i banki centralne; dla przykładu, jeżeli Rosja lub inny duży podmiot zdecydowałby się na zbycie części swoich rezerw złota lub innych metali szlachetnych, podaż zwiększyłaby się, zaś cena zasadniczo spadałaby; (2) niemożliwe do przewidzenia zmiany w polityce monetarnej i warunki polityczne oraz ekonomiczne w różnych krajach świata; oraz (3) popyt na złoty kruszec jako lokatę, w tym również w formie sztabek, oraz jako aktywa bazowe dla instrumentów znajdujących się w obrocie giełdowym.

Na ceny spółek z sektora obrotu złotem i metalami szlachetnymi wpływają również następujące czynniki: (1) koszty środowiskowe, koszty pracy i inne związane z wydobywaniem i produkcją; (2) przestoje w pracy; (3) problemy produkcyjne i awarie, takie jak zniszczenia kopalni w następstwie wypadków; (4) dostępność niezawodnych źródeł energii; oraz (5) zmiany w przepisach dotyczących przemysłu wydobywczego, produkcji lub zbytu. Ponieważ Fundusz Franklin Gold and Precious Metals Fund może inwestować aktywa netto w papiery wartościowe przedsiębiorstw przemysłu wydobywczego, Inwestorzy powinni zwrócić uwagę na fakt, że przedsiębiorstwa tego rodzaju mają różny spodziewany okres eksploatacji. Papiery wartościowe przedsiębiorstw wydobywczych, których kopalnie mają krótki spodziewany okres eksploatacji, mogą cechować się mniejszą stabilnością cenową niż te o dłuższym spodziewanym okresie eksploatacji.

W okresie występowania wysokiej inflacji lub braku stabilności ekonomicznej tradycyjne inwestycje, takie jak obligacje i akcje, mogą nie osiągać dobrych wyników. W takich okresach złoto i inne metale szlachetne utrzymują, również w historycznej perspektywie, swoją wartość jako twarde aktywa, które często zapewniają lepsze wyniki od tradycyjnych instrumentów inwestycyjnych. Jednakże w czasach stabilnego rozwoju gospodarczego tradycyjne inwestycje w akcje i obligacje mogą zaoferować większy potencjał wzrostu wartości, zaś wartość złota i innych metali szlachetnych może spaść, co z kolei może odbić się na stopie zwrotu z Funduszu.

Ryzyko inwestycji w akcje wzrostowe

Fundusze inwestujące w akcje wzrostowe mogą być bardziej niestabilne i mogą reagować odmiennie na niektóre wydarzenia gospodarcze, polityczne, rynkowe i okoliczności właściwe dla danego emitenta niż całość rynku. Z perspektywy historycznej ceny akcji wzrostowych były bardziej zmienne niż innych akcji, szczególnie w krótszym horyzoncie czasowym. Akcje wzrostowe mogą mieć również cenę wyższą niż średnia rynkowa w stosunku do uzyskiwanych zysków. Tym samym akcje wzrostowe mogą wykazywać większą zmienność w reakcji na zmiany we wzroście poziomu zysków.

Ryzyko strategii zabezpieczonych

W przypadku funduszu Franklin K2 Alternative Strategies Fund Zarządzający inwestycjami będzie korzystać z usług wielu Współzarządzających w celu wdrożenia różnorodnych niekonwencjonalnych bądź „alternatywnych” strategii, w tym strategii charakteryzowanych jako „strategia długich i krótkich pozycji w akcjach”, „strategia zdarzeniowa”, „strategia globalna makro”, „strategia neutralna rynkowo” lub „strategia względnej wartości”, które przewidują transakcje zabezpieczające bądź arbitrażowe i które mają służyć kreowaniu wartości w warunkach niekierunkowych zmian na rynku. Takie strategie w żadnym wypadku nie będą jednak oznaczać, że inwestycje Funduszu zaangażowane w takie strategie są wolne od ryzyka. Znaczące straty mogą pojawić się nawet na pozycjach zabezpieczających lub arbitrażowych, a brak realizacji zobowiązań po jednej stronie pozycji może w praktyce wpłynąć na niemożność planowanego uznania pozycji za zabezpieczenie, co może prowadzić do potencjalnych strat dla Funduszu. Takie strategie przewidują w pewnym drugorzędym stopniu ekspozycję na ryzyko rynku, takie jak teoretyczna zmienność obligacji zamiennych bądź warrantów, spread dochodowości między obligacjami rządowymi o podobnych terminach zapadalności lub spread cenowy pomiędzy różnymi klasami akcji dla tej samej bazowej firmy. Dodatkowo wielu „neutralnych rynkowo” Współzarządzających inwestycjami może stosować ograniczone strategie kierunkowe skutkujące ekspozycją zarządzanych aktywów na pewne rodzaje ryzyka rynkowego.

Ryzyko papierów wartościowych indeksowanych wskaźnikiem inflacji

Papiery wartościowe indeksowane wskaźnikiem inflacji wykazują tendencję do reagowania na zmiany realnych stóp procentowych. Realne stopy procentowe odzwierciedlają wartość nominalnych (oficjalnych) stóp procentowych obniżoną o przewidywany wpływ inflacji. W ujęciu ogólnym, cena papieru wartościowego indeksowanego wskaźnikiem inflacji może ulec obniżeniu w przypadku wzrostu wartości realnych stóp procentowych oraz może wzrosnąć, gdy wartość realnych stóp procentowych spadnie. Odsetki płatne od papierów wartościowych indeksowanych wskaźnikiem inflacji będą podlegały wahaniom ze względu na korektę inflacyjną kapitału i/lub odsetek i mogą być nieprzewidywalne, w związku z tym wypłaty dochodów z Funduszu mogą być bardziej podatne na wahania niż wypłaty dochodów w przypadku typowego Funduszu o stałym dochodzie. Nie ma możliwości zagwarantowania, że wskaźnik cen towarów i usług lub jakikolwiek inny miernik wykorzystywany do korekty kwot kapitału papierów dłużnych papierów wartościowych Funduszu będzie dokładnie odpowiadał stopie inflacji, jakiej doświadcza dany inwestor. Każdy wzrost kwoty kapitału dłużnego papieru wartościowego zabezpieczonego przed inflacją będzie uznawany za zwykły przychód podlegający opodatkowaniu, mimo że inwestorzy, tacy jak Fundusz, nie otrzymują zwrotu kapitału przed terminem zapadalności.

Ryzyko papierów wartościowych powiązanych z sektorem infrastruktury

Niektóre fundusze koncentrują swoje inwestycje na papierach wartościowych spółek infrastrukturalnych z całego świata, czyli spółek, które prowadzą działalność przede wszystkim w branży infrastruktury, w tym projektowania, budowy, eksploatacji lub utrzymania portów morskich, lotnisk, linii kolejowych, dróg, rurociągów, elektrowni instalacji wytwarzających energię (węglową, energię z ropy naftowej, jądrową, wodną lub słoneczną), linii przesyłu energii elektrycznej, stacji uzdatniania wody lub wszelkiej innej infrastruktury towarzyszącej. Takie spółki mogą doświadczać zmienności ze względu na wyzwania i trudności, takie jak uzyskanie niezbędnych pozwoleń, uzyskanie zgód środowiskowych, spełnienie norm regulacyjnych, wymagań lub wytycznych bądź wpływ ogólnego poziomu aktywności gospodarczej, pogody, klęsk żywiołowych, działań rządu, niepokoju społecznego lub aktów terroryzmu na ich działalność. Sam fakt koncentracji na jednym sektorze powoduje, że odpowiedni(-e) Fundusz(-e) może/mogą wykazywać większą zmienność w porównaniu do funduszy, które posiadają bardziej zdywersyfikowaną politykę inwestycyjną.

Ryzyko pierwotnych ofert publicznych

Niektóre Fundusze mogą uczestniczyć w pierwotnych ofertach publicznych („IPO”). Ryzyko IPO to ryzyko, że wartość rynkowa akcji stanowiących przedmiot IPO może być bardzo zmienna z powodu takich czynników jak brak uprzedniej oceny ich wartości na giełdzie, brak doświadczenia w obrocie, ograniczona liczba akcji będących przedmiotem obrotu i ograniczony zakres informacji na temat emitenta. Ponadto Fundusz może nabyć akcje stanowiące przedmiot IPO na bardzo krótki okres, co zwiększa koszty własne Funduszu. Niektóre inwestycje w IPO mogą mieć natychmiastowe, znaczące skutki dla wyników Funduszu.

Ryzyko dłużnych papierów wartościowych

Wszystkie Fundusze inwestujące w dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego podlegają ryzyku stopy procentowej, ryzyku kredytowemu i ryzyku braku realizacji zobowiązań i mogą być narażone na szczególne rodzaje ryzyka, w tym między innymi ryzyko niewypłacalności państw będących emitentami, ryzyko związane z wysokodochodowymi papierami wartościowymi, ryzyko restrukturyzacji oraz ryzyko związane ze stosowaniem ratingów kredytowych.

Wartość papieru wartościowego o stałym dochodzie na ogół rośnie przy spadku stopy procentowej i maleje przy wzroście stopy procentowej. Wartość papierów wartościowych o stałym dochodzie i dłuższych terminach zapadalności jest zwykle bardziej wrażliwa na zmianę stopy oprocentowania niż ma to miejsce w przypadku papierów wartościowych bardziej krótkoterminowych.

Papiery wartościowe o zmiennym oprocentowaniu (w tym dłużne papiery wartościowe o zmiennym oprocentowaniu) zwykle są mniej wrażliwe na zmiany stóp procentowych niż dłużne papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu.

Niektóre Fundusze mogą inwestować w dłużne papiery wartościowe, których emitent nie wypłaca aktualnie odsetek (papiery dłużne o nieterminowej obsłudze). Fundusze mogą nabywać dłużne papiery wartościowe o nieterminowej obsłudze, jeżeli w opinii Zarządzającego inwestycjami i/lub Współzarządzających inwestycjami istnieje prawdopodobieństwo, że emitent wznowi wypłatę odsetek lub w najbliższej przyszłości należy oczekiwać innych korzystnych zdarzeń. Takie papiery wartościowe mogą stać się nie płynne.

Rządowe dłużne papiery wartościowe mogą podlegać różnym rodzajom ryzyka poza ryzykiem związanym z dłużnymi papierami wartościowymi i zagranicznymi papierami wartościowymi w ogóle, w tym między innymi ryzyku, że organ rządowy może nie być skłonny bądź zdolny do zapłaty odsetek i spłaty kwoty kapitału swoich dłużnych instrumentów rządowych. W przypadku dłużnych instrumentów rządowych postępowanie upadłościowe zasadniczo nie ma zastosowania. Jeżeli emitent rządowy zadeklaruje brak realizacji zobowiązań (lub zagrozi taką deklaracją) z tytułu rządowych zobowiązań dłużnych, zadłużenie może wówczas podlegać restrukturyzacji. W razie braku realizacji zobowiązań z tytułu rządowych instrumentów dłużnych Fundusz może dysponować ograniczonymi środkami prawnymi wobec niewypełniającego zobowiązań emitenta rządowego.

Fundusze mogą inwestować w rządowe instrumenty dłużne emitowane przez rządy lub podmioty rządowe z krajów określanych jako rynki wschodzące lub rynki graniczne, co wiąże się z dodatkowym ryzykiem w porównaniu z bardziej rozwiniętymi krajami ze względu na takie czynniki, jak większa niestabilność polityczna i ekonomiczna, wahania kursu waluty, ograniczenia w repatriacji kapitału lub środki reglamentacji dewizowej.

Niektóre Fundusze mogą inwestować w bardziej wysokodochodowe papiery wartościowe o ratingu niższym niż inwestycyjny. Wysokodochodowe dłużne papiery wartościowe (w tym pożyczki) i papiery wartościowe bez ratingu o podobnej jakości kredytowej („wysokodochodowe instrumenty dłużne” lub „obligacje śmieciowe”) wiążą się z wyższym ryzykiem straty lub opóźnień w spłacie odsetek i kapitału niż dłużne papiery wartościowe o wyższej jakości. Emitenci wysokodochodowych instrumentów dłużnych nie są tak solidni finansowo jak emitenci papierów wartościowych o wyższej jakości kredytowej. Wysokodochodowe instrumenty dłużne są zwykle mniej płynne niż papiery wartościowe o wyższej jakości, a ich ceny charakteryzują się większą zmiennością od cen papierów wartościowych o wyższej jakości.

Niektóre Fundusze mogą także inwestować w papiery wartościowe spółek stanowiących przedmiot transakcji połączenia, konsolidacji, likwidacji lub restrukturyzacji (w tym tych wiążących się z upadłością). Takie zdarzenia korporacyjne mogą zakłócać działalność i strukturę zarządzania spółkami, których to dotyczy, co może narażać Fundusze na wyższe ryzyko inwestycyjne.

Zastosowanie ratingów kredytowych w ocenie dłużnych papierów wartościowych może wiązać się z pewnym ryzykiem, w tym ryzykiem, że rating kredytowy może nie odzwierciedlać bieżącej sytuacji finansowej emitenta lub zdarzeń mających miejsce od czasu ostatniej oceny papieru wartościowego przez agencję ratingową. Ratingi kredytowe mogą być pod wpływem konfliktów interesów lub mogą opierać się na danych historycznych, które nie mają już zastosowania lub nie są już dokładne. Ostatnio proponuje się przepisy i regulacje na rzecz reformy agencji ratingowych, co może niekorzystnie wpłynąć na inwestycje Funduszu lub proces inwestycyjny.

Dłużne papiery wartościowe podlegają ryzyku wcześniejszej spłaty, kiedy emitent może dokonać „wykupu” papieru wartościowego lub spłaty kwoty kapitału, w całości bądź w części, przed terminem zapadalności papieru wartościowego. Kiedy Fundusz reinwestuje kwoty otrzymanych wcześniejszych spłat kapitału, może otrzymywać stopę procentową niższą niż oprocentowanie dotychczasowego papieru wartościowego, co może potencjalnie obniżać dochód i stopę zwrotu Funduszu oraz wypłaty na rzecz inwestorów. Papiery wartościowe podlegające wcześniejszemu wykupowi mogą oferować mniejszy potencjał zysków w warunkach spadających stóp procentowych i cechować się większą zmiennością cen. Ryzyko wcześniejszej spłaty jest wyższe w okresach spadających stóp procentowych.

Ryzyko funduszy inwestycyjnych

Stopa zwrotu Funduszu znajduje się pod bezpośrednim wpływem zwrotu z wszelkich funduszy inwestycyjnych utrzymywanych w portfelu Funduszu. Możliwość osiągnięcia przez Fundusz przyjętego celu inwestycyjnego jest bezpośrednio po części związana z możliwościami realizacji celów inwestycyjnych przez poszczególne fundusze inwestycyjne.

Zaangażowanie w inne fundusze inwestycyjne może być bardziej kosztowne dla Funduszu niż bezpośrednia inwestycja Funduszu w bazowe papiery wartościowe. Inwestorzy Funduszu będą pośrednio ponosić opłaty i koszty (w tym opłaty za zarządzanie, opłaty za doradztwo i pozostałe koszty) bazowych funduszy inwestycyjnych. Ponieważ alokacja inwestycji Funduszu w różne fundusze inwestycyjne ulega zmianom w czasie lub w zakresie, w jakim współczynniki kosztów bazowych funduszy ulegają zmianie, koszty ponoszone przez Fundusz mogą rosnąć lub spadać. Co więcej, określanie wartości aktywów netto tytułów uczestnictwa danego funduszu inwestycyjnego znajdującego się w portfelu Funduszu może podlegać w pewnych warunkach zawieszeniu zgodnie z zapisami Załącznika D („Zawieszenie obliczania wartości aktywów netto”). Taka sytuacja może ograniczać zdolność Funduszu do realizacji napływających zleceń umorzenia.

Inwestycje Funduszu w fundusze inwestycyjne mogą narażać Fundusz na ryzyko dodatkowe w stosunku do sytuacji, gdy Fundusz inwestowałby bezpośrednio w bazowe papiery wartościowe funduszy inwestycyjnych. Do takich obszarów ryzyka należy możliwość, że niezarejestrowany fundusz lub ETF może doświadczyć braku płynności, co może skutkować większą zmiennością niż jego bazowe papiery wartościowe. Co więcej, ETF może być notowany z premią bądź dyskontem w stosunku do swojej wartości aktywów netto, ponieważ tytuły uczestnictwa ETF są nabywane i sprzedawane na giełdach papierów wartościowych po wartościach rynkowych, nie zaś na podstawie wartości aktywów netto ETF.

Innym ryzykiem inwestycji w fundusze inwestycyjne jest możliwość, że jeden fundusz inwestycyjny może nabyć te same papiery wartościowe, które inny fundusz inwestycyjny sprzedaje. Jeżeli wystąpi taka sytuacja, inwestor poszkodowanego Funduszu ponosiłby koszty takich transakcji bez jednoczesnego osiągnięcia planowanego celu inwestycyjnego. Dodatkowo Fundusz lub fundusze inwestycyjne mogą utrzymywać te same papiery wartościowe w portfelu, w ten sposób zmniejszając korzyści dywersyfikacyjne dla Funduszu.

Ryzyko prawne i regulacyjne

Fundusze muszą przestrzegać różnorodnych wymogów prawnych, w tym wymogów nałożonych przepisami prawa papierów wartościowych i prawa spółek w różnych jurysdykcjach, w tym w Wielkim Księstwie Luksemburga.

Interpretacja i stosowanie aktów legislacyjnych mogą być często sprzeczne, co może wpływać na możliwość wyegzekwowania różnorodnych porozumień i gwarancji uzyskanych bądź zawieranych przez Fundusze. Ustawodawstwo może być wprowadzane z mocą wsteczną lub może być wydawane w formie wewnętrznych regulacji, które nie są powszechnie dostępne. Wykładnia i zastosowanie przepisów ustawowych i wykonawczych mogą być często sprzeczne i niepewne, szczególnie w zakresie spraw związanych z opodatkowaniem.

Sądy mogą nie stosować się do wymogów prawa i odpowiednich umów, a ponadto nie można zagwarantować, że odwołanie się do sądu bądź wyrok uzyskany w zagranicznym sądzie będzie mógł podlegać wykonaniu w niektórych jurysdykcjach, w których znajdują się aktywa związane z papierami wartościowymi należącymi do Funduszy.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności przyjmuje dwie formy: ryzyko płynności po stronie aktywów i ryzyko płynności po stronie pasywów. Ryzyko płynności aktywów odnosi się do sytuacji, kiedy Fundusz nie jest w stanie zbyć papieru wartościowego lub pozycji po cenie notowanej lub według wartości rynkowej ze względu na takie czynniki, jak nagła zmiana w postrzeganej wartości lub zdolności kredytowej dla danej pozycji lub też ze względu na ogólnie niesprzyjającą sytuację rynkową. Ryzyko płynności pasywów odnosi się do sytuacji, kiedy Fundusz nie jest w stanie zrealizować zlecenia umorzenia ze względu na niemożność zbycia papierów wartościowych lub pozycji w celu uzyskania odpowiedniej kwoty środków pieniężnych do wykonania zlecenia umorzenia. Również rynki, na których odbywa się obrót papierami wartościowymi danego Funduszu, mogą znaleźć się w sytuacji na tyle niekorzystnej, że giełdy zdecydują się zawiesić działalność. Redukcja płynności wynikająca z tych czynników może negatywnie odbić się na wartości aktywów netto Funduszu oraz, jak podano wyżej, na terminowej realizacji przez Fundusz zleceń umorzenia.

Niektóre papiery wartościowe są nie płynne z uwagi na ograniczony rynek obrotu, słabość finansową emitenta, ograniczenia prawne lub umowne transakcji odsprzedaży bądź zbycia lub są z innych powodów nie płynne w sensie, że nie mogą zostać sprzedane w terminie siedmiu dni po cenie zbliżonej do tej, po której Fundusz je wycenia. Papiery wartościowe, które są nie płynne, są obciążone większym ryzykiem niż papiery wartościowe o bardziej płynnych rynkach. Notowania rynkowe takich papierów wartościowych może cechować zmienność i/lub mogą podlegać wysokim spreadom między cenami kupna i sprzedaży. Niepłynność może mieć negatywny wpływ na ceny rynkowe i zdolność Funduszu do sprzedaży poszczególnych papierów wartościowych wtedy, gdy jest to konieczne w celu zapewnienia płynności, lub w reakcji na określone zdarzenie gospodarcze.

Ryzyko rynkowe

Wartości rynkowe papierów wartościowych należących do Funduszu rosną lub spadają, czasami szybko lub w sposób zupełnie nieprzewidywalny. Papiery wartościowe mogą tracić na wartości z powodu czynników wpływających na indywidualnych emitentów, na rynki papierów wartościowych w ogóle lub na określone branże lub sektory rynku papierów wartościowych. Wartość papieru wartościowego może rosnąć lub spadać w związku z warunkami panującymi na rynku a niezwiązanymi z danym emitentem, takimi jak realne lub postrzegane niekorzystne warunki gospodarcze, zmiany prognoz przychodów lub zysków przedsiębiorstw, zmiany stóp procentowych bądź kursów walut lub zasadniczo niekorzystny sentyment inwestorów. Może także rosnąć lub spadać ze względu na czynniki wpływające na indywidualnego emitenta lub daną branżę bądź sektor, takie jak zmiany kosztów produkcji i warunków konkurencyjnych w branży. Podczas powszechnego załamania koniunktury na rynkach papierów wartościowych wiele kategorii aktywów może tracić na wartości. Kiedy rynki radzą sobie dobrze, nie ma żadnej gwarancji, że papiery wartościowe znajdujące się w portfelu Funduszu będą uczestniczyć bądź w inny sposób czerpać korzyści ze wzrostów.

Ceny akcji zwykle zwyżkują i zniżkują w sposób bardziej znaczący niż zmiany cen dłużnych papierów wartościowych. Warunki niższego wzrostu lub środowisko recesyjne mogą mieć niekorzystny wpływ na ceny szeregu akcji utrzymywanych przez Fundusz.

Ryzyko inwestycji multi-manager

Zarządzający inwestycjami niektórych Funduszy mogą starać się realizować przyjęty cel inwestycyjny w drodze starannego doboru dwóch lub więcej współzarządzających inwestycjami („Współzarządzający inwestycjami”). Poza wyborem i alokacją zadań do poszczególnych Współzarządzających inwestycjami, Zarządzający inwestycjami może również brać udział w zarządzaniu aktywami Funduszy. Współzarządzający inwestycjami mogą być jednostkami powiązanymi Zarządzającego inwestycjami lub mogą być kompletnie niezależni od Zarządzającego inwestycjami, lecz podlegać starannej analizie due diligence prowadzonej przez Zarządzającego inwestycjami w ramach procesu selekcji.

Franklin K2 Alternative Strategies Fund w szczególności zamierza realizować przyjęty cel inwestycyjny, dokonując alokacji swoich aktywów pośród szeregu niekonwencjonalnych lub „alternatywnych” strategii, w tym między innymi strategii długich i krótkich pozycji w akcjach, strategii względnej wartości, strategii zdarzeniowej i strategii globalnej makro. Fundusz zamierza korzystać z usług wielu Współzarządzających inwestycjami w celu wdrożenia w życie przyjętej strategii.

Istnieje ryzyko, że wybrani Współzarządzający inwestycjami nie będą skutecznie realizować strategii inwestycyjnej, dla celów wdrożenia której ich powołano. Ponadto Współzarządzający inwestycjami mogą podejmować decyzje inwestycyjne niezależnie od siebie, co może prowadzić do wzajemnej sprzeczności podejmowanych decyzji. Na przykład Współzarządzający inwestycjami może kupić dany papier wartościowy dla Funduszu w tym samym czasie, gdy inny Współzarządzający inwestycjami sprzeda taki papier wartościowy, co może prowadzić do wyższych kosztów bez jednoczesnego osiągnięcia pożądanego wyniku inwestycji netto; lub kilku Współzarządzających może kupić ten sam papier wartościowy w tym samym czasie bez jednoczesnej agregacji dokonywanych transakcji, co może również skutkować wyższymi kosztami. Co więcej, metodologia Funduszu oparta na wielu zarządzających może skutkować zaangażowaniem przez Fundusz znaczącego odsetka jego aktywów w pewne rodzaje papierów wartościowych, co może być korzystne lub niekorzystne dla stopy zwrotu Funduszu w zależności od stopy zwrotu z takich papierów wartościowych oraz wyników całego rynku. Współzarządzający inwestycjami mogą osiągać wyniki gorsze od rynku w ogóle lub osiągać wyniki gorsze od innych zarządzających inwestycjami, którzy mogli zostać wybrani na potrzeby Funduszu.

Ryzyko sektora surowców naturalnych

Koncentrując się na sektorze surowców naturalnych, niektóre Fundusze ponoszą znacznie większe ryzyko związane z niesprzyjającymi okolicznościami niż Fundusze, które inwestują w szersze spektrum branż. Papiery wartościowe spółek z sektora surowców naturalnych mogą podlegać większej zmienności cenowej niż papiery wartościowe spółek z innych branż. Niektóre z towarów wykorzystywane jako surowce lub produkowane przez te spółki podlegają szerokim wahaniom cen spowodowanym czynnikami popytu i podaży w całej branży. W efekcie spółki z sektora surowców naturalnych często posiadają ograniczoną zdolność wpływania na ceny towarów lub produktów, które sprzedają, co może wpłynąć na ich dochodowość.

Koncentracja na papierach wartościowych spółek posiadających znaczną część aktywów związanych z surowcami naturalnymi w większym stopniu narazi Fundusz na zmiany cen surowców naturalnych niż miałoby to miejsce w przypadku funduszu inwestycyjnego o szerszej dywersyfikacji. Istnieje ryzyko, że takie Fundusze uzyskają słabe wyniki w okresach dekonunktury gospodarczej lub obniżenia popytu na surowce naturalne.

Ryzyko korzystania z usług podmiotów przedstawicielskich

W ramach struktury prawnej niektórych rynków dopiero zaczyna się rozwijać koncepcja prawnej/formalnej własności oraz faktycznej własności lub udziału we własności papierów wartościowych. W rezultacie sądy na takich rynkach mogą uznać, że pełnomocnik lub depozytariusz jako zarejestrowany posiadacz papierów wartościowych dysponuje pełnym tytułem własności powyższych oraz że faktyczny właściciel nie ma żadnych praw w ich zakresie.

Uwagę Inwestorów zwraca się na fakt, że Inwestor będzie mógł w pełni wykonywać przysługujące mu prawa Uczestnika bezpośrednio w stosunku do Towarzystwa tylko wówczas, gdy Inwestor zarejestruje się w rejestrze Uczestników prowadzonym przez Towarzystwo. W przypadkach gdy Inwestor inwestuje w Towarzystwo przez pośrednika o charakterze Przedstawiciela inwestującego w Towarzystwo w swoim własnym imieniu, lecz na rachunek inwestora, nie zawsze możliwe będzie wykonywanie przez Inwestora pewnych praw przysługujących Uczestnikowi bezpośrednio w stosunku do Towarzystwa. Inwestor inwestujący przez pośrednika lub depozytariusza o charakterze Przedstawiciela musi przede wszystkim pamiętać, że w przypadku zaprzestania działalności przez takiego pośrednika lub depozytariusza z powodu niewypłacalności, upadłości lub z innej przyczyny istnieje ryzyko opóźnień w możliwości wykonywania praw lub nawet ryzyko utraty praw. Zaleca się Inwestorom skorzystanie z doradztwa w tym zakresie.

Ryzyko rynków nieregulowanych

Niektóre Fundusze mogą inwestować w papiery wartościowe emitentów w krajach, których rynki nie kwalifikują do uznania za rynki regulowane z powodu struktury gospodarczej, prawnej lub regulacyjnej, a tym samym Fundusz nie może inwestować w nie więcej niż 10% swoich aktywów netto.

Ryzyko jednostek uczestnictwa

Jednostki uczestnictwa, znane również jako jednostki P, to instrumenty finansowe stosowane przez niektóre Fundusze do uzyskania ekspozycji na inwestycje kapitałowe, w tym na akcje zwykłe i warranty, na lokalnym rynku, gdy bezpośrednia własność jest niedozwolona. Inwestycja w jednostki uczestnictwa może wymagać transakcji OTC z osobą trzecią. Dlatego

też Fundusze inwestujące w jednostki uczestnictwa mogą być narażone nie tylko na wahania wartości bazowego instrumentu kapitałowego, ale również na ryzyko niedotrzymania warunków przez kontrahenta, co w przypadku, jeśli doszłoby do takiej sytuacji, skutkowałoby stratą pełnej wartości rynkowej instrumentu kapitałowego.

Ryzyko opłaty za wyniki

Spółka zarządzająca może być uprawniona do pobierania opłaty za wyniki. Podczas gdy zasadniczymi celami opłaty za wyniki są dalsze wzmocnienie powiązania interesów pomiędzy Spółką zarządzającą a Inwestorami oraz uzyskanie wyższej nadwyżki zwrotu, opłata za wyniki może stanowić zachętę dla Spółki zarządzającej i jej przedstawicieli do dokonywania bardziej ryzykownych inwestycji i transakcji niż te, które realizowałyby w przypadku braku opłaty za wyniki.

W przypadku niektórych subfunduszy Spółka zarządzająca może być uprawniona do opłaty za wyniki uzależnionej od zrealizowanych i niezrealizowanych zysków. Inwestorzy powinni mieć świadomość naturalnego ryzyka, zgodnie z którym opłaty za wyniki mogą podlegać wypłacie od niezrealizowanych zysków, które mogą nigdy nie zostać ostatecznie zrealizowane.

Ryzyko obrotu portfela

Zarządzający inwestycjami i/lub Współzarządzający inwestycjami mogą sprzedać papier wartościowy lub przystąpić bądź zamknąć pozycję w instrumentach pochodnych, kiedy uznają, że jest to właściwe bez względu, jak długo Fundusz utrzymywał taki instrument w portfelu. Takie działania zwiększają obrót portfela Funduszu i mogą zwiększać koszty transakcyjne Funduszu.

Ryzyko papierów wartościowych sektora nieruchomości

Niektóre Fundusze inwestują w hipoteczne papiery wartościowe, papiery wartościowe powiązane z indeksami rynku nieruchomości lub koszykiem nieruchomościowych papierów wartościowych lub fundusze nieruchomościowe („REIT”). Ceny nieruchomości rosną lub spadają w następstwie różnorodnych czynników, takich jak lokalne, regionalne czy krajowe warunki gospodarcze, stopy procentowe czy uwarunkowania podatkowe. Gdy wzrost gospodarczy jest spowolniony, popyt na nieruchomości spada, a ich ceny mogą wtedy ulec redukcji. Ceny nieruchomości mogą spaść także z powodu zbyt intensywnej zabudowy, wzrostu podatków od nieruchomości i kosztów manipulacyjnych, zmiany w przepisach o gospodarce przestrzennej, przepisach środowiskowych i w następstwie zagrożeń ekologicznych, nieubezpieczonych strat poniesionych w wyniku wypadków lub orzeczenia sądowego bądź z powodu ogólnego spadku cen sąsiednich nieruchomości.

Papiery wartościowe powiązane z indeksem nieruchomości lub koszykiem nieruchomościowych papierów wartościowych mogą mieć formę obligacji strukturyzowanej, której wartość ma poruszać się zgodnie ze zmianami indeksu bazowego (lub indeksów bazowych) bądź koszyka nieruchomościowych papierów wartościowych, określonego w warunkach emisji obligacji. Takie obligacje wymagają przyjęcia ryzyka kontrahenta zajmującego się strukturyzacją obligacji. Charakterystyka obligacji zależy od wypłacalności emitenta w całym cyklu życia obligacji. Nie ma żadnej gwarancji, że obligacje będą zachowywać się zgodnie ze zmianami indeksu bazowego (indeksów bazowych) lub koszyka papierów wartościowych. Płynność obligacji może również być ograniczona w zależności od zdolności kredytowej emitenta obligacji, jak również charakteru bazowych indeksów lub koszyka papierów wartościowych.

Na akcyjne fundusze REIT mogą mieć wpływ wszelkie zmiany wartości posiadanych nieruchomości oraz inne czynniki, co powoduje duże wahania cen. Wyniki funduszy nieruchomościowych REIT zależą od typu i lokalizacji nieruchomości będących w ich posiadaniu, a także od sposobu zarządzania tymi nieruchomościami. Spadek w dochodach z wynajmu może wynikać z przedłużonych okresów braku wynajmu, dużej konkurencji ze strony innych nieruchomości, niepłacenia czynszu przez lokatorów lub z niewłaściwego zarządzania. Wyniki REIT zależą także od zdolności spółki do finansowania zakupów nieruchomości i ich remontowania, jak również od zarządzania przepływami środków pieniężnych. Ponieważ REIT zazwyczaj inwestują w ograniczoną liczbę projektów lub w określonym segmencie rynkowym, są one bardziej podatne na niesprzyjające okoliczności wpływające na projekt lub segment rynkowy niż szerzej zróżnicowane inwestycje.

Ryzyko rynków regionalnych

Niektóre Fundusze mogą inwestować w jeden region, w rezultacie czego są narażone na większe ryzyko koncentracji i potencjalnie większą zmienność cenową w porównaniu z Funduszami stosującymi bardziej globalnie zdywersyfikowaną politykę inwestycyjną. Ponadto niektóre regiony mogą być zdominowane przez jeden kraj lub kilku krajów, co powoduje, że inwestycje Funduszu mogą być skoncentrowane w znacznym zakresie w takim kraju lub kilku krajach, zwiększając potencjał zmienności w jeszcze większym stopniu.

Ryzyko reinwestycji zabezpieczenia

Po reinwestycji zabezpieczenia, zgodnie z omówieniem w Załączniku B. 3 do niniejszego Prospektu informacyjnego „Finansowe instrumenty pochodne”, ma zastosowanie całość czynników ryzyka wyszczególnionych w części poświęconej regularnym inwestycjom.

Ryzyko transakcji repo i reverse repo

Umowy repo lub reverse repo zawierane przez Towarzystwo, jak wskazano w Załączniku B.4 do niniejszego Prospektu informacyjnego „Wykorzystanie technik i instrumentów odnoszących się do zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego”, wiążą się z pewnym ryzykiem i nie ma gwarancji, że zamierzony cel zostanie osiągnięty.

Inwestorzy muszą być świadomi zwłaszcza tego, że (1) w przypadku niedotrzymania warunków przez kontrahenta, któremu powierzono środki pieniężne Funduszu, istnieje ryzyko, że otrzymane zabezpieczenie będzie oferować niższe korzyści niż zainwestowane środki pieniężne z powodu niewłaściwej wyceny zabezpieczenia, niekorzystnych zmian rynkowych, pogorszenia ratingu kredytowego emitenta zabezpieczenia, czy braku płynności rynku, na którym zabezpieczenie jest w obrocie; że (2) (i) zamrożenie środków pieniężnych w kontraktach, które są zbyt duże lub mają zbyt długi termin zapadalności, (ii) opóźnienia w odzyskaniu zainwestowanych środków pieniężnych, lub (iii) trudności w spieniężeniu zabezpieczenia mogą ograniczać Funduszowi możliwości realizacji zleceń sprzedaży, nabycia papierów wartościowych lub, mówiąc ogólniej, reinwestycje; oraz że (3) transakcje repo jeszcze bardziej narażają Fundusz na niebezpieczeństwo podobne do ryzyka związanego z finansowymi instrumentami pochodnymi (opcyjnymi lub typu forward), które opisano dokładniej w innych sekcjach Prospektu informacyjnego.

Kontrahenci w transakcjach repo muszą mieć w momencie transakcji rating kredytowy co najmniej na poziomie A- lub wyższym określony przez agencje Standard & Poor's, Moody's lub Fitch. Zabezpieczenie otrzymane przez Towarzystwo z tytułu transakcji repo może mieć postać amerykańskich obligacji skarbowych lub obligacji amerykańskich agencji rządowych gwarantowanych przez rząd amerykański. Wszelki dodatkowy dochód uzyskany z transakcji repo będzie zaliczany na dobro odpowiedniego Funduszu.

W transakcji reverse repo Fundusz może ponieść stratę, jeśli wartość zakupionych papierów wartościowych spadnie w stosunku do wartości środków pieniężnych lub zabezpieczenia niepieniężnego utrzymywanego przez dany Fundusz.

Ryzyko spółek w fazie restrukturyzacji

Niektóre Fundusze mogą również inwestować w papiery wartościowe spółek uczestniczących w transakcjach połączeń, konsolidacji, likwidacji i restrukturyzacji (w tym obejmujących także upadłość), jak również w spółki, które są przedmiotem ofert lub wezwań bądź które uczestniczą w takich transakcjach; Fundusze te mogą również nabywać instrumenty dłużne i uczestniczyć zarówno w zabezpieczonych, jak i niezabezpieczonych transakcjach nabycia instrumentów takich przedsiębiorstw-dłużników w ramach reorganizacji lub restrukturyzacji finansowej. Tego typu inwestycje również oznaczają większe ryzyko kredytowe. Spółki w fazie reorganizacji lub restrukturyzacji finansowej zwykle mają względnie słabą sytuację finansową i mogą być również obciążone ryzykiem, że restrukturyzacja okaże się zaburzać działalność gospodarczą przedsiębiorstwa i strukturę jego zarządzania, co może narazić Fundusze na wyższe ryzyko inwestycyjne.

Ryzyko rynków Rosji i Europy Wschodniej

Papiery wartościowe emitentów z Rosji, krajów Europy Wschodniej, jak również krajów postsowieckich, takich jak Ukraina, innych krajów, które niegdyś pozostawały w strefie wpływów Związku Radzieckiego, wiążą się ze znacznym ryzykiem i wymagają rozważenia szczególnych okoliczności, które zwykle nie wiążą się z inwestycjami w papiery wartościowe emitentów z krajów Unii Europejskiej lub ze Stanów Zjednoczonych. Są to czynniki dodatkowe poza zwykłymi czynnikami ryzyka związanymi z wszelkimi takimi inwestycjami i dotyczą ryzyka politycznego, gospodarczego, prawnego, walutowego, inflacyjnego i podatkowego. Istnieje na przykład ryzyko strat związanych z brakiem dostatecznego systemu transferowego, systemu wyceny, rozliczeń, depozytu czy ewidencji papierów wartościowych.

W szczególności rynek rosyjski wiąże się z różnymi rodzajami ryzyka w zakresie rozliczania i depozytu papierów wartościowych. To ryzyko wiąże się z faktem, że papiery wartościowe nie istnieją w sensie fizycznym; w konsekwencji prawo własności papierów wartościowych zostaje odnotowane jedynie w rejestrze akcjonariuszy/wspólników emitenta. Każdy emitent odpowiada za mianowanie własnego podmiotu prowadzącego rejestr. W efekcie istnieje kilkaset podmiotów prowadzących rejestr rozrzuconych na terenie całej Rosji. Federalna Komisja Papierów Wartościowych i Rynków Kapitałowych Rosji („Komisja”) określiła zakres obowiązków podmiotów prowadzących rejestry, w tym ustaliła, co jest dowodem własności i jakie są procedury transferu papierów wartościowych. Jednak trudności z egzekwowaniem przepisów Komisji oznaczają, że wciąż istnieje możliwość straty lub błędu i nie ma gwarancji, że podmioty prowadzące rejestr będą działać zgodnie z obowiązującymi przepisami i regulacjami. Powszechnie akceptowane reguły sektora finansowego są również wciąż w trakcie tworzenia.

Kiedy dochodzi do rejestracji, podmiot prowadzący rejestr tworzy odpis rejestru uczestników aktualny w danym momencie. Właściciele akcji/udziałów zostają wpisani do dokumentacji podmiotu prowadzącego rejestr, lecz odpis z rejestru uczestników nie stanowi dowodu własności. Odpis jest jedynie dowodem dokonania rejestracji. Odpis nie podlega natomiat obrotowi i nie ma żadnej wewnętrznej wartości. Ponadto podmiot prowadzący rejestr nie przyjmuje na ogół odpisu jako dowodu własności tytułów uczestnictwa i nie jest zobowiązany do powiadamiania Depozytariusza ani jego lokalnych przedstawicieli w Rosji o fakcie wprowadzania poprawek do rejestru akcjonariuszy/wspólników. Rosyjskie papiery wartościowe nie są deponowane fizycznie u Depozytariusza ani u jego lokalnych przedstawicieli w Rosji. Podobne ryzyko występuje na rynku ukraińskim.

Tym samym ani Depozytariusz, ani jego lokalni przedstawiciele w Rosji lub na Ukrainie, nie mogą być uznawani za podmioty fizycznie prowadzące depozyt lub czynności powiernicze w sensie tradycyjnym. Podmioty prowadzące rejestry nie są przedstawicielami ani nie odpowiadają przed Depozytariuszem ani jego lokalnymi przedstawicielami w Rosji lub na Ukrainie. Depozytariusz odpowiada cywilnie jedynie w przypadku rażącego zaniedbania obowiązków lub świadomego naruszenia zobowiązań, jak również rażącego zaniedbania obowiązków lub świadomego naruszenia zobowiązań ze strony lokalnych przedstawicieli w Rosji lub na Ukrainie, natomiast jego odpowiedzialność nie obejmuje strat spowodowanych likwidacją, upadłością, zaniedbaniem lub świadomym naruszeniem zobowiązań przez któregokolwiek z podmiotów prowadzących rejestr.

W przypadku takich strat Towarzystwo będzie zmuszone dochodzić swoich praw bezpośrednio przeciwko emitentowi i/lub mianowanemu przez niego podmiotowi prowadzącemu rejestr.

Jednak, papiery wartościowe notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Moskwie MICEX-RTS można traktować jako inwestycje w papiery wartościowe stanowiące przedmiot obrotu na rynku regulowanym.

W kwietniu 2013 r. Rosja powołała nowy Krajowy Depozyt Rozliczeniowy („NSD”) jako centralny depozyt papierów wartościowych Rosji („CSD”) w ramach wysiłków na rzecz wzmocnienia systemu rejestracji akcji. NSD podlega nadzorowi regulacyjnemu sprawowanemu przez rosyjski organ nadzoru rynku papierów wartościowych, Federalną Służbę Rynków Finansowych („FSFM”). Depozytariusz potwierdził, że wszystkie pozycje Funduszy złożone z dozwolonych papierów wartościowych przesunięto do NSD.

Ostatnie powołanie NSD jako CSD w Rosji zmniejszyło poważne obawy skutkujące przygotowaniem rosyjskich listów depozytowych. Wszystkie transfery i rozliczenia rosyjskich papierów wartościowych muszą teraz odbywać się w ramach systemu CSD, który przewiduje szczegółowe zasady prowadzenia i rejestracji transakcji. W związku z powyższym wszystkie transakcje papierami wartościowymi podlegają rejestracji w jednym centralnym systemie, a nie tylko w księgach różnych prywatnych podmiotów prowadzących rejestry.

Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych

Transakcje pożyczki papierów wartościowych zawierane przez Towarzystwo, jak wskazano w Załączniku B.4 do niniejszego Prospektu informacyjnego „Wykorzystanie technik i instrumentów odnoszących się do zbywalnych papierów wartościowych instrumentów rynku pieniężnego”, wiążą się z pewnym ryzykiem i nie ma gwarancji, że zamierzony cel zostanie osiągnięty.

Inwestorzy muszą być świadomi zwłaszcza, że w przypadku wstrzymania spłaty zadłużenia, upadłości lub niewypłacalności podmiotu pożyczkobiorcy papierów wartościowych Funduszu, istnieje ryzyko opóźnienia odzyskania (co może ograniczyć możliwości realizacji przez Fundusz zobowiązań dostawy wynikających ze sprzedaży papierów wartościowych lub zobowiązań płatniczych wynikających ze zleceń sprzedaży), a nawet utraty praw do otrzymanego zabezpieczenia; ryzyko to można zminimalizować przez wnikliwą analizę wiarygodności kredytowej pożyczkobiorców papierów wartościowych, aby określić stopień ryzyka wszczęcia postępowania upadłościowego wobec takiego podmiotu w okresie przewidzianym w umowie pożyczki. Jeśli pożyczkobiorca papierów wartościowych pożyczonych przez Fundusz nie zwróci papierów wartościowych, istnieje ryzyko zrealizowania otrzymanego zabezpieczenia za kwotę niższą od wartości pożyczonych papierów wartościowych, wskutek nieprawidłowej wyceny zabezpieczenia, niekorzystnych zmian cen rynkowych wpływających na wartość zabezpieczenia, pogorszenia ratingu kredytowego emitenta zabezpieczenia lub braku płynności na rynku, na którym dokonuje się obrotu składnikami zabezpieczenia.

Fundusz może reinwestować zabezpieczenia pieniężne otrzymane od pożyczkobiorców. Istnieje ryzyko, że wartość lub zwrot reinwestowanego zabezpieczenia pieniężnego może spaść poniżej kwoty należnej tym pożyczkobiorcom oraz że te straty mogą przekroczyć kwoty uzyskane przez Fundusz z pożyczek papierów wartościowych.

Ryzyko sekurytyzacji

Sekurytyzacja, zgodnie z definicją zawartą w art. 2 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/2402 z dnia 12 grudnia 2017 r., oznacza transakcję lub program, w wyniku których ryzyko kredytowe związane z ekspozycją lub pulą ekspozycji ulega podziałowi na transze charakteryzujące się wszystkimi następującymi cechami: (i) płatności w ramach transakcji lub programu zależą od dochodów z tytułu ekspozycji lub puli ekspozycji; (ii) hierarchia transz określa rozkład strat w czasie trwania transakcji lub programu; (iii) transakcja lub program nie tworzy ekspozycji, które posiadają wszystkie cechy wymienione w art. 147 ust. 8 rozporządzenia (UE) nr 575/2013.

Sekurytyzacja obejmuje szeroki zakres aktywów, w tym „papiery wartościowe zabezpieczone aktywami”, „zabezpieczone zobowiązania dłużne” i „papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką”.

Sekurytyzacja składa się z wielu transz, zwykle obejmujących zakres od transzy kapitałowej (najwyższe ryzyko) do transzy uprzywilejowanej (najniższe ryzyko). Stopę zwrotu z każdej transzy ustala się na podstawie zwrotu z aktywów bazowych lub „puli zabezpieczeń”.

Pula zabezpieczeń może obejmować papiery wartościowe o różnej jakości kredytowej, w tym wysokodochodowe papiery wartościowe i obligacje śmieciowe, a rating kredytowy transzy nie odzwierciedla jakości aktywów bazowych.

Papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką różnią się od tradycyjnych dłużnych papierów wartościowych tym, że kapitał podlega spłacie przez cały czas trwania papieru wartościowego, a nie w terminie zapadalności, ponieważ bazowe kredyty hipoteczne mogą podlegać niezaplanowanym wcześniejszym spłatom kapitału przed terminem zapadalności papieru wartościowego w następstwie dobrowolnej wcześniejszej spłaty, refinansowania lub zajęcia z tytułu bazowych kredytów hipotecznych. Dla Funduszu oznacza to stratę oczekiwanych odsetek oraz części podstawowej inwestycji reprezentowanej przez premię ewentualnie zapłaconą przez Fundusz ponad wartość nominalną w momencie kupna. Wcześniejsze spłaty hipotek są zasadniczo częstsze przy spadku stóp procentowych.

Papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką podlegają także ryzyku przedłużenia okresu ich spłaty. Nieoczekiwany wzrost stóp procentowych może zmniejszyć tempo wcześniejszych spłat papierów wartościowych zabezpieczonych hipoteką i przedłużyć okres ich spłaty. To może z kolei spowodować większą wrażliwość cen papierów wartościowych zabezpieczonych

hipoteką na zmiany poziomu stóp procentowych. Emitenci papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami mogą mieć ograniczoną zdolność do wyegzekwowania udziału na zabezpieczenie roszczeń w aktywach bazowych, a ewentualne udogodnienia kredytowe udostępnione w celu zabezpieczenia takich papierów wartościowych mogą być niewystarczające dla ochrony Inwestorów w przypadku niewywiązania się z zobowiązań.

Zabezieczone obligacje hipoteczne (CMO) są papierami wartościowymi zabezpieczonymi pulą hipotecznych papierów wartościowych lub faktycznych kredytów hipotecznych, które są skonstruowane z różnych transz o różnych terminach zapadalności i różnym uprzywilejowaniu pod względem dostępu do spłat kapitału i odsetek od bazowych aktywów. Takie papiery wartościowe cechuje, w zależności od transz, różny stopień ryzyka wcześniejszej spłaty i ryzyka kredytowego odpowiednio do ich uprzywilejowania w ramach struktury kapitałowej. Bardziej uprzywilejowane transze o krótszej zapadalności zwykle cechuje mniejsze ryzyko niż mniej uprzywilejowane transze o dłuższej zapadalności.

Papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką mogą być oferowane w formie tylko odsetkowej (IO) lub tylko kapitałowej (PO), przy czym odpowiednio wówczas odsetki lub kapitał bazowych kredytów hipotecznych z puli podlegają przekazywaniu na rzecz posiadaczy papierów wartościowych. Tego rodzaju papiery wartościowe są bardzo wrażliwe na trend wcześniejszych spłat bazowych kredytów hipotecznych, a ich wartość będzie zmieniać się w przeciwnym kierunku do trendu wcześniejszych spłat. W przypadku papierów wartościowych IO wcześniejsze spłaty w ramach puli oznaczają mniejsze niż oczekiwano spłaty odsetek, ponieważ kredyty hipoteczne ulegają likwidacji, co niekorzystnie wpływa na posiadaczy papierów wartościowych. W przypadku papierów wartościowych PO wcześniejsze spłaty w ramach puli oznaczają szybszą niż oczekiwano spłatę kapitału, co jest korzystne dla posiadaczy papierów wartościowych. Ze względu na wysoce wrażliwy charakter tych papierów wartościowych prawdopodobieństwo ostrych spadków cen jest znacznie wyższe w porównaniu do konwencjonalnych papierów wartościowych zabezpieczonych hipoteką.

Papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką i papiery wartościowe zabezpieczone aktywami mogą mieć strukturę syntetycznych papierów wartościowych. Na przykład CMBX jest swapem ryzyka kredytowego na koszyk obligacji CMBS, stanowiącym w istocie indeks obligacji CMBS. Kupując taki instrument, Fundusz nabywa ochronę (tzn. zdolność do uzyskania wartości nominalnej obligacji w przypadku wystąpienia niekorzystnego zdarzenia kredytowego), dzięki czemu Fundusz zabezpiecza ekspozycję lub zajmuje krótką pozycję w segmencie CMBS. Dokonując krótkiej sprzedaży takiego instrumentu i utrzymując środki pieniężne na potencjalne zobowiązanie do odkupu, Fundusz sprzedaje ochronę i efektywnie zajmuje długą pozycję w segmencie CMBS w sposób szybszy i bardziej skuteczny niż nabywając indywidualne obligacje. Ryzyko związane z takimi syntetycznymi instrumentami jest porównywalne do ryzyka bazowych papierów wartościowych ABS lub MBS, które instrumenty starają się replikować, poza ryzykiem, że syntetyczne instrumenty same nie będą osiągać przewidywanych wyników z powodu niekorzystnych warunków rynkowych.

Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami są bardzo podobne do papierów wartościowych zabezpieczonych hipoteką z tą różnicą, że papiery wartościowe zabezpiecza się innymi rodzajami aktywów poza kredytami hipotecznymi, takimi jak między innymi należności z kart kredytowych, pożyczki kapitałowe na nieruchomości, gotowe domy, kredyty samochodowe, kredyty studenckie, umowy leasingu sprzętu lub uprzywilejowane kredyty bankowe. Podobnie jak papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką, papiery wartościowe zabezpieczone aktywami są także obciążone ryzykiem wcześniejszej spłaty i przedłużenia okresu spłaty.

Zabezieczone zobowiązania pożyczkowe/dłużne (CLO/CDO) są podobne do papierów wartościowych typu ABS/MBS. Główną różnicą jest charakter puli zabezpieczeń, która nie jest złożona z dłużnych papierów wartościowych ani hipotek, lecz raczej z pożyczek lewarowanych emitowanych przez przedsiębiorstwa.

Poza zwykłym ryzykiem związanym z dłużnymi papierami wartościowymi i papierami wartościowymi zabezpieczonymi aktywami (np. ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe i ryzyko braku realizacji zobowiązań), CDO i CLO niosą dodatkowe ryzyko obejmujące między innymi: (i) możliwość, że wypłaty z papierów wartościowych stanowiących zabezpieczenie będą nieodpowiednie dla dokonania wypłaty odsetek bądź innych płatności; (ii) jakość zabezpieczenia może tracić na wartości bądź na jakości bądź może podlegać deklaracji braku realizacji zobowiązań lub obniżek ratingu; (iii) Fundusz może inwestować w transze CDO lub CLO podporządkowane innym klasom; oraz (iv) złożona struktura papierów wartościowych może nie być w pełni zrozumiała w momencie inwestycji i może kreować spory z emitentem, trudności w wycenie papieru wartościowego lub nieoczekiwane wyniki inwestycji.

Ryzyko Shanghai-Hong Kong Stock Connect i Shenzhen-Hong Kong Stock Connect

Niektóre Fundusze mogą inwestować i mieć bezpośredni dostęp do niektórych kwalifikowanych chińskich akcji A za pośrednictwem programu Shanghai-Hong Kong Stock Connect i/lub Shenzhen-Hong Kong Stock Connect (łącznie zwanego dalej „Stock Connect”). Shanghai-Hong Kong Stock Connect jest programem obrotu i rozliczeń transakcji papierami wartościowymi stworzonym przez Hong Kong Exchanges and Clearing Limited („HKEx”), Shanghai Stock Exchange („SSE”) oraz China Securities Depository and Clearing Corporation Limited („ChinaClear”). Shenzhen-Hong Kong Stock Connect jest programem obrotu i rozliczeń transakcji papierami wartościowymi stworzonym przez HKEx, Shenzhen Stock Exchange („SZSE”) oraz ChinaClear. Celem Stock Connect jest uzyskanie wzajemnego dostępu do rynku akcji między Chinami kontynentalnymi a Hongkongiem.

Stock Connect obejmuje dwie platformy Northbound Trading Link, jedną między SSE a Stock Exchange of Hong Kong Limited („SEHK”), drugą między SZSE a SEHK. Stock Connect pozwala inwestorom zagranicznym na składanie zleceń na obrót kwalifikowanymi chińskimi akcjami A na SSE („Papiery wartościowe SSE”) lub na SZSE („Papiery wartościowe SZSE”).

(papiery wartościowe SSE i papiery wartościowe SZSE są łącznie dalej zwane „**Papierami wartościowymi Stock Connect**”) za pośrednictwem ich odpowiednich brokerów z siedzibą w Hongkongu.

Papiery wartościowe SSE obejmują wszystkie akcje wchodzące w skład SSE 180 Index i SSE 380 Index oraz wszystkie notowane na SSE chińskie akcje A niewchodzące w skład odpowiednich indeksów, lecz mające swoje odpowiedniki w postaci akcji H notowanych na SEHK, z wyjątkiem (i) akcji notowanych na SSE, które nie stanowią przedmiotu obrotu w RMB oraz (ii) akcji notowanych na SSE, które wpisano na „listę ryzyka”. Lista kwalifikowanych papierów wartościowych może podlegać zmianie i wymaga każdorazowo zatwierdzenia przez odpowiednie organy nadzoru w ChRL. Papiery wartościowe SZSE obejmują wszystkie akcje wchodzące w skład SZSE Component Index i SZSE Small/Mid Cap Innovation Index, posiadające kapitalizację rynkową równą co najmniej 6 mld RMB, a także wszystkie chińskie akcje A notowane na SZSE i niewchodzące w skład powyższych indeksów, lecz mające swoje odpowiedniki w postaci akcji H notowanych na SEHK, z wyjątkiem akcji notowanych na SZSE, które nie stanowią przedmiotu obrotu w RMB, (ii) akcji wpisanych na „listę ryzyka”; (iii) akcji, którymi obrót na SZSE zawieszono; oraz (iv) akcji znajdujących się w okresie poprzedzającym wycofanie z obrotu. Lista kwalifikowanych papierów wartościowych może podlegać zmianie i wymaga każdorazowo zatwierdzenia przez odpowiednie organy nadzoru w ChRL.

Dalsze informacje na temat Stock Connect są dostępne online w witrynie internetowej:
http://www.hkex.com.hk/eng/market/sec_tradinfra/chinaconnect/Documents/Investor_Book_En.pdf.

Poza ryzykiem związanym z rynkiem chińskim i ryzykiem inwestycji w RMB inwestycje za pośrednictwem Stock Connect są obciążone dodatkowym ryzykiem, takim jak limity wartościowe, ryzyko zawieszenia, ryzyko operacyjne, ograniczenia sprzedaży wynikające z systemu monitorowania rynku, wycofanie kwalifikowanych akcji, ryzyko transakcyjne i rozliczeniowe, warunki pełnomocnictwa do przechowywania chińskich akcji A oraz ryzyko regulacyjne.

Limity wartościowe

Programy podlegają codziennym limitom wielkości, które mogą ograniczać możliwość inwestowania przez Fundusz w pożądanym terminie w papiery wartościowe Stock Connect. W szczególności, gdy dzienny limit Northbound ulegnie zmniejszeniu do zera lub dzienny limit Northbound zostanie przekroczony podczas sesji otwarcia, nowe zlecenia kupna będą odrzucane (choć inwestorzy będą mogli sprzedawać transgraniczne papiery wartościowe bez względu na saldo limitu).

Ryzyko zawieszenia

SEHK, SZSE i SSE zastrzegają sobie prawo do zawieszenia obrotu, jeśli jest to konieczne dla zapewnienia uporządkowanego i uczciwego obrotu oraz dla ostrożnego zarządzania ryzykiem. W przypadku zawieszenia możliwość dostępu Funduszu do rynku Chin kontynentalnych będzie istotnie ograniczona.

Różnice dni transakcyjnych

Stock Connect działa tylko w dniach, w których rynki w Chinach kontynentalnych i Hongkongu są otwarte i prowadzą obrót oraz kiedy banki na obu rynkach są otwarte w odpowiednim dniu rozliczeniowym. Ze względu na różnicę dni transakcyjnych między rynkami w Chinach kontynentalnych i Hongkongu, może wystąpić sytuacja, w której zwykły dzień transakcyjny na rynku Chin kontynentalnych nie jest takim dniem w Hongkongu, w związku z czym, odpowiednio, Fundusze nie mogą wówczas realizować obrotu papierami wartościowymi Stock Connect. Fundusze mogą zatem podlegać ryzyku wahań cen chińskich akcji A w okresach, kiedy platforma Stock Connect nie działa.

Ograniczenia sprzedaży wynikające z systemu monitorowania rynku

Chińskie przepisy wymagają, aby zanim inwestor sprzeda jakiegokolwiek akcje, na rachunku znajdowała się wystarczająca liczba akcji; w przeciwnym wypadku zarówno SZSE, jak i SSE odrzucą dane zlecenie sprzedaży. SEHK będzie przeprowadzać wstępną weryfikację zleceń sprzedaży chińskich akcji A wystawionych przez inwestorów (tzn. brokerów) w celu zapewnienia braku nadspzedaży.

Ryzyko transakcyjne i rozliczeniowe

Hong Kong Securities Clearing Company Limited, w 100% spółka zależna HKEx („HKSCC”) i ChinaClear współpracują na potrzeby rozliczeń, uczestnicząc nawzajem w swoich systemach rozliczeniowych, dla ułatwienia realizacji transakcji i rozliczeń transgranicznych. Jako centralny kontrahent na rynku papierów wartościowych w ChRL, ChinaClear prowadzi rozbudowany system transakcyjny, rozliczeniowy i depozytowy. W ChinaClear stworzono ramowy system i środki zarządzania ryzykiem zatwierdzone i podlegające nadzorowi sprawowanemu przez Chińską Komisję Nadzoru Rynku Papierów Wartościowych („CSRC”). Prawdopodobieństwo upadłości ChinaClear uznaje się za raczej niskie.

Jeżeli jednak wystąpi i zostanie ogłoszona mało prawdopodobna upadłość ChinaClear, HKSCC będzie w dobrej wierze starać się odzyskać należne akcji i środki pieniężne od ChinaClear dostępnymi środkami prawnymi lub w drodze likwidacji ChinaClear. W takim przypadku odpowiedni Fundusz może odnotować opóźnienia w procesie odzyskania należności lub może nie być w stanie w pełni odzyskać środków od ChinaClear.

Chińskie akcje A stanowiące przedmiot obrotu za pośrednictwem Stock Connect są emitowane w formie niematerialnej a inwestorzy, tacy jak odpowiednie Fundusze, nie posiadają żadnych chińskich akcji A w formie certyfikatów. Inwestorzy z

Hongkongu i zagranicy, tacy jak Fundusze, którzy nabyli papiery wartościowe Stock Connect za pośrednictwem platformy Northbound powinni utrzymać papiery wartościowe Stock Connect na rachunkach u swoich brokerów lub depozytariuszy w ramach centralnego systemu transakcyjnego i rozliczeniowego prowadzonego przez HKSCC dla rozliczeń papierów wartościowych notowanych lub będących przedmiotem obrotu na SEHK. Dalsze informacje na temat warunków depozytu w programie Stock Connect można uzyskać na stosowny wniosek w siedzibie Towarzystwa.

Ryzyko operacyjne

Program Stock Connect stanowi nowy kanał dla inwestorów z Hongkongu i zagranicy, takich jak Fundusze, umożliwiając bezpośredni dostęp do chińskiego rynku akcji. Program Stock Connect jest oparty na systemach operacyjnych odpowiednich uczestników rynku. Uczestnicy rynku mogą uczestniczyć w programie pod warunkiem spełnienia warunków z zakresu technologii IT, zarządzania ryzykiem oraz innych wymagań, jakie mogą zostać określone przez odpowiednią giełdę i/lub izbę rozliczeniową.

Należy zauważyć, że przepisy prawa papierów wartościowych i systemy prawne na obu rynkach znacznie się różnią, więc żeby ten nowatorski program funkcjonował, uczestnicy rynku mogą być zmuszeni na bieżąco rozwiązywać problemy wynikające z istniejących różnic.

Ponadto komunikacja w ramach programu Stock Connect wymaga transgranicznego przekazywania zleceń. Wiąże się to z opracowaniem nowych systemów IT po stronie SEHK oraz uczestników obrotu giełdowego (tzn. nowego systemu przekazywania zleceń („China Stock Connect System”), który zostanie utworzony przez SEHK i do którego uczestnicy obrotu giełdowego będą musieli się podłączyć). Nie ma pewności, że systemy SEHK i uczestników rynku będą działać poprawnie lub będą w sposób ciągły dostosowywane do zmian oraz rozwoju obu rynków. Jeżeli odpowiednie systemy nie będą działać prawidłowo, obrót na obu rynkach w ramach programu może podlegać zakłóceniom. Możliwość uzyskania przez odpowiedni Fundusz dostępu do rynku chińskich akcji A (a tym samym realizacji przyjętej strategii inwestycyjnej) będzie wówczas ograniczona.

Warunki przedstawicielstwa w zakresie przechowywania chińskich akcji A

HKSCC jest „pełnomocnym posiadaczem” papierów wartościowych Stock Connect nabytych przez inwestorów zagranicznych (w tym odpowiedni Fundusz lub Fundusze) w ramach programu Stock Connect. Regulamin Stock Connect CSRC wyraźnie stanowi, że inwestorzy tacy jak Fundusze mogą korzystać z praw i pożytków z papierów wartościowych Stock Connect nabytych w ramach Stock Connect zgodnie z właściwymi przepisami obowiązującego prawa. Jednakże sądy w Chinach kontynentalnych mogą uznać, że każdy pełnomocnik lub depozytariusz jako zarejestrowany posiadacz papierów wartościowych Stock Connect dysponuje pełnym tytułem ich własności oraz że nawet jeśli koncepcja faktycznego właściciela jest uznawana w świetle prawa Chin kontynentalnych, takie papiery wartościowe SSE stanowiłyby część puli aktywów takiego podmiotu dostępnych do podziału między wierzycieli i/lub że faktyczny właściciel może nie mieć żadnych praw w ich zakresie. W związku z tym odpowiedni Fundusz lub Fundusze i Depozytariusz nie mogą zapewnić, że przysługująca Funduszowi własność takich papierów wartościowych lub tytuł do nich będą w każdych okolicznościach niepodważalne.

Zgodnie z zasadami centralnego systemu transakcyjnego i rozliczeniowego prowadzonego przez HKSCC na potrzeby rozliczania papierów wartościowych notowanych lub będących przedmiotem obrotu na SEHK, HKSCC jako pełnomocny posiadacz nie ma obowiązku podejmowania jakichkolwiek działań prawnych lub sądowych w celu dochodzenia jakichkolwiek praw w imieniu inwestorów w związku z papierami wartościowymi Stock Connect w Chinach kontynentalnych lub gdzie indziej. W związku z tym choć tytuł własności odpowiedniego Funduszu może podlegać ostatecznemu uznaniu, Fundusz może odnotowywać trudności lub opóźnienia w egzekwowaniu swoich praw do chińskich akcji A.

W zakresie, w jakim HKSCC zostanie uznana za wykonującą funkcje depozytu w odniesieniu do aktywów posiadanych za pośrednictwem HKSCC, należy zauważyć, że Depozytariusz i odpowiedni Fundusz nie będą związani stosunkiem prawnym z HKSCC i nie będzie im przysługiwać prawo bezpośredniego regresu wobec HKSCC w przypadku, gdy Fundusz poniesie straty wynikające z działań lub niewypłacalności HKSCC.

Odszkodowania dla inwestorów

Inwestycje odpowiedniego Funduszu realizowane za pośrednictwem platformy Northbound w ramach Stock Connect nie będą objęte obowiązującym w Hongkongu funduszem gwarancyjnym Investor Compensation Fund. Investor Compensation Fund w Hongkongu ustanowiono do celów wypłaty odszkodowań na rzecz inwestorów wszelkich narodowości, którzy poniosą straty pieniężne w wyniku braku realizacji zobowiązań przez licencjonowanego pośrednika lub licencjonowanej instytucji finansowej w związku z produktami stanowiącymi przedmiot obrotu na giełdzie papierów wartościowych w Hongkongu.

Ponieważ brak realizacji zobowiązań w obrocie na platformie Northbound za pośrednictwem Stock Connect nie obejmuje produktów notowanych lub będących przedmiotem obrotu na SEHK lub na Hongkong Futures Exchange Limited, straty nie zostaną pokryte z Investor Compensation Fund. Z drugiej strony ponieważ odpowiedni Fundusz prowadzi obrót na platformie Northbound za pośrednictwem brokerów papierów wartościowych w Hongkongu, a nie brokerów z Chin kontynentalnych, w związku z tym inwestycje nie są objęte ochroną oferowaną przez fundusz gwarancyjny China Securities Investor Protection Fund w Chinach kontynentalnych.

Koszty transakcyjne

Oprócz obowiązku pokrycia opłat transakcyjnych i opłat skarbowych w związku z obrotem chińskimi akcjami A, odpowiedni Fundusz może zostać objęty obowiązkiem uiszczania nowych opłat portfelowych, podatkiem od dywidend oraz podatkiem od dochodu ze zbycia akcji, który dopiero wymaga uszczegółowienia przez właściwe władze.

Podatki w Chinach kontynentalnych

Spółka zarządzająca i/lub Zarządzający inwestycjami zastrzegają sobie prawo do utworzenia rezerwy na podatek od zysków odpowiedniego Funduszu, który inwestuje w chińskie papiery wartościowe, co może wpływać na wycenę odpowiedniego Funduszu. W warunkach niepewności, czy i jak zyski z chińskich papierów wartościowych mają być opodatkowane, możliwości zmian zasad, przepisów i praktyki obowiązującej w Chinach kontynentalnych oraz wstecznego zastosowania podatku, wszelkie rezerwy na podatek tworzone przez Spółkę zarządzającą i/lub Zarządzającego inwestycjami mogą okazać się zbyt duże lub zbyt małe w stosunku do ostatecznych zobowiązań podatkowych w Chinach kontynentalnych wynikających ze zbycia chińskich papierów wartościowych. W związku z tym inwestorzy mogą zostać uprzywilejowani lub pokrzywdzeni w zależności od ostatecznego sposobu opodatkowania, poziomu rezerw i daty zakupu i/lub sprzedaży tytułów uczestnictwa odpowiedniego Funduszu.

W dniu 14 listopada 2014 r. Ministerstwo Finansów, Administracji ds. Podatków i CSRC wspólnie wydały okólnik w sprawie zasad opodatkowania obowiązujących w programie Stock Connect Caishui 2014 Nr 81 („Okólnik nr 81”). Zgodnie z Okólnikiem nr 81 podatek dochodowy od osób prawnych, podatek dochodowy od osób fizycznych oraz podatek od przedsiębiorstw nie będą czasowo od dnia 17 listopada 2014 r. obejmować zysków osiągniętych przez inwestorów z Hongkongu i innych inwestorów zagranicznych (takich jak Fundusz) w obrocie chińskimi akcjami A za pośrednictwem programu Stock Connect. Jednakże inwestorzy z Hongkongu i zagranicy (tacy jak Fundusz) są zobowiązani do zapłaty podatku od dywidend i/lub od akcji premiovych w wysokości 10%, który zostanie pobrany i zapłacony na rzecz właściwego organu przez spółki giełdowe.

Ryzyko regulacyjne

Regulamin CSRC Stock Connect ma charakter przepisów ministerialnych rodzących skutki prawne w Chinach kontynentalnych. Jednak, praktyczne zastosowanie takich przepisów nie podlegało weryfikacji i nie ma pewności, że sądy w Chinach kontynentalnych uznają takie przepisy, na przykład w postępowaniu likwidacyjnym chińskich spółek.

Stock Connect jest nowatorskim przedsięwzięciem i podlega przepisom wprowadzonym przez organy nadzoru oraz regulaminom giełd papierów wartościowych w Chinach kontynentalnych i Hongkongu. Ponadto nowe przepisy mogą zostać zawsze ogłoszone przez organy nadzoru w związku z transakcjami i transgranicznym egzekwowaniem praw w związku z transakcjami transgranicznymi realizowanymi za pośrednictwem Stock Connect.

Przepisy są dotychczas niesprawdzone i nie ma pewności, w jaki sposób będą w praktyce stosowane. Co więcej, obecne przepisy mogą ulec zmianie. Nie ma gwarancji, że program Stock Connect nie ulegnie zniesieniu. Odpowiedni Fundusz inwestujący na rynkach Chin kontynentalnych za pośrednictwem programu Stock Connect może ucierpieć w następstwie powyższych zmian.

Ryzyko inwestycji w jednym kraju

Fundusze, które zasadniczo inwestują lub mają ekspozycję na jeden kraj, będą obciążone większą ekspozycją na ryzyko rynkowe, polityczne, prawne, ekonomiczne i społeczne związane z tym krajem niż Fundusz, który dywersyfikuje tego rodzaju ryzyko na szereg różnych krajów. Istnieje ryzyko, że dany kraj może zastosować reglamentację dewizową i/lub ograniczenia wymiany walut, lub wprowadzi regulacje, które zaburzą sposób działania rynków w tym kraju. Istnieje ryzyko, że dany kraj może zastosować reglamentację dewizową i/lub ograniczenia wymiany walut, lub wprowadzi regulacje, które zaburzą sposób działania rynków w tym kraju. Konsekwencją tych i innych działań, takich jak konfiskata aktywów, może być utrudnienie normalnego funkcjonowania Funduszu w zakresie nabywania i sprzedaży inwestycji oraz zdolności do realizacji umorzeń. Jak opisano bardziej szczegółowo w Załączniku D, obrót takim Funduszem może zostać zawieszony i Inwestorzy mogą nie być w stanie zakupić ani umorzyć tytułów uczestnictwa w tym Funduszu. Inwestowanie w tylko jednym kraju może doprowadzić do ograniczenia płynności, większego ryzyka finansowego, większej zmienności cenowej i ograniczonej dywersyfikacji, co może mieć znaczący wpływ na zdolność Funduszu do nabywania i sprzedaży inwestycji oraz potencjalnie na zdolność do terminowej realizacji zleceń umorzenia tytułów uczestnictwa. W niektórych krajach i dla niektórych rodzajów inwestycji koszty transakcji są wyższe, zaś płynność jest mniejsza niż gdzie indziej.

Ryzyko inwestycji w spółki o niskiej i średniej kapitalizacji

Podczas gdy spółki o niskiej i średniej kapitalizacji mogą oferować znaczące możliwości wzrostu wartości kapitału, wiążą się również z istotnym ryzykiem i powinny być uznawane za instrumenty o charakterze spekulacyjnym. Historycznie spółki o niskiej i średniej kapitalizacji były bardziej zmienne pod względem ceny niż papiery wartościowe większych spółek, zwłaszcza w krótkim terminie. Wśród przyczyn większej zmienności cenowej należy wymienić mniej pewne perspektywy wzrostu spółek o niskiej i średniej kapitalizacji, niższy stopień płynności na rynkach takich papierów wartościowych oraz większą wrażliwość spółek o niskiej i średniej kapitalizacji na zmieniającą się koniunkturę.

Ponadto spółkom o niskiej i średniej kapitalizacji może brakować głębokości zarządzania, mogą one nie być w stanie generować środków pieniężnych niezbędnych dla wzrostu lub rozwoju, mogą mieć ograniczone linie produktowe lub rozwijać bądź sprzedawać nowe produkty lub usługi, dla których rynki nie są jeszcze ustabilizowane i mogą nigdy się nie ustabilizować. Na spółki o niskiej i średniej kapitalizacji mogą mieć szczególny wpływ podwyżki stóp procentowych, ponieważ takim spółkom może być trudniej pożyczać środki pieniężne dla kontynuacji bądź rozszerzenia działalności lub mogą mieć one trudności w spłacie wszelkich pożyczek oprocentowanych wg zmiennej stopy procentowej.

Takie ryzyko jest zwykle wyższe w odniesieniu do papierów wartościowych emitowanych przez mniejsze spółki zarejestrowane lub prowadzące znaczną część swojej działalności gospodarczej w krajach rozwijających się oraz na rynkach wschodzących, w szczególności z tego powodu, że płynność papierów wartościowych emitowanych przez spółki na rynkach wschodzących może być znacznie mniejsza niż porównywalnych papierów wartościowych w krajach uprzemysłowionych.

Ryzyko obligacji strukturyzowanych

Obligacje strukturyzowane, takie jak obligacje kredytowe, obligacje powiązane z akcjami oraz podobne obligacje oznaczają, że kontrahent przeprowadza strukturyzację instrumentu w taki sposób, aby dostosować go do bazowego papieru wartościowego określonego w nazwie. W przeciwieństwie do finansowych instrumentów pochodnych nabywca obligacji przekazuje środki pieniężne sprzedającemu. Inwestycje w instrumenty tego rodzaju mogą spowodować stratę, jeśli bazowy papier wartościowy straci na wartości. Istnieje również ryzyko, że emitent obligacji nie wywiąże się z zobowiązań. Dodatkowe ryzyko wynika z faktu, że dokumentacja programów dla tego rodzaju instrumentów jest wysoce zindywidualizowana. Płynność obligacji strukturyzowanej może być mniejsza niż płynność bazowego papieru wartościowego, zwykłej obligacji lub instrumentu dłużnego i może to mieć niekorzystny wpływ na zdolność zbycia pozycji lub na cenę, po której taką sprzedaż można zrealizować.

Ryzyko znaczącej dźwigni finansowej

Podczas gdy pożyczki pieniężne na cele inwestycyjne (tradycyjna dźwignia finansowa) nie są dozwolone w przypadku funduszy UCITS, ekspozycję na dźwignię finansową można uzyskać przy użyciu finansowych instrumentów pochodnych w sposób szczegółowo opisany w części „Ryzyko instrumentów pochodnych”. Niektóre Fundusze, ze względu na charakter ich strategii inwestycyjnej, mogą stosować niezwykle wysoki poziom dźwigni finansowej uzyskiwany dzięki finansowym instrumentom pochodnym bez względu na cel ich zastosowania, tzn. do celów inwestycyjnych lub do celów zabezpieczających. Przykładowo, finansowe instrumenty pochodne wykorzystywane w celu zmniejszenia ryzyka przyczyniają się również do zwiększenia poziomu dźwigni finansowej w przypadku danego Funduszu, wyrażonej w ujęciu teoretycznym. Niektóre finansowe instrumenty pochodne mogą potencjalnie kreować nadzwyczaj wysoką dźwignię finansową bez względu na wysokość pierwotnej inwestycji. Zastosowanie znaczącej dźwigni finansowej może zmuszać Fundusz do likwidacji pozycji w ramach portfela w celu realizacji swoich zobowiązań lub dostosowania się do wymogów w zakresie segregacji aktywów w terminach niekorzystnych dla Funduszu. W związku z powyższym względnie niewielki ruch ceny w ramach kontraktu na instrument pochodny, zwłaszcza gdy takie kontrakty są powszechnie stosowane w Funduszu, może prowadzić do istotnych strat Funduszu.

Ryzyko inwestycji w Sukuk

Ceny Sukuk zmieniają się głównie pod wpływem zmian stóp procentowych na rynkach kapitałowych, które z kolei wynikają z czynników makroekonomicznych. Sukuk mogą uciec, gdy stopy procentowe na rynku kapitałowym rosną, natomiast mogą zyskać na wartości, gdy stopy procentowe na rynku kapitałowym spadają. Zmiany cen zależą również od terminu zapadalności lub okresu pozostałego do terminu zapadalności Sukuk. Zasadniczo Sukuk o krótszych terminach zapadalności cechuje mniejsze ryzyko cenowe niż Sukuk o dłuższych zapadalnościach. Jednocześnie jednak przynoszą zwykle niższy zwrot, a ponadto ze względu na częstsze terminy zapadalności papierów wartościowych w portfelu, wiążą się z wyższymi kosztami reinwestycji.

Na rządowe Sukuk („**rządowe Sukuk**”) składają się Sukuk emitowane lub gwarantowane przez rządy lub podmioty powiązane z rządem. Inwestycje w rządowe Sukuk emitowane lub gwarantowane przez rządy lub ich agencje i organy („**podmioty rządowe**”) wiążą się z wysokim ryzykiem. Podmioty rządowe kontrolujące spłatę rządowych Sukuk mogą nie być w stanie lub nie chcieć spłacić kwoty kapitału i/lub odsetek należnych zgodnie z warunkami emisji instrumentów dłużnych ze względu na określone czynniki, takie jak, między innymi (i) rezerwy walutowe, (ii) dostępna kwota waluty zagranicznej w terminie spłaty, (iii) niewdrożenie reform politycznych, oraz (iv) polityka prowadzona w stosunku do Międzynarodowego Funduszu Walutowego.

Inwestorów zaangażowanych w rządowe Sukuk mogą również dotyczyć dodatkowe ograniczenia związane z emitentami rządowymi, w tym między innymi: (i) jednostronna restrukturyzacja zadłużenia tego rodzaju przez emitenta oraz (ii) ograniczona dostępność środków prawnych, jakie można zastosować w stosunku do emitenta (w razie braku spłaty lub opóźnienia w spłacie).

Fundusze inwestujące w Sukuk emitowane przez rządy i podmioty powiązane z rządami z krajów określanych jako rynki wschodzące lub rynki graniczne ponoszą dodatkowe ryzyko wynikające ze specyfiki tych krajów (np. wahania walutowe, brak stabilności politycznej i gospodarczej, ograniczenia repatriacji kapitału itp.).

Ryzyko umów swapowych

Towarzystwo może zawrzeć umowę swapową na stopę procentową, indeks i walutę, próbując uzyskać pożądaną stopę zwrotu po kosztach niższych dla Towarzystwa w porównaniu z bezpośrednią inwestycją w instrument, który przynosi taki zysk. Umowy swapowe to kontrakty z udziałem dwóch stron, zawierane głównie przez inwestorów instytucjonalnych na okresy od kilku dni

do ponad roku. W standardowej transakcji swapowej obie strony zgadzają się na wymianę dochodów (lub różnicy stopy dochodów) z określonych wcześniej instrumentów lub lokat. Zwroty brutto, które mają być wymienione pomiędzy stronami, obliczone są jako „wartość teoretyczna”, tj. zwrot lub wzrost wartości konkretnej kwoty w dolarach amerykańskich ulokowanej na ustaloną stopę oprocentowania, w danej walucie obcej lub też w „koszyku” papierów wartościowych reprezentujących konkretny indeks. Ta „wartość teoretyczna” umowy swapowej to jedynie fikcyjna podstawa, na której opiera się obliczenia zobowiązań wymienianych przez strony transakcji swapowej. Zobowiązania (lub prawa) Towarzystwa wynikające z umowy swapowej będą na ogół równe jedynie wartości netto zobowiązania lub należności, zgodnie z umową, w oparciu o względną wartości pozycji poszczególnych stron kontraktu („wartość netto”).

Czy posługiwanie się przez Towarzystwo umowami swapowymi umożliwi zrealizowanie strategii inwestycyjnej, zależy będzie od zdolności Zarządzających inwestycjami i/lub Współzarządzających inwestycjami do prawidłowego przewidywania, czy pewne typy instrumentów mają większe prawdopodobieństwo osiągnięcia wyższych zwrotów niż inne instrumenty. Ponieważ są to umowy pomiędzy dwiema stronami i ponieważ zawierane są na okres przekraczający siedem (7) dni kalendarzowych, umowy swapowe mogą być uznawane za niepłynne. Ponadto Towarzystwo ponosi ryzyko straty sumy, którą spodziewa się uzyskać z umowy swapowej w przypadku niedotrzymania zobowiązań lub ogłoszenia upadłości przez kontrahenta transakcji swapowej. Zarządzający inwestycjami i/lub Współzarządzający inwestycjami mają umocowanie do zawierania przez Towarzystwo umów swapowych jedynie zgodnie ze szczegółowymi zapisami Załącznika B. Głównym czynnikiem determinującym zwrot ze swapu jest ruch ceny bazowej inwestycji, określonych stóp procentowych, walut oraz inne czynniki używane do obliczenia płatności należnych ze strony i na rzecz kontrahenta. Jeżeli swap wymaga płatności przez Fundusz, ten ostatni musi zawsze być w stanie zrealizować zobowiązanie do dokonania takiej płatności. Ponadto jeśli kontrahent utraci zdolność kredytową, można oczekiwać, że wartość swapu zawartego z kontrahentem spadnie, pociągając za sobą potencjalne straty dla Funduszu.

Ryzyko niedowartościowanych akcji

Niektóre Fundusze mogą dokonywać selekcji akcji przy pomocy indywidualnej, długoterminowej metodologii zorientowanej na wartość. Ponieważ rynki mogą nie odzwierciedlać oczekiwanej wartości takich akcji, mogą one nie osiągnąć wyników osiąganych przez inne akcje dobrane przy pomocy innych metod.

Ryzyko warrantów

Inwestycja w warranty i utrzymywanie w nich środków może spowodować zwiększoną zmienność wartości aktywów netto niektórych Funduszy korzystających z warrantów, co pociąga za sobą większe ryzyko.

Inwestorzy muszą zdawać sobie sprawę, że wszystkie inwestycje wiążą się z pewnym ryzykiem i w związku z tym nie można udzielić gwarancji, że nie dojdzie do strat spowodowanych inwestycjami w jakimkolwiek Funduszu, nie można też zagwarantować, że cel inwestycyjny danego Funduszu zostanie zrealizowany. Towarzystwo, Spółka Zarządzająca, Zarządzający inwestycjami ani ich podmioty powiązane na całym świecie nie udzielają gwarancji co do obecnych ani przyszłych wyników Towarzystwa bądź któregośkolwiek z jego Funduszy.

Spółka zarządzająca

Zarząd powołał Franklin Templeton International Services S.à r.l. do pełnienia obowiązków Spółki Zarządzającej na podstawie umowy o świadczenie usług spółki zarządzającej z dnia 15 stycznia 2014 r., w tym do codziennej realizacji, pod nadzorem Zarządu, usług administracji, marketingu, zarządzania inwestycjami oraz doradztwa w odniesieniu do wszystkich Funduszy. Spółka Zarządzająca może powierzyć część lub całość usług zarządzania inwestycjami Zarządzającym inwestycjami.

Zarząd Spółki zarządzającej powołał Erica Bedella, A. Craiga Blaira, Johna Hosie, Rafała Kwasnego, Luisa Pereza, Borisa Petrovica i Denise Voss jako osoby odpowiedzialne za bieżące zarządzanie Spółką zarządzającą zgodnie z art. 102 luksemburskiej Ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r.

Spółka Zarządzająca została założona dnia 17 maja 1991 r. zgodnie z przepisami prawa Wielkiego Księstwa Luksemburga, a jej statut złożono w Registre de Commerce et des Sociétés w Luksemburgu. Spółka Zarządzająca uzyskała pozwolenie na prowadzenie działalności spółki zarządzającej zgodnie z rozdziałem 15 Ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r. Spółka zarządzająca należy do grupy Franklin Templeton Investments.

Kapitał zakładowy Spółki Zarządzającej wynosi 4 042 178,82 EUR, przy czym Spółka zarządzająca będzie zawsze przestrzegać wymogów art. 102 Ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r.

Spółka Zarządzająca może zostać również powołana do pełnienia obowiązków spółki zarządzającej w stosunku do innych funduszy inwestycyjnych, których listę udostępni się na stosowny wniosek w siedzibie Towarzystwa i Spółki Zarządzającej.

Spółka zarządzająca zapewnia przestrzeganie przez Towarzystwo ograniczeń inwestycyjnych oraz nadzoruje wdrażanie strategii i polityki inwestycyjnej Towarzystwa.

Spółka zarządzająca otrzymuje okresowe raporty od Zarządzających inwestycjami zawierające szczegółowy opis wyników Funduszy i przedstawiające analizę ich inwestycji. Spółka Zarządzająca otrzymuje podobne raporty od innych usługodawców w odniesieniu do świadczonych przez nich usług.

Franklin Templeton International Services S.à r.l. będzie także działać w charakterze agenta rejestracyjnego i transferowego, agenta obsługowego, agenta rejestrowego i agenta administracyjnego Towarzystwa, w związku z czym będzie odpowiadać za obsługę kupna, sprzedaży i zamiany tytułów uczestnictwa, prowadzenie rachunkowości i wszelkie inne funkcje administracyjne wymagane w myśl ustawodawstwa Wielkiego Księstwa Luksemburga.

Spółka Zarządzająca będzie składać kwartalne raporty Zarządowi oraz informować Zarząd o wszelkich przypadkach nieprzeprzeczenia przez Towarzystwo ograniczeń inwestycyjnych.

Zarządzający inwestycjami

Zarządzający inwestycjami wymienieni w sekcji „Informacje administracyjne” zostali powołani przez Spółkę zarządzającą do pełnienia obowiązków zarządzających inwestycjami Funduszy, które to obowiązki mogą być realizowane też przez inne powiązane z Franklin Templeton Investments spółki doradztwa inwestycyjnego, jak również do bieżącego zarządzania w zakresie inwestycji i reinwestycji aktywów netto Funduszy.

Zarządzający inwestycjami mogą należeć do grupy Franklin Templeton Investments lub mogą być podmiotami zewnętrznymi.

Zarządzający inwestycjami przekazują Spółce Zarządzającej pisemne raporty o składzie aktywów Funduszy przez nich zarządzanych z częstotliwością określoną przez Spółkę Zarządzającą.

Zarządzający inwestycjami i ich podmioty powiązane służą jako doradcy szerokiej gamie znajdujących się w publicznym obrocie funduszy powierniczych i prywatnych klientów z wielu krajów. Franklin Templeton Investments od przeszło 60 lat jest globalnym inwestorem i świadczy usługi w zakresie zarządzania i doradztwa dla klientów na całym świecie, w tym obsługuje ponad 24 miliony rachunków inwestorów. Zarządzający inwestycjami Franklin Templeton Investments są pośrednimi podmiotami zależnymi należącymi w całości do grupy FRI. Za pośrednictwem swoich podmiotów zależnych FRI uczestniczy w rozmaitych aspektach funkcjonowania branży usług finansowych. Szczegółowe informacje na temat wartości aktywów zarządzanych aktualnie przez Franklin Templeton Investments znajdują się pod adresem <http://www.franklintempleton.lu>

Depozytariusz

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. został wyznaczony na Depozytariusza odpowiedzialnego za świadczenie usług przechowywania aktywów, usług depozytu, usług rozliczeniowych i pewnych innych usług towarzyszących na rzecz Towarzystwa.

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. został założony w Luksemburgu jako *société anonyme* i od chwili założenia ma siedzibę pod adresem European Bank & Business Centre, 6C, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Wielkie Księstwo Luksemburga.

Depozytariusz:

- a) zapewnia, że emisja, odkup i umorzenia tytułów uczestnictwa dokonywane przez Towarzystwo lub w jego imieniu są realizowane zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r. oraz Statutem;
- b) zapewnia, że wartość na tytuł uczestnictwa Towarzystwa jest obliczana zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r. i Statutem;
- c) zapewnia samodzielną realizację lub, w odpowiednich przypadkach, realizację przez subdepozytariusza lub innego pełnomocnika depozytariusza zleceń Towarzystwa lub odpowiedniego(-ich) Zarządzającego(-ych) inwestycjami, pod warunkiem że nie stoją one w sprzeczności z przepisami Ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r. lub Statutem;
- d) zapewnia, aby w transakcjach aktywami Towarzystwa wszelkie środki były przekazywane Depozytariuszowi w ustalonym czasie; oraz
- e) zapewnia, aby dochód Towarzystwa podlegał rozporządzaniu zgodnie z postanowieniami Statutu.

Depozytariusz może powierzyć całość lub część aktywów Towarzystwa, które przechowuje w depozycie, sub-depozytariuszom w stosownym czasie wyznaczonym przez Depozytariusza. Z wyjątkiem przypadków przewidzianych we właściwych przepisach obowiązującego prawa, na odpowiedzialność Depozytariusza nie ma wpływu fakt, że powierzył on osobie trzeciej całość lub część aktywów znajdujących się pod jego pieczęcią.

Depozytariusz wykonuje powierzone mu zadania i obowiązki zgodnie z właściwymi przepisami obowiązującego prawa w sposób szczegółowy omówionymi w umowie o przechowywanie aktywów zawartej między Depozytariuszem, Towarzystwem i Spółką zarządzającą.

Umowa o przechowywanie aktywów

Towarzystwo wyznaczyło Depozytariusza na depozytariusza na podstawie umowy o przechowywanie aktywów z dnia 31 sierpnia 1994 r. zmienionej i ponownie przyjętej na mocy umowy z dnia 18 marca 2016 r. zawartej również przez Spółkę zarządzającą („Umowa o przechowywanie aktywów”).

Depozytariusz wykonuje wszystkie obowiązki i zobowiązania depozytariusza uregulowane w dyrektywie UCITS w sposób określony w Umowie o przechowywanie aktywów.

Umowa o przechowywanie aktywów może podlegać rozwiązaniu przez każdą ze stron za 90-dniowym pisemnym wypowiedzeniem. Z zastrzeżeniem właściwych przepisów obowiązującego prawa, Umowa o przechowywanie aktywów może również podlegać rozwiązaniu przez Depozytariusza za 30-dniowym pisemnym wypowiedzeniem, jeżeli (i) Depozytariusz nie jest w stanie zapewnić odpowiedniego poziomu ochrony inwestycji Towarzystwa zgodnie z właściwymi przepisami obowiązującego prawa ze względu na decyzje inwestycyjne Spółki zarządzającej i/lub Towarzystwa; lub (ii) Towarzystwo bądź Spółka zarządzająca w imieniu Towarzystwa pragnie zainwestować lub kontynuować inwestycje w jakiegokolwiek jurysdykcji bez względu na fakt, że (a) taka inwestycja może narazić Towarzystwo lub jego aktywa na istotne ryzyko kraju lub (b) Depozytariusz nie jest w stanie uzyskać zadowalającej porady prawnej potwierdzającej, między innymi, że w przypadku niewypłacalności sub-depozytariusza lub innego właściwego podmiotu w takiej jurysdykcji aktywa Towarzystwa przechowywane lokalnie w depozycie nie będą dostępne do podziału lub spieniężenia na rzecz wierzycieli takiego sub-depozytariusza lub innego właściwego podmiotu.

Przed upływem takiego okresu wypowiedzenia Spółka zarządzająca zaproponuje nowego depozytariusza, który spełnia wymagania Dyrektywy UCITS, do którego aktywa Towarzystwa zostaną przeniesione i który przejmie obowiązki depozytariusza Towarzystwa od Depozytariusza. Towarzystwo i Spółka zarządzająca podejmą wszelkie starania w celu znalezienia odpowiedniego nowego depozytariusza a do czasu jego powołania Depozytariusz będzie nadal wykonywać swoje obowiązki wynikające z Umowy o przechowywanie aktywów.

Depozytariusz będzie odpowiedzialny za zabezpieczenie i weryfikację własności aktywów Towarzystwa, monitorowanie przepływów środków pieniężnych i nadzór zgodnie z przepisami Dyrektywy UCITS. Podczas realizacji obowiązków depozytariusza Depozytariusz będzie działał w sposób niezależny od Towarzystwa i Spółki zarządzającej oraz wyłącznie w interesie Towarzystwa i jego inwestorów.

Depozytariusz ponosi odpowiedzialność wobec Towarzystwa lub jego inwestorów za utratę instrumentu finansowego utrzymywanego w depozycie przez Depozytariusza lub którąkolwiek z osób przez niego wyznaczonych. Depozytariusz nie ponosi jednak odpowiedzialności, jeżeli może udowodnić, że utrata nastąpiła w wyniku zdarzenia zewnętrznego pozostającego na uzasadnionych podstawach poza jego kontrolą, którego konsekwencje byłyby nieuniknione pomimo podjęcia wszelkich uzasadnionych starań. Depozytariusz ponosi też odpowiedzialność wobec Towarzystwa lub jego inwestorów za wszelkie inne straty poniesione przez nich w wyniku zaniedbania lub umyślnego braku należytej realizacji obowiązków przez Depozytariusza zgodnie z właściwymi przepisami obowiązującego prawa.

Konflikty interesów

Podczas realizacji swoich obowiązków Depozytariusz będzie działał w sposób uczciwy, rzetelny, profesjonalny, niezależny i wyłącznie w interesie Inwestorów.

W zwykłym toku realizacji globalnej działalności w zakresie przechowywania aktywów Depozytariusz może od czasu do czasu zawierać umowy z innymi klientami, funduszami lub innymi osobami trzecimi o przechowywanie aktywów i usługi towarzyszące. W świadczącej wiele usług grupie bankowej takiej jak Grupa JPMorgan Chase od czasu do czasu mogą powstawać konflikty interesów między Depozytariuszem a osobami powołanymi przez niego do przechowywania aktywów, na przykład, gdy wyznaczony pełnomocnik jest powiązaną spółką grupy i dostarcza produkty lub usługi na rzecz funduszu oraz posiada udziały finansowe lub interesy gospodarcze w takich produktach lub usługach lub gdy wyznaczony pełnomocnik jest powiązaną spółką grupy, która otrzymuje wynagrodzenie za inne pokrewne produkty lub usługi depozytowe, jakie świadczy na rzecz funduszy, na przykład usługi wymiany walut, pożyczki papierów wartościowych, określania cen lub wyceny. W przypadku wystąpienia konfliktu lub potencjalnego konfliktu interesów Depozytariusz weźmie pod uwagę swoje zobowiązania wobec Towarzystwa (zgodnie z obowiązującymi przepisami, w tym z art. 25 dyrektywy UCITS) oraz będzie traktować Towarzystwo i inne fundusze, na rzecz których działa, w sposób uczciwy i zapewniający, aby, w praktycznie możliwym zakresie, wszelkie umowy z dostawcami usług były zawierane na warunkach, które nie są istotnie mniej korzystne dla Towarzystwa niż w przypadku, gdyby taki konflikt lub potencjalny konflikt nie wystąpił. Takie potencjalne konflikty interesów podlegają identyfikacji, zarządzaniu i monitorowaniu na różne inne sposoby, w tym między innymi poprzez hierarchiczne i funkcjonalne rozdzielenie funkcji depozytariusza pełnionych przez Depozytariusza od innych potencjalnie sprzecznych obowiązków oraz poprzez przestrzeganie przez Depozytariusza własnych zasad postępowania w razie konfliktu interesów.

Sub-depozytariusze i inni pełnomocnicy

Podczas wyboru i powoływania sub-depozytariusza lub innego pełnomocnika Depozytariusz będzie działał z należytą fachowością, dbałością i starannością zgodnie z wymogami dyrektywy UCITS w celu zapewnienia, że powierza aktywa Towarzystwa jedynie pełnomocnikowi, który może zapewnić odpowiedni poziom ochrony.

Aktualna lista sub-depozytariuszy i innych pełnomocników używanych przez Depozytariusza oraz dalszych pełnomocników, którym mogą być powierzane aktywa, jest dostępna online w witrynie internetowej pod adresem: <http://www.franklintempleton.lu> w zakładkach „Materiały”, „Sub-depozytariusze”. Najnowszą wersję takiej listy Inwestorzy mogą uzyskać również na stosowny wniosek złożony w Towarzystwie.

Ponadto aktualne informacje dotyczące obowiązków Depozytariusza i konfliktów interesów, które mogą się pojawić, jak również wszelkich funkcji przechowywania aktywów delegowanych przez Depozytariusza, listę zewnętrznych pełnomocników oraz wszelkich konfliktów interesów, które mogą wynikać z takiego powierzenia, Inwestorzy mogą także uzyskać na stosowny wniosek w siedzibie Towarzystwa.

Publikacja cen tytułów uczestnictwa

Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa każdego Funduszu i klasy tytułów uczestnictwa podlega ogłoszeniu w siedzibie Towarzystwa i jest dostępna w biurach Spółki zarządzającej. Towarzystwo ogłasza regularnie wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa poszczególnych Funduszy zgodnie z obowiązującymi przepisami w gazetach stosownie wybranych przez Zarząd. Informacje te są również dostępne na stronie internetowej: <http://www.franklintempleton.lu>. Towarzystwo i Spółka zarządzająca nie ponoszą jakiegokolwiek odpowiedzialności za błędy lub opóźnienia w ogłaszaniu, jak również za nieogłoszenie cen.

Ogólne informacje dla Inwestorów

Informacje wstępne

Towarzystwo dąży do zapewnienia Inwestorom wyboru Funduszy inwestujących w szerokie spektrum zbywalnych papierów wartościowych i innych dozwolonych aktywów na całym świecie w ramach realizacji rozmaitych celów inwestycyjnych, takich jak między innymi wzrost wartości kapitału i bieżący dochód. Inwestorzy powinni starannie rozważyć własne cele inwestycyjne oraz wszelkie konsekwencje dla ich indywidualnej sytuacji wynikające z lokalnych przepisów regulacyjnych oraz podatkowych. Inwestorom zaleca się zasięgnąć porady lokalnych doradców podatkowych i finansowych. Więcej informacji dotyczących zobowiązań podatkowych znajduje się w sekcjach „Opodatkowanie Towarzystwa” i „Opodatkowanie Inwestorów”.

Inwestorzy powinni mieć na uwadze, że wartość tytułów uczestnictwa Towarzystwa, jak również uzyskiwane z nich dochody mogą zwyżkować lub niżkować, a Inwestorzy mogą nie odzyskać pierwotnie zainwestowanych w nie środków. Inwestorzy powinni także zwrócić uwagę na fakt, że inwestycje Towarzystwa mogą pociągać za sobą określone ryzyko, jak opisano bardziej szczegółowo w sekcji „Czynniki ryzyka”.

Dystrybucja niniejszego Prospektu informacyjnego i oferta tytułów uczestnictwa może podlegać ograniczeniom w niektórych jurysdykcjach, zaś część Funduszy może nie być dostępna w publicznym obrocie w jurysdykcji inwestora. Osoby pragnące złożyć zlecenie nabycia tytułów uczestnictwa zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym Prospekcie informacyjnym mają obowiązek uzyskać informacje o wszelkich stosownych przepisach i regulacjach obowiązujących w odnośnych jurysdykcjach i mają obowiązek ich przestrzegać.

Ponadto Towarzystwo i/lub Spółka Zarządzająca zastrzegają sobie prawo do wnioskowania o dodatkowe informacje i/lub dokumenty od Inwestorów, jeśli ich rachunek bankowy znajduje się w kraju innym niż ich kraj zamieszkania, co może spowodować opóźnienie w przetwarzaniu zleceń kupna i/lub wszelkich innych transakcji do czasu otrzymania odpowiednich i wystarczających informacji i/lub dokumentów.

Inwestorzy powinni odwołać się w stosownych przypadkach do odpowiednich dokumentów KIID zawierających informacje o opłatach bieżących i historycznych wynikach poszczególnych klas tytułów uczestnictwa odpowiednich Funduszy.

Szczegółowe informacje na temat funduszy rynku pieniężnego

Uwagę Uczestników zwraca się na fakt, że:

- fundusze rynku pieniężnego nie stanowią inwestycji gwarantowanej;
- inwestycja w fundusz rynku pieniężnego różni się od inwestycji w depozyty, ponieważ kapitał zainwestowany w fundusz rynku pieniężnego może podlegać wahaniom wartości;
- Towarzystwo nie korzysta z zewnętrznego wsparcia dla zagwarantowania płynności Funduszy kwalifikujących się do uznania za fundusze rynku pieniężnego ani stabilizacji wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa takich Funduszy; oraz
- ryzyko utraty kapitału spoczywa na Uczestnikach.

Oprócz informacji udostępnianych Uczestnikom zgodnie z główną częścią Prospektu informacyjnego, w siedzibie Towarzystwa oraz na stronie internetowej Spółki zarządzającej (www.franklintempleton.lu) co tydzień udostępniane będą następujące informacje:

- podział portfela odpowiedniego Funduszu według terminów zapadalności;

- profil kredytowy odpowiedniego Funduszu;
- średni ważony termin zapadalności i średni ważony okres trwania odpowiedniego Funduszu;
- szczegółowe informacje dotyczące 10 największych pozycji Funduszu, w tym nazwa, kraj, termin zapadalności i typ aktywów oraz kontrahent w przypadku umów repo i reverse repo;
- łączna wartość odpowiedniego Funduszu; oraz
- stopa zwrotu netto odpowiedniego Funduszu.

Emisja tytułów uczestnictwa

Tytuły uczestnictwa są udostępniane za pośrednictwem Głównego Dystrybutora. Główny Dystrybutor będzie okresowo zawierał umowy na dystrybucję tytułów uczestnictwa z innymi dystrybutorami pomocniczymi, pośrednikami, brokerami/dealerami i/lub inwestorami profesjonalnymi.

Jeśli będą tego wymagać okoliczności, Zarząd zastrzega sobie prawo do wstrzymania w dowolnym momencie, bez zawiadomienia, emisji lub sprzedaży tytułów uczestnictwa opisanych w niniejszym Prospekcie informacyjnym.

Towarzystwo ma prawo do wprowadzenia ograniczeń (innych niż wszelkie ograniczenia zbywalności tytułów uczestnictwa), jakie uzna za niezbędne w celu zapewnienia, aby żadne tytuły uczestnictwa Towarzystwa nie zostały nabyte ani nie były utrzymywane przez (a) żadną osobę z naruszeniem prawa lub wymogów jakiegokolwiek kraju lub władz rządowych bądź regulacyjnych (jeśli Zarząd ustali, że którykolwiek z członków Zarządu, Towarzystwo, Spółka zarządzająca (zgodnie z definicją w niniejszym dokumencie), Zarządzający inwestycjami lub doradcy bądź jakiegokolwiek inne osoby, zgodnie z ustaleniami Zarządu, poniosłyby szkodę w wyniku takiego naruszenia) lub (b) żadną osobę w okolicznościach, które w opinii Zarządu mogą skutkować poddaniem Towarzystwo opodatkowaniu (w tym zobowiązaniom regulacyjnym lub zobowiązaniom podatkowym, które mogą wynikać, między innymi, z wymogów FATCA lub wspólnych standardów sprawozdawczości, lub wszelkich podobnych przepisów, lub ich naruszeń) lub poniesieniem szkody pieniężnej, których Towarzystwo w przeciwnym wypadku by nie poniosło, w tym obciążeniem wymogiem dokonania rejestracji na podstawie przepisów prawa papierów wartościowych lub przepisów inwestycyjnych bądź innych podobnych praw i wymogów jakiegokolwiek kraju lub organu, bądź (c) żadną osobę, której koncentracja tytułów uczestnictwa może, w opinii Zarządu, zagrozić płynności Towarzystwa lub któregośkolwiek z jego Funduszy.

W szczególności, Towarzystwo może ograniczyć lub uniemożliwić uzyskanie własności tytułów uczestnictwa Towarzystwa wszelkim osobom fizycznym, firmom lub osobom prawnym oraz między innymi „osobom amerykańskim” zgodnie z definicją zawartą w dalszej części niniejszego dokumentu.

Do powyższych celów Towarzystwo może:

- 1) odmówić wydania tytułów uczestnictwa i odmówić rejestracji zbycia tytułu uczestnictwa, jeżeli wydaje się, że taka rejestracja lub zbycie będą lub mogą skutkować sytuacją, w której faktycznym właścicielem przedmiotowych tytułów uczestnictwa stanie się osoba nieuprawniona do posiadania tytułów uczestnictwa Towarzystwa;
- 2) w dowolnym czasie zażądać od osoby wpisanej lub wnioskującej o wpis transakcji zbycia do rejestru posiadaczy tytułów uczestnictwa dostarczenia jej wszelkich oświadczeń i zapewnień bądź wszelkich informacji, popartych oświadczeniem złożonym pod przysięgą, jakie Towarzystwo może uznać za niezbędne w celu ustalenia, czy i w jakim zakresie faktycznym właścicielem takich tytułów uczestnictwa stanie się lub jest osoba nieuprawniona do posiadania tytułów uczestnictwa Towarzystwa; oraz
- 3) jeżeli Towarzystwo stwierdzi, że osoba nieuprawniona do posiadania tytułów uczestnictwa Towarzystwa lub pewnej części tytułów uczestnictwa Towarzystwa bądź co do której Towarzystwo ma uzasadnione podstawy by sądzić, że jest nieuprawniona do posiadania tytułów uczestnictwa Towarzystwa, samodzielnie lub wraz z wszelkimi innymi osobami, jest faktycznym właścicielem tytułów uczestnictwa bądź dopuszcza się naruszenia złożonych oświadczeń i zapewnień, bądź nie złoży terminowo takich oświadczeń i zapewnień, jak Towarzystwo tego wymaga, wówczas Towarzystwo może dokonać przymusowego umorzenia wszystkich lub części tytułów uczestnictwa posiadanych przez takiego niedozwolonego inwestora w trybie bardziej szczegółowo omówionym w Statucie; oraz
- 4) odmówić przyjęcia głosu oddanego przez osobę nieuprawnioną do posiadania tytułów uczestnictwa Towarzystwa podczas zgromadzenia uczestników Towarzystwa.

Notowanie tytułów uczestnictwa

Niektóre uprawnione klasy tytułów uczestnictwa są lub będą notowane na właściwej giełdzie papierów wartościowych w Luksemburgu. Zarząd może wystąpić z wnioskiem o notowanie tytułów uczestnictwa każdej klasy na dowolnej innej giełdzie papierów wartościowych.

Forma i waluta tytułów uczestnictwa

Wszystkie tytuły uczestnictwa są emitowane w postaci imiennej. Ułamkowe części imiennych tytułów uczestnictwa będą zaokrąglone do trzech (3) miejsc po przecinku. Wszelkie zlecenia transakcyjne z podaną liczbą tytułów uczestnictwa z więcej niż trzema (3) miejscami po przecinku zostaną zaokrąglone do trzech (3) miejsc po przecinku przy zastosowaniu konwencjonalnej metody zaokrąglania do najbliższej po przecinku tysięcznej.

Zgodnie z ustawą z dnia 28 lipca 2014 r. w sprawie obowiązkowego złożenia i depozytu akcji i tytułów uczestnictwa na okaziciela, wszystkie tytuły uczestnictwa na okaziciela niezdeponowane do dnia 18 lutego 2016 r. zostały umorzone, a środki pieniężne z umorzenia takich tytułów uczestnictwa trafiły z dniem 25 lutego 2016 r. do depozytu w *Caisse de Consignation*, gdzie pozostaną, dopóki posiadacz certyfikatów reprezentujących tytułu uczestnictwa na okaziciela nie zażąda ich wydania. Depozyty podlegają obciążeniu podatkiem od depozytu i mogą podlegać dalszym opłatom depozytowym naliczanym z chwilą ich wprowadzenia.

W ramach jednego Funduszu Towarzystwo i/lub Spółka Zarządzająca może oferować wiele klas tytułów uczestnictwa w walucie alternatywnej, jak opisano w sekcji „Klasy tytułów uczestnictwa”.

Terminy składania zleceń

Terminy składania zleceń zostały opisane w sposób szczegółowy w Załączniku A. Towarzystwo i/lub Spółka Zarządzająca może zezwolić, jeśli uzna to za właściwe, na zastosowanie innych godzin składania zleceń w uzgodnieniu z lokalnymi dystrybutorami bądź też do dystrybucji w jurysdykcjach, w których jest to uzasadnione faktem, że znajdują się w innej strefie czasowej. W takich okolicznościach odpowiednie terminy składania zleceń muszą być zawsze wcześniejsze niż godzina obliczenia i ogłoszenia odpowiedniej wartości aktywów netto. Inne terminy składania zleceń będą podane w lokalnym dodatku do niniejszego Prospektu informacyjnego, w istniejących umowach z lokalnymi dystrybutorami lub w innych materiałach marketingowych wykorzystywanych w odnośnych jurysdykcjach.

Kalkulacja cen tytułów uczestnictwa/wartości aktywów netto

Ceny, po których może odbywać się nabywanie, umarzanie i zamiana tytułów uczestnictwa w odpowiednich klasach, oblicza się w każdym dniu wyceny na podstawie wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa danej klasy i są udostępniane następnego dnia roboczego.

Niektóre jurysdykcje nie zezwalają na przyjmowanie zleceń na transakcje od Inwestorów w czasie lokalnych dni świątecznych. Szczegółowe informacje na ten temat znajdują się w lokalnie przyjętej wersji niniejszego Prospektu informacyjnego.

Szczegóły dotyczące kalkulacji wartości aktywów netto podano w Załączniku D. Zlecenia otrzymane w formie pisemnej przez Spółkę Zarządzającą w Luksemburgu lub przez upoważnionego dystrybutora w dowolnym dniu transakcyjnym przed właściwym terminem składania zleceń podlegają realizacji w oparciu o wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa określoną dla tego dnia wyceny.

Wszystkie zlecenia transakcyjne zostaną zrealizowane z niewiadomą wartością aktywów netto na tytuł uczestnictwa przed ustaleniem wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa dla dnia wyceny.

Zawieszenie transakcji i publikacji cen tytułów uczestnictwa/wartości aktywów netto

Kalkulacja wartości aktywów netto (a co za tym idzie transakcji zakupu, sprzedaży i zamiany) dowolnych tytułów uczestnictwa Funduszu może zostać zawieszona przez Towarzystwo na mocy uprawnień nadanych mu w Statucie i opisanych w Załączniku D. Zlecenia przekazane lub oczekujące na realizację w czasie takiego zawieszenia mogą zostać wycofane w drodze pisemnego zawiadomienia, które Spółka zarządzająca otrzyma przed zakończeniem okresu zawieszenia. O ile nie zostaną wycofane, zlecenia będą traktowane jako odebrane w pierwszym dniu wyceny następującym po zakończeniu okresu zawieszenia.

Likwidacje Funduszy

Jeżeli aktywa netto dowolnego Funduszu wyniosą kiedykolwiek poniżej 50 mln USD lub równowartości tej kwoty w walucie danego Funduszu lub jeżeli zmiana sytuacji gospodarczej lub politycznej wokół danego Funduszu uzasadniałaby taką likwidację lub jeżeli jest to wymagane interesem uczestników danego Funduszu, Zarząd może zdecydować o likwidacji takiego Funduszu i umorzeniu wszystkich znajdujących się w obrocie tytułów uczestnictwa. Powiadomienie o likwidacji zostanie wysłane do zarejestrowanych Inwestorów. Cena, po której takie tytuły uczestnictwa będą umorzone, będzie równa wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa takiego Funduszu ustalonej po spieniężeniu wszystkich aktywów powiązanych z Funduszem. Bardziej szczegółowe informacje podano w Załączniku C.

Czasowe zamknięcie Funduszu

Fundusz lub klasa tytułów uczestnictwa mogą zostać zamknięte dla nowych inwestorów lub wszystkich nowych zleceń subskrypcji lub konwersji do Funduszu (ale nie zleceń umorzenia, konwersji lub transferów z Funduszu), jeżeli w opinii Spółki zarządzającej zamknięcie jest niezbędne dla ochrony interesów dotychczasowych uczestników. Bez ograniczenia katalogu okoliczności, w których właściwe może być czasowe zamknięcie, jedną z takich okoliczności byłaby sytuacja, w której Fundusz osiągnął rozmiary odpowiadające pojemności rynku i/lub potencjałowi transakcyjnemu Zarządzającego inwestycjami oraz

jeżeli zezwolenie na dalszych napływ środków byłoby szkodliwe dla wyników Funduszu. Każdy Fundusz lub klasa tytułów uczestnictwa mogą zostać zamknięte dla nowych inwestorów oraz wszystkich nowych subskrypcji lub konwersji do Funduszu bez powiadomienia inwestorów.

Bez względu na zapisy powyżej, Spółka zarządzająca może, według własnego uznania, kontynuować subskrypcje w ramach regularnych programów inwestycyjnych, pod warunkiem że tego rodzaju strumienie środków nie stanowią zagrożenia. Po zamknięciu Fundusz lub klasa tytułów uczestnictwa nie zostaną ponownie otwarte, dopóki, w opinii Spółki zarządzającej, nie ustąpią okoliczności wymagające jego zamknięcia. Inwestorzy oraz potencjalni inwestorzy powinni potwierdzić z Towarzystwem, Spółkę zarządzającą lub Dystrybutorem(-ami) lub sprawdzić na stronie internetowej aktualny status Funduszy lub klas tytułów uczestnictwa.

Minimalna inwestycja

Minimalna inwestycja początkowa w tytuły uczestnictwa każdego z Funduszy wynosi 5 000 USD (lub 2 500 USD w przypadku zamiany), 5 mln USD dla tytułów uczestnictwa klasy I (z wyjątkiem tytułów uczestnictwa klasy I funduszu Franklin U.S. Government Fund, w którym minimalna inwestycja początkowa wynosi 1 mln USD), i 500 000 USD dla tytułów uczestnictwa klasy W, lub równowartość w dowolnej innej walucie wymiennej, z wyjątkiem inwestycji dokonywanych przez profesjonalnych Przedstawicieli. Zarząd lub Spółka Zarządzająca może znieść wymogi co do minimalnej kwoty inwestycji, w całości lub w części. Aktualni posiadacze tytułów uczestnictwa dowolnego Funduszu mogą nabywać kolejne tytuły uczestnictwa danego Funduszu pod warunkiem, że minimalna kwota zakupu wyniesie 1 000 USD lub równowartość w dowolnej innej walucie wymiennej.

Szczegółowe informacje o inwestycjach minimalnych wymaganych w innych jurysdykcjach zostaną podane w lokalnych wersjach niniejszego Prospektu informacyjnego.

Towarzystwo i Spółka zarządzająca zastrzegają sobie prawo do odrzucenia każdego zlecenia niespełniającego wymogów minimalnej wielkości inwestycji. Towarzystwo i/lub Spółka zarządzająca może w dowolnym czasie zdecydować o przymusowym odkupie wszystkich tytułów uczestnictwa Uczestnika, w przypadku którego wartość posiadanych przez niego inwestycji jest mniejsza niż minimalna wielkość portfela określona powyżej lub w zleceniu bądź który nie spełnia innych obowiązujących wymogów uprawniających określonych w Prospekcie informacyjnym.

Przedstawiciel

Lokalne dokumenty ofertowe mogą przewidywać możliwość skorzystania przez inwestora z Przedstawicieli występujących w charakterze pośredników, brokerów/dealerów i/lub lokalnych agentów płatniczych. Nazwa przedstawiciela jest podana w rejestrze Uczestników Towarzystwa, a przedstawiciel może dokonywać subskrypcji, zamiany i sprzedaży tytułów uczestnictwa w imieniu Inwestorów.

Przedstawiciel prowadzi własną dokumentację i dostarcza Inwestorowi zindywidualizowane informacje na temat posiadanych inwestycji. O ile lokalne przepisy prawa nie stanowią inaczej, Inwestor inwestujący za pośrednictwem przedstawiciela ma prawo zażądać bezpośredniego świadectwa własności tytułów uczestnictwa zakupionych w jego imieniu przez przedstawiciela.

W celu uniknięcia wątpliwości informujemy, że Inwestorzy nabywający tytuły uczestnictwa za pośrednictwem innych podmiotów (lub przez dystrybutorów dodatkowych, pośredników, brokerów/dealerów i/lub inwestorów profesjonalnych wyznaczonych przez takie inne podmioty) nie będą obciążeni przez Towarzystwo dodatkowymi opłatami i kosztami.

Płatności w stosunkach z osobami trzecimi

Zawiadamia się Inwestorów, że Towarzystwo stosuje zasadę nieprzekazywania ani nieprzyjmowania płatności od jakichkolwiek osób innych niż zarejestrowani uczestnicy.

Inwestorzy powinni zwrócić uwagę, że jeśli ich zleceniu umorzenia towarzyszy wniosek o wypłatę wpływów ze sprzedaży na rachunek bankowy znajdujący się w innym kraju niż kraj zamieszkania inwestora, wówczas Towarzystwo i/lub Spółka zarządzająca zastrzegają sobie prawo do opóźnienia realizacji transakcji lub wydania wpływów do momentu uzyskania w zakresie wystarczającym dla Towarzystwa i/lub Spółki zarządzającej dodatkowych informacji lub dokumentacji zapewniających dodatkową ochronę inwestorów.

Nagrywanie rozmów telefonicznych

Spółka zarządzająca może stosować procedury rejestrowania rozmów telefonicznych. Przyjmuje się, że Inwestorzy wyrażają zgodę na nagrywanie rozmów ze Spółką zarządzającą oraz wykorzystanie tych nagrań przez Spółkę zarządzającą i/lub Towarzystwo w postępowaniu prawnym lub w inny sposób według ich uznania. Ponadto niektóre lokalne biura Franklin Templeton Investments mogą być zobowiązane do rejestracji rozmów telefonicznych i komunikacji elektronicznej do celów szkoleń, monitoringu i/lub dla potwierdzenia zleceń inwestorów. Zarejestrowane materiały będą udostępniane na stosowny wniosek (w którym to przypadku może być pobierana opłata) przez okres pięciu lat od daty rejestracji lub siedmiu lat, jeżeli organy regulacyjne wprowadzą taki szczególny wymóg.

Rachunek inwestora

Inwestorzy otrzymają przynajmniej jeden osobisty numer rachunku inwestora. Taki osobisty numer rachunku inwestora powinien być używany we wszelkiej korespondencji z Towarzystwem lub Spółką zarządzającą. Jeżeli Inwestorowi zostanie przydzielony więcej niż jeden osobisty numer rachunku inwestora, wszystkie takie numery należy podawać przy przekazywaniu wszelkich zleceń związanych ze wszystkimi rachunkami będącymi w posiadaniu Inwestora.

Zawiadomienia dla Uczestników

Wszelkie odpowiednie zawiadomienia lub inne komunikaty dla Uczestników dotyczące ich inwestycji w Fundusz (w tym potwierdzenia transakcji) mogą być przekazywane Inwestorom za pośrednictwem elektronicznych środków komunikacji zgodnie z właściwymi przepisami obowiązującymi w Luksemburgu, jeżeli Uczestnik w tym celu wyraził zgodę i podał adres e-mail i/lub odpowiednie elektroniczne dane kontaktowe Spółce zarządzającej. Ponadto oraz jeżeli jest to wymagane przez przepisy prawa luksemburskiego bądź przez luksemburski organ nadzoru, Uczestnicy będą również zawiadamiani na piśmie lub w inny sposób przewidziany przepisami prawa luksemburskiego. W szczególności uwagę Uczestników zwraca się na sekcję „Zgromadzenia i raporty”.

W zakresie korespondencji i kontaktów elektronicznych Franklin Templeton podejmie uzasadnione starania mające na celu zachowanie i ochronę poufności przekazywanych danych. Odbiorcy korespondencji elektronicznej powinni mieć świadomość, że integralność i poufność elektronicznej korespondencji przesyłanej przez internet nie może zostać zagwarantowana z powodu wielu czynników, w tym między innymi luk bezpieczeństwa sprzętu, oprogramowania, systemu operacyjnego lub platformy elektronicznej wykorzystywanych przez takich odbiorców w swoich kontaktach z Franklin Templeton.

Potwierdzenia transakcji

Po realizacji transakcji potwierdzenie transakcji zostanie wysłane do Inwestora zwykle w ciągu czternastu (14) dni roboczych. Inwestor powinien niezwłocznie sprawdzić dane zawarte w potwierdzeniu pod kątem prawidłowego udokumentowania każdej transakcji na odnośnym rachunku inwestora. W przypadku stwierdzenia niezgodności Inwestor powinien bezzwłocznie zgłosić ją na piśmie Spółce zarządzającej lub w lokalnym biurze obsługi Franklin Templeton Investments. Jeśli niezgodność nie zostanie zgłoszona w ciągu piętnastu (15) dni od daty potwierdzenia, transakcja zostanie uznana za prawidłowo zrealizowaną i Inwestor będzie związany warunkami potwierdzenia.

Przypadki kradzieży

Wszelka korespondencja przesyłana przez Towarzystwo lub Spółkę Zarządzającą ma charakter prywatny i poufny. W celu ochrony inwestycji Inwestorzy powinni przechowywać swoje osobiste zabezpieczenia w bezpieczny sposób, chronić swoje urządzenia do uwierzytelniania przed dostępem osób nieupoważnionych, a w przypadku zgubienia lub kradzieży korespondencji z Towarzystwem lub Spółką zarządzającą (lub dokumentu tożsamości/paszportu/osobistych zabezpieczeń), Inwestorzy powinni niezwłocznie poinformować lokalne biuro obsługi Franklin Templeton Investments.

Ochrona danych

Wszelkie dane osobowe Inwestorów („Dane osobowe”) zawarte we wniosku rejestracyjnym i wszystkie pozostałe dane osobowe zgromadzone w wyniku stosunków handlowych z Towarzystwem i/lub Spółką zarządzającą mogą, zgodnie z właściwymi przepisami i regulacjami prawa lokalnego, być zbierane, zapisywane, przechowywane, dostosowywane, przenoszone i w inny sposób przetwarzane i używane („przetwarzane”) przez Towarzystwo, Spółkę zarządzającą i inne spółki Franklin Templeton Investments, w tym Franklin Resources, Inc. i/lub jednostki zależne i stowarzyszone, Depozytariusza oraz wszelkie inne osoby trzecie świadczące usługi na rzecz powyższych, które mogą znajdować się poza terenem Luksemburga i/lub Unii Europejskiej, w tym także w Stanach Zjednoczonych i Indiach. Takie Dane osobowe będą przetwarzane w celach związanych w stosownych przypadkach z obsługą rachunku, rozwojem współpracy, identyfikacją dla zapobieżenia praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, identyfikacją podatkową, na podstawie przepisów europejskiej dyrektywy w sprawie opodatkowania dochodów z oszczędności, jak również w celu dostosowania się do wymogów FATCA lub podobnych przepisów i regulacji (np. na poziomie OECD). Towarzystwo i/lub Spółka zarządzająca, dla celów dostosowania się do wymogów FATCA lub innych wymogów prawnych, mogą być zobowiązani do ujawnienia Danych osobowych osób amerykańskich i/lub nieuczestniczących FFI władzom podatkowym w Luksemburgu, które mogą przekazać je służbom skarbowym w Stanach Zjednoczonych. Towarzystwo oraz członkowie grupy Franklin Templeton Investments mogą także wykorzystywać Dane osobowe dla innych celów określonych w Polityce prywatności i plików cookie Franklin Templeton („Polityka ochrony prywatności”).

Towarzystwo zwraca się do inwestorów o zgodę na wykorzystywanie informacji o ich poglądach politycznych, religijnych i filozoficznych, które mogą być ujawniane w ramach procedur weryfikacyjnych podejmowanych wobec osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne do celów określonych powyżej. Zgody udziela się we wniosku rejestracyjnym.

Polityka ochrony prywatności zawiera, między innymi, dalsze informacje na temat wykorzystywania Danych osobowych przez Towarzystwo i Franklin Templeton Investments, rodzajów przetwarzanych Danych osobowych, pozostałych celów przetwarzania Danych osobowych, jak również listę podmiotów zaangażowanych w przetwarzanie Danych osobowych, a także praw przysługujących podmiotom danych. Polityka ochrony prywatności jest dostępna na stronie internetowej www.franklintempletonglobal.com/privacy (papierowy egzemplarz udostępnia się bezpłatnie na stosowny wniosek). Jeżeli

Inwestor pragnie skorzystać z przysługujących mu praw lub zadać pytanie, zgłosić problem lub złożyć reklamację w związku z Polityką ochrony prywatności, może skontaktować się ze Spółką zarządzającą lub, alternatywnie, z Inspektorem ochrony danych (pod adresem e-mail: DataProtectionOfficer@franklintempleton.com) we Franklin Templeton International Services S.à r.l., 8A, rue Albert Borschette, L 1246 Luksemburg.

Uwagę inwestorów zwraca się na fakt, że Polityka ochrony prywatności może ulec zmianie wedle wyłącznego uznania Spółki zarządzającej i/lub Towarzystwa.

Przepisy w sprawie zapobiegania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu

Zgodnie z luksemburską ustawą z dnia 5 kwietnia 1993 r. o sektorze finansowym (z późniejszymi zmianami), dyrektywą 2015/849/UE w sprawie zapobiegania wykorzystywaniu systemu finansowego do prania pieniędzy lub finansowania terroryzmu oraz luksemburską ustawą z dnia 12 listopada 2004 r. w sprawie prania pieniędzy i zwalczania finansowania terroryzmu (z późniejszymi zmianami), a także okólnikami luksemburskiego organu nadzoru, na Towarzystwo nałożono obowiązki podejmowania środków zapobiegających wykorzystywaniu funduszy inwestycyjnych do celów prania pieniędzy i finansowania terroryzmu.

W związku z powyższym Spółka zarządzająca przyjęła procedurę weryfikacji tożsamości wszystkich Inwestorów. W celu spełnienia wymogów nałożonych przez Spółkę zarządzającą Inwestorzy winni przedłożyć wymagane dokumenty tożsamości wraz z wnioskiem rejestracyjnym. W przypadku Inwestorów prywatnych jest to kopia paszportu lub dokumentu tożsamości formalnie potwierdzona przez upoważniony organ w kraju zamieszkania. Osoby prawne zobowiązane są do przedstawienia dokumentów takich jak dowód prowadzenia działalności regulowanej, notowania na uznanej giełdzie lub statutu spółki bądź innych dokumentów założycielskich. Spółka zarządzająca jest również zobowiązana do podania faktycznych właścicieli inwestycji. Wymogi te mają zastosowanie zarówno w przypadku zleceń zakupu przesłanych bezpośrednio do Towarzystwa, jak również zleceń przekazanych przez pośrednika.

Spółka zarządzająca zastrzega sobie prawo do wnioskowania w dowolnym terminie o dodatkowe informacje i dokumenty, takie jak źródło środków i informacje o pochodzeniu majątku, niezbędne w sytuacjach podwyższonego ryzyka i dla celów zapewnienia zgodności z obowiązującymi przepisami prawa oraz regulacjami. W przypadku opóźnienia lub niemożności dostarczenia takich informacji i/lub dokumentów Spółka zarządzająca może opóźnić lub odmówić realizacji zlecenia kupna lub sprzedaży bądź wszelkich innych transakcji. Spółka zarządzająca może również opóźnić lub zawiesić wypłatę dywidend do czasu otrzymania odpowiednich i wystarczających informacji i/lub dokumentów. Towarzystwo ani Spółka zarządzająca nie ponoszą żadnej odpowiedzialności za opóźnienia w przetwarzaniu lub brak przetwarzania transakcji w następstwie nieprzekazania stosownej dokumentacji i/lub informacji lub przekazania niekompletnej dokumentacji i/lub informacji przez Inwestora.

Informacje takie dostarczone do Spółki Zarządzającej są zbierane i przetwarzane w celu zapewnienia zgodności z przepisami w sprawie zapobiegania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu.

Zasady obrotu tytułami uczestnictwa

Techniki wyprzedzania reakcji rynku/ krótkoterminowy obrót - ogólne informacje. Towarzystwo odradza krótkoterminowe czy też nadmiernie intensywne transakcje tytułami uczestnictwa, często określane jako „wyprzedzanie reakcji rynku”, i zamierza ograniczyć lub odrzucić takie transakcje lub podjąć dalsze działania opisane poniżej, jeżeli w opinii Towarzystwa lub Spółki zarządzającej takie transakcje mogłyby zakłócić skuteczne zarządzanie portfelem poszczególnych Funduszy, znacznie zwiększyć koszty transakcji danego Funduszu, koszty administracyjne lub podatki albo w inny sposób zaszkodzić interesom Towarzystwa i jego uczestników.

Konsekwencje stosowania technik wyprzedzania reakcji rynku. Jeżeli Towarzystwo lub Spółka Zarządzająca uzyska informacje na temat działań Inwestora Towarzystwa, funduszy Franklin Templeton Investments lub też funduszy inwestycyjnych nienależących do Franklin Templeton Investments i w oparciu o takie informacje Towarzystwo, Spółka zarządzająca lub ich pełnomocnicy, według swojego wyłącznego uznania, stwierdzą, że takie transakcje mogą szkodzić interesom Towarzystwa, jak opisano w niniejszych zasadach dotyczących transakcji z zastosowaniem technik wyprzedzania reakcji rynku, Towarzystwo może tymczasowo lub na stałe wykluczyć Inwestora z dalszego nabywania tytułów uczestnictwa Towarzystwa lub może ograniczyć kwotę, liczbę lub częstotliwość przyszłych zakupów i/lub metod, którymi uczestnik będzie mógł zlecać zakup i sprzedaż (w tym nabycia i/lub sprzedaż przez zamianę bądź transfer pomiędzy Towarzystwem i dowolnymi innymi funduszami Franklin Templeton Investments).

Analizując transakcje Inwestora, Towarzystwo może wziąć pod uwagę między innymi historię transakcji danego inwestora, zarówno bezpośrednich, jak i, jeżeli są znane, przeprowadzanych przez pośredników finansowych, w Towarzystwie i w innych funduszach Franklin Templeton Investments, w funduszach nienależących do Franklin Templeton Investments oraz na rachunkach objętych wspólną kontrolą lub własnością.

Transakcje z zastosowaniem technik wyprzedzania reakcji rynku prowadzone przez pośredników finansowych. Inwestorzy podlegają tym zasadom zarówno jako bezpośredni uczestnicy Funduszu, jak i wówczas, gdy inwestują w Towarzystwo pośrednio, przez pośrednika finansowego takiego jak bank, towarzystwo ubezpieczeniowe, doradca inwestycyjny czy jakikolwiek inny dystrybutor działający jako Przedstawiciel Inwestora, dokonujący subskrypcji tytułów uczestnictwa w swoim własnym imieniu, lecz na rzecz swoich klientów (tytuły uczestnictwa deponowane są w tzw. „rejestrze zbiorczym”).

Spółka zarządzająca będzie zachęcać pośredników finansowych do wdrożenia zasad Towarzystwa dotyczących transakcji z zastosowaniem wyprzedzania reakcji rynku w odniesieniu do obrotu tytułami uczestnictwa swoich klientów, którzy inwestują pośrednio w Towarzystwo, jednakże Spółka zarządzająca ma ograniczoną możliwość nadzorowania obrotu tytułami uczestnictwa czy też egzekwowania zasad Towarzystwa dotyczących realizacji transakcji z zastosowaniem technik wyprzedzania reakcji rynku w odniesieniu do swoich klientów czy pośredników finansowych. Dla przykładu, jeżeli takie praktyki miałyby miejsce, Spółka zarządzająca może nie być w stanie wykryć transakcji przeprowadzonych z zastosowaniem technik wyprzedzania reakcji rynku zrealizowanych za pośrednictwem pośredników finansowych lub ich rozpoznanie może być utrudnione posługiwaniem się przez pośredników rachunkami zbiorczymi/rachunkami Przedstawiciela do jednoczesnego nabywania, zamiany i sprzedaży na rzecz wszystkich swoich klientów. Mówiąc dokładniej, jeżeli pośrednicy finansowi nie wdrożą wobec swoich klientów zasad Towarzystwa dotyczących transakcji z zastosowaniem technik wyprzedzania reakcji rynku poprzez wprowadzenie restrykcji lub ograniczeń w zakresie transakcji krótkoterminowych, które przypominają techniki wyprzedzania reakcji rynku, Spółka zarządzająca może nie być w stanie ustalić, czy transakcje klientów korzystających z usług pośredników finansowych są sprzeczne z zasadami Towarzystwa dotyczącymi transakcji z zastosowaniem technik wyprzedzania reakcji rynku.

Czynniki ryzyka wynikające z praktyk wyprzedzania reakcji rynku. W zależności od rozmaitych czynników, takich jak wielkość Funduszu, suma aktywów przechowywanych zwykle przez Zarządzającego inwestycjami w postaci środków pieniężnych lub ich ekwiwalentów, kwoty w euro, jenach japońskich lub dolarach amerykańskich oraz liczby i częstotliwości transakcji, transakcje krótkoterminowe lub transakcje w nadmiernej ilości mogą zakłócać skuteczne zarządzanie portfelem Funduszu, zwiększać koszty transakcyjne, administracyjne i podatki Funduszu i/lub wpływać na wyniki Funduszu.

Ponadto jeżeli ze względu na charakter inwestycji Fundusz jest narażony na niebezpieczeństwa wynikające z działań Inwestorów prowadzących transakcje z zastosowaniem technik wyprzedzania reakcji rynku w celu wykorzystania możliwego opóźnienia między zmianą wartości inwestycji portfela Funduszu i odzwierciedleniem tej zmiany w wartości aktywów netto tytułów uczestnictwa Funduszu, która to praktyka czasem nazywana jest „arbitrażowym wyprzedzaniem reakcji rynku”, istnieje możliwość, że tego rodzaju transakcje w pewnych okolicznościach mogą obniżyć wartość tytułów uczestnictwa Funduszu, jeżeli sprzedający Inwestorzy otrzymają swoją należność (a nabywający Inwestorzy obejmą tytuły uczestnictwa) w oparciu o wartość aktywów netto, która nie odzwierciedla ich wartości godziwej. Osoby prowadzące transakcje z zastosowaniem technik arbitrażowego wyprzedzania reakcji rynku mogą starać się wykorzystać możliwe opóźnienia pomiędzy zmianą wartości inwestycji w portfelu Funduszu a wartością aktywów netto tytułów uczestnictwa Funduszu w Funduszach, które posiadają znaczne inwestycje w zagranicznych papierach wartościowych, ponieważ niektóre rynki zagraniczne kończą działalność na kilka godzin przed rynkami amerykańskimi, oraz w Funduszach, które posiadają znaczne inwestycje w papierach wartościowych spółek o niskiej kapitalizacji, wysokodochodowych obligacjach („śmieciowych”) oraz w innych rodzajach instrumentów inwestycyjnych, które mogą nie być częstym przedmiotem obrotu.

Towarzystwo i Spółka zarządzająca stosują obecnie kilka metod zmniejszania ryzyka związanego z technikami wyprzedzania reakcji rynku. Metody te obejmują:

- kontrolę działań Inwestorów pod kątem nadmiernych obrotów; oraz
- zobowiązanie personelu do selektywnego przeglądu na bieżąco przeprowadzonych transakcji w celu zidentyfikowania transakcji, które mogą być niezgodne z zasadą przeciwdziałania transakcjom z zastosowaniem technik wyprzedzania reakcji rynku.

Chociaż metody te wiążą się nieuchronnie z subiektywnymi osądami i wymagają pewnej selektywności w zastosowaniu, Towarzystwo stara się podejmować takie decyzje i stosować te zasady w sposób zgodny z interesami Inwestorów Towarzystwa. Nie można zagwarantować, że Towarzystwo lub jego przedstawiciele będą mieć dostęp do wszelkich bądź jakichkolwiek konkretnych informacji niezbędnych do wykrycia transakcji realizowanych w ramach praktyk wyprzedzania reakcji rynku na rachunkach zbiorczych. Towarzystwo może starać się podjąć działania (bezpośrednio oraz z pomocą pośredników finansowych) zmierzające do wykrywania praktyk wyprzedzania reakcji rynku, lecz nie może zapewnić, że tego rodzaju praktyki zostaną całkowicie wyeliminowane.

Odwoływanie transakcji realizowanych w ramach praktyki wyprzedzania reakcji rynku. Towarzystwo nie ma obowiązku honorowania transakcji dokonanych z naruszeniem zasad Towarzystwa dotyczących transakcji z zastosowaniem technik wyprzedzania reakcji rynku; mogą zostać one anulowane bądź odwołane przez Towarzystwo lub Spółkę zarządzającą w dniach wyceny przypadających po ich wpłynięciu do Spółki zarządzającej.

Programy regularnego oszczędzania i Programy regularnych wypłat

Z Programów regularnego oszczędzania i Programów regularnych wypłat mogą korzystać Inwestorzy w różnych krajach. Jeśli Program regularnego oszczędzania zostanie rozwiązany przed ustalonym terminem końcowym, kwota opłat manipulacyjnych wpłacanych przez odnośnych Inwestorów może być większa niż w przypadku zwykłej transakcji zakupu, jak podano w sekcji „Opłata za nabycie i odroczone warunkowa opłata z tytułu umorzenia”. Dodatkowe informacje można uzyskać od Spółki zarządzającej lub w lokalnym biurze Franklin Templeton Investments.

W odniesieniu do Programów regularnego oszczędzania i Programów regularnych wypłat zostaje zniesiony wymóg minimalnej wartości portfela (2 500 USD lub równowartość w innej walucie).

Uprzywilejowanie

Umowy dodatkowe mogą być negocjowane z konkretnymi inwestorami, jeżeli (i) wielkość inwestycji osiągnie określony próg, w którym to przypadku mogą podlegać uzgodnieniu szczegółowe warunki finansowe odbiegające od tych aktualnie zawartych w Prospekcie informacyjnym; i/lub (ii) inwestor ma obowiązek przeprowadzania analiz portfela, w tym między innymi do celów analizy ryzyka/alokacji aktywów, lub ma obowiązek uprzedniego ujawnienia informacji niepublicznych w celu dostosowania się do wymogu regulacyjnego lub kontrolnego. Charakter i zakres umów dodatkowych może się różnić w zależności od inwestorów, lecz zasadniczo uzgodnienia mogą obejmować (i) szczególne uprzywilejowanie pod względem opłat od konkretnych znaczących inwestycji; lub (ii) wczesne ujawnianie niepublicznych informacji o portfelu w ramach umów o zakazie ujawnienia informacji.

Dane kontaktowe

Dane kontaktowe Spółki Zarządzającej znajdują się w sekcji „Informacje administracyjne”, we wniosku rejestracyjnym, potwierdzeniu transakcji lub na stronie internetowej Franklin Templeton Investments: <http://www.franklintempleton.lu>.

Klasy tytułów uczestnictwa

Dostępne klasy tytułów uczestnictwa

Następujące klasy tytułów uczestnictwa są lub będą emitowane na podstawie decyzji Zarządu.

Klasy tytułów uczestnictwa	Akumulacyjne	Dywidendowe	Klasy tytułów uczestnictwa	Akumulacyjne	Dywidendowe
Klasa A			Klasa I		
Klasa AS			Klasa N		
Klasa AX		(Mdis)	Klasa S		(Mdis)
Klasa B ⁴⁷	(Acc)	(Mdirc)	Klasa W	(Acc)	(Qdis)
Klasa C		(Qdis)	Klasa X		(Bdis)
Klasa F		(Bdis)	Klasa Y		(Ydis)
Klasa G		(Ydis)	Klasa Z		

Jeżeli Prospekt informacyjny nie przewiduje inaczej, takie same warunki i postanowienia mają zastosowanie do różnych rodzajów tytułów uczestnictwa, tj. typu akumulacyjnego (acc), o dywidendzie miesięcznej (Mdis), o dywidendzie miesięcznej i świadczeniu z tytułu Różnicy stóp procentowych (Mdirc), o dywidendzie kwartalnej (Qdis), o dywidendzie dwa razy do roku (Bdis) oraz o dywidendzie dorocznej (Ydis) w ramach tej samej klasy⁴⁷.

Różnice pomiędzy poszczególnymi klasami tytułów uczestnictwa dotyczą struktury opłat i/lub zasad wypłacania dywidendy w każdej z nich. Tytuły uczestnictwa mogą być typu dywidendowego lub akumulacyjnego. Zarząd zamierza wypłacać cały dochód z tytułów uczestnictwa typu dywidendowego. Nie będzie prowadzona wypłata dywidend z tytułów uczestnictwa typu akumulacyjnego, zaś dochód netto z takich tytułów uczestnictwa znajdzie odbicie w ich zwiększonej wartości. Dywidendy mogą być wypłacane raz w miesiącu, raz na kwartał, dwa razy w roku lub raz w roku. Więcej szczegółów podano w kolejnych sekcjach, jak również w sekcji „Polityka dywidendowa”.

W niektórych klasach tytułów uczestnictwa może być pobierana opłata za wyniki zgodnie z dalszym opisem w części „Opłaty za wyniki”. Odpowiednie klasy tytułów uczestnictwa będą posiadać oznaczenie „PF” w swoich nazwach.

Środki z zakupu różnych klas tytułów uczestnictwa Funduszu są inwestowane w jednym wspólnym portfelu bazowym inwestycji, ale wartość aktywów netto tytułów uczestnictwa poszczególnych klas będzie różna ze względu na różnice w cenie emisji, strukturze opłat i polityce dywidendowej.

Tytuły uczestnictwa klasy A nie są już dostępne dla bezpośrednich inwestorów indywidualnych w Wielkiej Brytanii. Tytuły uczestnictwa klasy A będą nadal dostępne wyłącznie dla celów transakcji realizowanych bez pomocy doradców oraz sprzedaży uznaniowej w Wielkiej Brytanii, jak i w ramach bieżących regularnych subskrypcji dotychczasowych Inwestorów.

Tytuły uczestnictwa klasy AS mogą być oferowane wyłącznie do dystrybucji w Singapurze na rzecz Inwestorów CPF za pośrednictwem dystrybutorów, platform, brokerów/dealerów, profesjonalnych inwestorów oraz w ściśle określonych okolicznościach na rzecz innych inwestorów według uznania Głównego Dystrybutora. W tym kontekście tytuły uczestnictwa klasy AS mogą być oferowane za pośrednictwem produktów ubezpieczeniowych z funduszami inwestycyjnymi w ramach singapurskich przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania CPF.

Zarząd podjął decyzję, że od dnia 1 kwietnia 2016 r. nie będą emitowane żadne **tytuły uczestnictwa klasy B**.

Tytuły uczestnictwa klasy F i G będą oferowane do dystrybucji wyłącznie w niektórych krajach i na specjalne zaproszenie na rzecz wybranych dystrybutorów i/lub brokerów/dealerów.

⁴⁷ Tytuły uczestnictwa klasy B nie są już emitowane.

Tytuły uczestnictwa klasy I oferowane są wyłącznie inwestorom instytucjonalnym, których definicja może podlegać okresowo zmianom zgodnie ze wskazówkami lub zaleceniami właściwych luksemburskich organów nadzoru (patrz poniżej lista kwalifikowanych inwestorów instytucjonalnych).

Tytuły uczestnictwa klasy N mogą być oferowane w niektórych krajach i/lub za pośrednictwem określonych dystrybutorów pomocniczych, brokerów/dealerów i/lub profesjonalnych inwestorów, według uznania Głównego Dystrybutora, a w takim przypadku wszelkie lokalne dodatki do niniejszego Prospektu informacyjnego lub materiały marketingowe, w tym materiały wykorzystywane przez właściwych pośredników, będą określały możliwości i warunki nabycia tytułów uczestnictwa klasy N.

Tytuły uczestnictwa klasy S będą oferowane jedynie w ograniczonych przypadkach pośrednikom, dystrybutorom, platformom i/lub Brokerom/Dealerom w trybie zaproszenia, pod warunkiem (i) poziomu aktywów w zarządzaniu (lub zobowiązania do podniesienia poziomu aktywów w zarządzaniu) przez Franklin Templeton Investments powyżej 1 mld USD (lub równowartości tej kwoty w innej walucie); i/lub (ii) zobowiązania do podniesienia poziomu aktywów w zarządzaniu powyżej 100 mln USD (lub równowartości tej kwoty w innej walucie) w ramach tytułów uczestnictwa klasy S danego Funduszu oraz:

- nie mogą otrzymywać ani pobierać żadnych opłat administracyjnych, prowizji, rabatów ani innych podobnych opłat (zwanymi zachętami) w związku z właściwymi lokalnymi i/lub regulacyjnymi zakazami prawnymi (w UE takie zakazy obowiązują co najmniej w zakresie uznaniowego zarządzania portfelem i/lub świadczenia niezależnych usług doradztwa na podstawie MiFID), lub
- posiadają odrębne umowy o opłatach ze swoimi klientami w zakresie płatności za zależne usługi doradztwa, zgodnie z którymi nie otrzymują ani nie pobierają żadnych opłat o charakterze zachęty; lub
- prowadzą działalność dystrybucyjną poza UE na podstawie odrębnych porozumień o opłatach ze swoimi klientami w zakresie świadczenia usług doradztwa. Wymogi odrębnych porozumień o opłatach mogą zostać zniesione w przypadku pośredników w niektórych jurysdykcjach poza UE, według uznania Spółki zarządzającej.

Ponadto tytuły uczestnictwa klasy S mogą być oferowane profesjonalnym inwestorom i/lub innym inwestorom spełniającym jeden z wymienionych powyżej wymogów dotyczących wartości progowej aktywów w zarządzaniu.

Tytuły uczestnictwa klasy W mają być oferowane przez pośredników, dystrybutorów, platformy i/lub brokerów/dealerów, którzy:

- nie mogą otrzymywać ani pobierać żadnych opłat administracyjnych, prowizji, rabatów ani innych podobnych opłat (zwanymi zachętami) w związku z właściwymi lokalnymi i/lub regulacyjnymi zakazami prawnymi (w UE takie zakazy obowiązują co najmniej w zakresie uznaniowego zarządzania portfelem i/lub świadczenia niezależnych usług doradztwa na podstawie MiFID), lub
- posiadają odrębne umowy o opłatach ze swoimi klientami w zakresie płatności za zależne usługi doradztwa, zgodnie z którymi nie otrzymują ani nie pobierają żadnych opłat o charakterze zachęty; lub
- prowadzą działalność dystrybucyjną poza UE na podstawie odrębnych porozumień o opłatach ze swoimi klientami w zakresie świadczenia usług doradztwa. Wymogi odrębnych porozumień o opłatach mogą zostać zniesione w przypadku pośredników w niektórych jurysdykcjach poza UE, według uznania Spółki zarządzającej.

Tytuły uczestnictwa klasy X mogą być oferowane wyłącznie inwestorom instytucjonalnym, których definicja może podlegać okresowo zmianom zgodnie ze wskazówkami lub zaleceniami właściwego luksemburskiego organu nadzoru finansowego (listę kwalifikowanych inwestorów instytucjonalnych podano poniżej), w pewnych ograniczonych okolicznościach, według uznania Spółki zarządzającej lub Zarządzającego inwestycjami oraz jego podmiotów powiązanych.

Tytuły uczestnictwa klasy X są, między innymi, przeznaczone do zastosowania alternatywnej struktury opłat, zgodnie z którą opłata za zarządzanie inwestycjami przewidziana w sekcji „Opłaty za zarządzanie inwestycjami”, jest nakładana i pobierana przez Spółkę zarządzającą bezpośrednio od Inwestorów będących klientami Franklin Templeton Investments i którzy zawarli taką umowę ze Spółką zarządzającą. Takie opłaty nie będą więc płatne z aktywów netto odpowiedniego Funduszu przypadających na tytuły uczestnictwa klasy X.

Tytuły uczestnictwa klasy X będą jednak obciążane proporcjonalnym udziałem we wszelkich innych odpowiednich kosztach, takich jak opłaty rejestracyjne, transferowe, obsługowe, rejestrowe i administracyjne, koszty depozytu, audytu i nadzoru regulacyjnego, jak również wszelkie należne podatki i inne opłaty oraz koszty, zgodnie ze szczegółowym opisem w sekcji „Wynagrodzenie Spółki zarządzającej” oraz „Inne opłaty i koszty Towarzystwa”.

Tytuły uczestnictwa klasy Y mogą być oferowane wyłącznie inwestorom instytucjonalnym, których definicja może podlegać okresowo zmianom zgodnie ze wskazówkami lub zaleceniami właściwego luksemburskiego organu nadzoru finansowego (listę kwalifikowanych inwestorów instytucjonalnych podano poniżej), w pewnych ograniczonych okolicznościach, według uznania Spółki Zarządzającej i/lub jej podmiotów powiązanych.

Tytuły uczestnictwa klasy Y są, między innymi, przeznaczone do zastosowania alternatywnej struktury opłat, zgodnie z którą opłata za zarządzanie inwestycjami oraz opłaty rejestracyjne, transferowe, obsługowe, rejestrowe i administracyjne przewidziane w sekcjach „Wynagrodzenie Spółki zarządzającej” i „Opłaty za zarządzanie inwestycjami”, są nakładane i pobierane przez Spółkę zarządzającą bezpośrednio od Inwestorów będących klientami Franklin Templeton Investments

i którzy zawarli taką umowę ze Spółką zarządzającą. Takie opłaty nie będą więc płatne z aktywów netto odpowiedniego Funduszu przypadających na tytuły uczestnictwa klasy Y.

Tytuły uczestnictwa klasy Y będą jednak obciążane proporcjonalnym udziałem we wszelkich innych odpowiednich kosztach, takich jak koszty depozytu, audytu i nadzoru regulacyjnego, jak również wszelkie należne podatki i inne opłaty oraz koszty, zgodnie ze szczegółowym opisem w sekcji „Inne opłaty i koszty Towarzystwa”.

Tytuły uczestnictwa klasy Z mają być oferowane przez pośredników, dystrybutorów, platformy i/lub Brokerów/Dealerów, którzy:

- nie mogą otrzymywać ani pobierać żadnych opłat administracyjnych, prowizji, rabatów ani innych podobnych opłat (zwanymi zachętami) w związku z właściwymi lokalnymi i/lub regulacyjnymi zakazami prawnymi (w UE takie zakazy obowiązują co najmniej w zakresie uznaniowego zarządzania portfelem i/lub świadczenia niezależnych usług doradztwa na podstawie MiFID), lub
- posiadają odrębne umowy o opłatach ze swoimi klientami w zakresie płatności za zależne usługi doradztwa, zgodnie z którymi nie otrzymują ani nie pobierają żadnych opłat o charakterze zachęt.

Tytuły uczestnictwa klasy Z mogą być udostępniane w innych okolicznościach i jurysdykcjach według uznania Zarządu.

Towarzystwo i Spółka Zarządzająca nie będzie emitować ani dokonywać zamiany bądź transferu tytułów uczestnictwa na rzecz Inwestora, który nie spełnia powyższych wymagań. Jeśli kiedykolwiek zostanie ustalone, że posiadacz tytułów jednej lub więcej powyższych klas tytułów uczestnictwa nie spełnia lub już nie spełnia takich wymagań, Towarzystwo lub Spółka zarządzająca może w dowolnym terminie postanowić o obowiązkowym wykupie takich tytułów uczestnictwa zgodnie z warunkami i procedurami określonymi w Statucie.

Pełną listę dostępnych klas tytułów uczestnictwa można uzyskać na stronie internetowej Franklin Templeton Investments: <http://www.franklintempleton.lu> lub na życzenie w siedzibie Towarzystwa i Spółki zarządzającej.

Listą kwalifikowanych inwestorów instytucjonalnych

- Inwestorzy instytucjonalni sensu stricto, tacy jak banki i inne podmioty podlegające regulacjom sektora finansowego, towarzystwa ubezpieczeniowe i reasekuracyjne, instytucje ubezpieczeń społecznych i fundusze emerytalne, instytucje charytatywne, grupy spółek przemysłowych, handlowych lub finansowych, z których każda dokonuje subskrypcji na swoją rzecz oraz struktury, przy pomocy których tacy inwestorzy instytucjonalni zarządzają własnymi aktywami.
- Instytucje kredytowe i inne regulowane profesjonalne podmioty sektora finansowego inwestujące w swoim własnym imieniu, ale na rzecz inwestorów instytucjonalnych określonych powyżej.
- Instytucje kredytowe i inne profesjonalne podmioty sektora finansowego powołane w Luksemburgu lub poza jego granicami, które inwestują w swoim własnym imieniu, ale na rzecz nieinstytucjonalnych klientów na podstawie umowy o uznaniowe zarządzanie aktywami.
- Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania założone w Luksemburgu lub poza jego granicami.
- Spółki holdingowe lub podmioty tego rodzaju, w Luksemburgu lub poza jego granicami, których akcjonariusze/wspólnicy są inwestorami instytucjonalnymi według definicji podanej w powyższych akapitach.
- Spółki holdingowe lub podmioty tego rodzaju, w Luksemburgu lub poza jego granicami, których akcjonariusze/wspólnicy/faktyczni właściciele są osobami fizycznymi o bardzo wysokim stopniu zamożności i mogą być w uzasadniony sposób uznani za doświadczonych inwestorów oraz gdy spółka holdingowa przechowuje znaczące udziały/inwestycje finansowe takich osób lub ich rodzin.
- Spółki holdingowe lub podmioty tego rodzaju, w Luksemburgu lub poza jego granicami, które ze względu na swoją strukturę i rodzaj działalności są liczącymi się podmiotami i zarządzają znaczącymi udziałami/inwestycjami finansowymi.

Klasy tytułów uczestnictwa w walucie alternatywnej

Klasy tytułów uczestnictwa mogą być oferowane w następujących walutach:

- Dolar australijski (AUD)
- Dolar kanadyjski (CAD)
- Korona czeska (CZK)
- Euro (EUR)
- Dolar hongkoński (HKD)
- Forint węgierski (HUF)
- Szekel izraelski (ILS)
- Jen japoński (JPY)

- Korona norweska (NOK)
- Złoty polski (PLN)
- Renminbi chińskie (RMB)
- Dolar singapurski (SGD)
- Rand południowoafrykański (ZAR)
- Korona szwedzka (SEK)
- Frank szwajcarski (CHF)
- Dolar amerykański (USD)
- Funt szterling (GBP)

lub dowolna inna swobodnie wymienna waluta.

Alternatywne klasy walutowe oferowane w renminbi (RMB) będą dostępne dla inwestorów profesjonalnych i inwestorów instytucjonalnych w jurysdykcjach, w których taka oferta jest dozwolona i zgodna z prawem. Przydział tytułów uczestnictwa w RMB zależy od otrzymania płatności, w tym stosownej opłaty za nabycie, która musi zostać wpłacona w ciągu czterech (4) dni roboczych w Luksemburgu od dnia wyceny, o ile Zarząd nie wymaga wpłacenia potwierdzonych środków w dniu przyjęcia wniosku lub przed jego przyjęciem.

Kurs renminbi (CNH) w obrocie zagranicznym, nie zaś renminbi (CNY) w obrocie krajowym, będzie stosowany podczas określania wartości aktywów netto alternatywnych klas walutowych denominowanych w RMB. Wartość CNH może się różnić, potencjalnie znacznie, od kursu CNY z powodu szeregu czynników, w tym między innymi polityki reglamentacji obrotu dewizowego oraz ograniczeń repatriacji kapitału wprowadzanych w stosownym czasie przez chiński rząd, jak i innych zewnętrznych sił rynkowych. W Prospekcie informacyjnym wszelkie odwołania do RMB oznaczają renminbi w obrocie zagranicznym (CNH).

Wartość aktywów netto klas tytułów uczestnictwa w walucie alternatywnej będzie obliczana i ogłaszana w takiej alternatywnej walucie; będzie ona również używana przy zakupie tytułów uczestnictwa danej klasy przez Inwestorów oraz przy wypłacie sprzedającym Inwestorom środków ze sprzedaży, chyba że Prospekt informacyjny zezwala na inne ustalenia. Towarzystwo nie ma obecnie planów zabezpieczania ryzyka walutowego, na które narażone są takie klasy tytułów uczestnictwa; nie dotyczy to jednak zabezpieczonych klas tytułów uczestnictwa.

Warunki mające zastosowanie do klas tytułów uczestnictwa w walucie alternatywnej są takie same, jak warunki dla odpowiednich klas tytułów uczestnictwa oferowanych w walucie podstawowej.

Zarząd może podjąć decyzję o emisji klas tytułów uczestnictwa w walucie alternatywnej innej niż wyżej wymienione i w takim przypadku stosowne informacje zawarte w Prospekcie informacyjnym zostaną zaktualizowane.

Zabezieczone klasy tytułów uczestnictwa

W przypadku zabezpieczonych klas tytułów uczestnictwa ekspozycja Funduszu na walutę podstawową może podlegać zabezpieczeniu do waluty alternatywnej zabezpieczonej klasy tytułów uczestnictwa, co ogranicza wahania kursowe oraz wahania stopy zwrotu (H1), bądź też może zostać zastosowana strategia zabezpieczenia w celu redukcji ryzyka zmian kursów walutowych między walutą zabezpieczonej klasy tytułów uczestnictwa a innymi ważnymi walutami, w których denominowane są papiery wartościowe i środki posiadane przez dany Fundusz (H2). Zabezpieczoną klasę tytułów uczestnictwa, w przypadku której stosuje się pierwszą z powyższych metodologii, oznacza się skrótem H1 obok odpowiedniej waluty Funduszu, natomiast klasy, w przypadku których stosuje się drugą metodologię, są oznaczane skrótem H2.

Trzecia metodologia, oznaczona skrótem H3, może być stosowana wobec Funduszy, których strategia inwestycyjna jest oparta na walucie („Waluta zwrotu”) różnej od waluty bazowej Funduszy. Zabezpieczone klasy tytułów uczestnictwa H3 przewidują strategię zabezpieczającą, która dąży, w możliwym zakresie, do ograniczenia wpływu zmian kursu wymiany między walutą bazową Funduszy a Walutą zwrotu.

Jeżeli systemy reglamentacji walutowej nałożone przez władze monetarne danego kraju uniemożliwiają swobodny przepływ walut („Waluta objęta ograniczeniami”), może być stosowana metodologia czwartego zabezpieczenia oznaczana skrótem H4. Klasa tytułów uczestnictwa będzie denominowana w walucie bazowej Funduszu, lecz będzie zabezpieczać walutę bazową Funduszu do waluty objętej ograniczeniami zabezpieczonej klasy tytułów uczestnictwa w przypadku inwestorów inwestujących w takiej walucie objętej ograniczeniami.

Klasa tytułów uczestnictwa H4 Hedged została stworzona w celu zaoferowania rozwiązania zabezpieczającego bazowych inwestorów brazylijskich funduszy powiązanych, które z powodu ograniczeń w obrocie brazylijskim realem („BRL”) nie może zostać osiągnięte za pomocą tradycyjnej zabezpieczonej walutowo klasy tytułów uczestnictwa, która byłaby denominowana w BRL.

Podczas gdy walutą referencyjną klasy tytułów uczestnictwa H4 Hedged będzie waluta Funduszu, zamiarem będzie systematycznie wprowadzanie ekspozycji walutowej do WAN klasy tytułów uczestnictwa za pomocą finansowych instrumentów pochodnych, w tym kontraktów terminowych forward bez fizycznej realizacji. WAN klasy tytułów uczestnictwa H4 Hedged, choć denominowana w walucie bazowej Funduszu, będzie w ten sposób zmieniać się zgodnie z wahaniami kursu wymiany

między BRL a walutą bazową Funduszu. Skutki takiego rozwiązania będą widoczne w kształtowaniu się zwrotu z klasy tytułów uczestnictwa H4 Hedged, który może znacznie odbiegać od zwrotu z innych klas tytułów uczestnictwa w Funduszu. Wszelkie zyski lub straty, a także koszty i wydatki wynikające z tego rodzaju transakcji będą uwzględniane wyłącznie w WAN klasy tytułów uczestnictwa H4 Hedged.

Brazylijskie fundusze powiązane będą dążyć do zaoferowania rozwiązania zabezpieczającego inwestorów poprzez połączenie instrumentów pochodnych, w tym inwestycji w kontrakty terminowe forward bez fizycznej realizacji w zabezpieczonej klasie tytułów uczestnictwa z przeliczeniem walutowym spot w funduszu powiązanym.

Templeton Global Total Return Fundo de Investimento Multimercado Investimento no Exterior oraz Franklin K2 Alternative Strategies Fundo de Investimento Multimercado Investimento no Exterior zorganizowano jako fundusze powiązane („brazylijskie fundusze powiązane”) odpowiednio Franklin Templeton Investment Funds – Templeton Global Total Return Fund i Franklin Templeton Investment Funds – Franklin K2 Alternative Strategies Fund. Fundusz powiązany jest funduszem inwestującym całość lub prawie całość swoich aktywów w inne pojedyncze przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania powszechnie zwane funduszem docelowym.

Brazylijskie fundusze powiązane mają siedzibę w Brazylii i są zarządzane przez podmioty zarządzające należące do FTI. Klasy tytułów uczestnictwa H4 Hedged są zastrzeżone dla inwestorów instytucjonalnych zgodnie z definicją powyżej, będących przedsiębiorstwami zbiorowego inwestowania z siedzibą w Brazylii, zarządzanymi przez podmioty zarządzające należące do FTI i zatwierdzonymi przez Spółkę zarządzającą do inwestycji w tę klasę tytułów uczestnictwa.

Techniki zabezpieczenia walutowego mogą być stosowane na poziomie klasy tytułów uczestnictwa. W związku z tym Zarządzający inwestycjami ograniczają transakcje zabezpieczające do określonej ekspozycji walutowej odpowiedniej zabezpieczonej klasy tytułów uczestnictwa. Nadmiernie zabezpieczone pozycje nie będą zwykle przekraczać 105% wartości aktywów netto odpowiedniej zabezpieczonej klasy tytułów uczestnictwa, zaś niewystarczająco zabezpieczone pozycje zwykle nie schodzą poniżej 95% wartości aktywów netto odpowiedniej zabezpieczonej klasy tytułów uczestnictwa, która wymaga zabezpieczenia względem ryzyka określonej waluty. Zabezpieczone pozycje będą podlegać przeglądowi na bieżąco przez Zarządzających inwestycjami w celu zapewnienia, aby nadmiernie zabezpieczone lub niewystarczająco zabezpieczone pozycje nie odbiegały od dozwolonych poziomów wyszczególnionych powyżej. Jeżeli transakcje zabezpieczające dla zabezpieczonej klasy tytułów uczestnictwa wykraczają poza dozwolone limity z uwagi na zmiany na rynku lub subskrypcje/umorzenia tytułów uczestnictwa, Zarządzający inwestycjami skorygują odpowiednio skalę takich transakcji zabezpieczających.

Inwestorzy powinni także zauważyć, że zwykle nie występuje rozdzielenie aktywów i zobowiązań między klasami tytułów uczestnictwa, w związku z czym kontrahent transakcji instrumentami pochodnymi zawartej w odniesieniu do zabezpieczonej klasy tytułów uczestnictwa może dysponować regresem wobec aktywów odpowiedniego Funduszu przypadających na inne klasy tytułów uczestnictwa takiego Funduszu, jeżeli aktywa przypadające na zabezpieczoną klasę tytułów uczestnictwa są niewystarczające dla zaspokojenia jej zobowiązań. Choć Towarzystwo podjęło kroki zmierzające do zapewnienia, aby ryzyko rozprzestrzeniania się zagrożeń między klasami tytułów uczestnictwa zostało ograniczone dla zagwarantowania, by dodatkowe ryzyko wprowadzane do Funduszu w następstwie zastosowania transakcji instrumentami pochodnymi ponosili wyłącznie inwestorzy odpowiedniej klasy tytułów uczestnictwa, takiego ryzyka nie można wyeliminować w całości.

Aktualny wykaz klas tytułów uczestnictwa wykorzystujących walutowe transakcje zabezpieczające udostępnia się na stosowny wniosek w siedzibie Towarzystwa.

Warunki odnoszące się do zabezpieczonych klas tytułów uczestnictwa są takie same jak warunki dla tych samych odpowiednich Klas tytułów uczestnictwa oferowanych w walucie bazowej; jedyną różnicą jest zabezpieczenie wpływów wahań kursów walutowych, jak opisano w akapitach powyżej, przez wykorzystanie walutowych transakcji zabezpieczających dla danej klasy, których zyski i straty są przypisywane wyłącznie do odpowiedniej zabezpieczonej klasy tytułów uczestnictwa.

Oplata za nabycie i odroczone warunkowa opłata z tytułu umorzenia

Tytuły uczestnictwa klasy A i klasy AX

- Oplata za nabycie

Tytuły uczestnictwa klasy A i klasy AX będą oferowane po cenie równej wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa powiększonej o opłatę za nabycie na podstawie łącznej kwoty inwestycji, z następującymi zmianami w zależności od klasy:

- Fundusze akcyjne, Fundusze alternatywne, Fundusze zrównoważone i Fundusze multi-asset⁴⁸: do 5,75%
- Fundusze o stałym dochodzie: do 5,00%
- Fundusze rynku pieniężnego: do 1,50%

Z tej kwoty Główny Dystrybutor może opłacić dystrybutorów pomocniczych, pośredników, brokerów/dealerów i/lub inwestorów profesjonalnych, wśród których mogą znaleźć się podmioty powiązane z Franklin Templeton Investments. Oplata za nabycie może zostać zniesiona całkowicie lub częściowo przez Głównego Dystrybutora dla poszczególnych inwestorów lub dla określonej grupy inwestorów. Pozostała kwota inwestycji po potrąceniu wszelkich obowiązujących opłat za nabycie zostanie wykorzystana do nabycia tytułów uczestnictwa w odpowiednim Funduszu.

⁴⁸ Z wyjątkiem funduszu Franklin Diversified Conservative Fund, w przypadku którego opłata za nabycie wynosi do 5,00%.

Jeżeli w danym kraju, w którym oferowane są tytuły uczestnictwa, lokalne przepisy bądź praktyka wymagają, czy też zezwalają na zastosowanie niższych opłat za nabycie lub innej opłaty maksymalnej niż opłaty podane powyżej dla dowolnego indywidualnego zlecenia nabycia, Główny Dystrybutor może sprzedawać tytuły uczestnictwa klasy A i klasy AX może upoważnić dystrybutorów pomocniczych, pośredników, brokerów/dealerów i/lub inwestorów profesjonalnych do sprzedawania tytułów uczestnictwa klasy A i klasy AX w tym kraju po łącznej cenie niższej niż odpowiednia cena ustalona powyżej, zgodną z przepisami prawa lub praktyką takiego kraju.

- Inwestycje kwalifikowane w wysokości 1 mln USD lub więcej

W odniesieniu do inwestycji kwalifikowanych w wysokości 1 mln USD lub więcej w tytuły uczestnictwa klasy A oraz klasy AX można odstąpić od pobierania opłaty za nabycie i może być pobierana odroczone warunkowa opłata z tytułu sprzedaży („CDSC”) w wysokości do 1%, jeżeli Inwestor sprzeda tytuły uczestnictwa w ciągu pierwszych 18 miesięcy po każdej inwestycji w celu odzyskania kosztów prowizji wypłaconej dystrybutorom pomocniczym, pośrednikom, brokerom/ dealerom i/lub profesjonalnym inwestorom. CDSC wynosi do 1,00% łącznego kosztu takich tytułów uczestnictwa (bez reinwestowanych wypłat dywidend) i otrzymuje ją Główny Dystrybutor. Sposób obliczenia tej opłaty został szczegółowo omówiony w sekcji „Obliczanie CDSC”.

Inwestycje kwalifikowane to inwestycje w postaci sumy jednorazowej lub łącznych zleceń inwestora, współmałżonka, dzieci i/lub wnuków poniżej 18 roku życia. Przy stosowaniu zasad dotyczących inwestycji kwalifikowanych tytuły uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych oferowanych przez Franklin Templeton Investments mogą zostać na życzenie inwestora także uwzględnione. Informacje na temat funduszy inwestycyjnych, których tytuły uczestnictwa mogą zostać uwzględnione oraz na temat szczegółów tej procedury oraz obowiązujących warunków można uzyskać na stosowny wniosek od Spółki zarządzającej.

Tytuły uczestnictwa podlegające odroczonej warunkowej opłacie z tytułu umorzenia nie mogą być zamieniane na tytuły uczestnictwa innych klas.

Tytuły uczestnictwa klasy AS

- Opłata za nabycie

Tytuły uczestnictwa klasy AS będą oferowane po cenie równej wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa powiększonej o opłatę za nabycie w wysokości do 1,50%⁴⁹ łącznej kwoty inwestycji. Opłata za nabycie będzie stosowana do wszystkich kategorii aktywów. Z tej kwoty Główny Dystrybutor może opłacić dystrybutorów pomocniczych, pośredników, brokerów/dealerów i/lub inwestorów profesjonalnych, wśród których mogą znaleźć się podmioty powiązane z Franklin Templeton Investments. Opłata za nabycie może zostać zniesiona całkowicie lub częściowo przez Głównego Dystrybutora dla poszczególnych inwestorów lub dla określonej grupy inwestorów. Pozostała kwota inwestycji po potrąceniu wszelkich obowiązujących opłat za nabycie zostanie wykorzystana do nabycia tytułów uczestnictwa w odpowiednim Funduszu.

Tytuły uczestnictwa klasy B

Zarząd postanowił, że od dnia 1 kwietnia 2016 r. żadne dalsze tytuły uczestnictwa klasy B nie będą emitowane. Tytuły uczestnictwa klasy B nabyte przez Inwestorów przed dniem 1 kwietnia 2016 r. podlegają opłacie CDSC w wysokości do 4%, jeżeli taki Inwestor zleci sprzedaż tytułów uczestnictwa w ciągu czterech (4) lat od ich nabycia. Sposób obliczenia tej opłaty został szczegółowo omówiony w sekcji „Obliczanie CDSC”.

Począwszy od stycznia 2011 r. tytuły uczestnictwa klasy B są automatycznie przekształcane bez dodatkowej opłaty na tytuły uczestnictwa klasy A tego samego Funduszu w zaplanowanym raz w miesiącu dniu przekształcenia wyznaczonym przez Spółkę zarządzającą po zakończeniu okresu 84 miesięcy od dnia ich nabycia. W efekcie wszelkie warunki dotyczące takich tytułów uczestnictwa będą takie same, jak dla tytułów uczestnictwa klasy A.

Tytuły uczestnictwa klasy C

Cena, po której oferowane będą tytuły uczestnictwa klasy C, jest równa wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa. Nabycie tytułów uczestnictwa klasy C nie podlega opłacie za nabycie. Jednakże tytuły uczestnictwa klasy C podlegają CDSC w wysokości 1,00% w przypadku, gdy Inwestor sprzeda tytuły uczestnictwa w ciągu jednego (1) roku od ich nabycia. Sposób obliczenia tej opłaty został szczegółowo omówiony w sekcji „Obliczanie CDSC”.

Tytuły uczestnictwa klasy F i G

Cena, po której oferowane będą tytuły uczestnictwa klasy F i G, jest równa wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa. Nabycie tytułów uczestnictwa klasy F i G nie podlega opłacie za subskrypcję. Jednakże tytuły uczestnictwa klasy F i G podlegają CDSC w wysokości do 3%, jeżeli Inwestor zleci sprzedaż tytułów uczestnictwa w ciągu trzech (3) lat od ich nabycia. Sposób obliczenia tej opłaty został szczegółowo omówiony w sekcji „Obliczanie CDSC”.

Tytuły uczestnictwa klasy F i G są automatycznie przekształcane bez dodatkowej opłaty na tytuły uczestnictwa klasy A tego samego Funduszu w zaplanowanym raz w miesiącu dniu przekształcenia wyznaczonym przez Spółkę zarządzającą po zakończeniu okresu 36 miesięcy od dnia ich nabycia. W efekcie wszelkie warunki dotyczące takich tytułów uczestnictwa będą takie same, jak dla tytułów uczestnictwa klasy A.

⁴⁹ Z dniem 1 października 2020 r. opłata za nabycie zostanie całkowicie anulowana.

Tytuły uczestnictwa klasy N

- Opłata za nabycie

Tytuły uczestnictwa klasy N będą oferowane po cenie równej wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa powiększonej o opłatę za nabycie w wysokości do 3,00% łącznej kwoty inwestycji. Opłata za nabycie będzie stosowana do wszystkich kategorii aktywów. Z tej kwoty Główny Dystrybutor może opłacić dystrybutorów pomocniczych, pośredników, brokerów/dealerów i/lub inwestorów profesjonalnych, wśród których mogą znaleźć się podmioty powiązane z Franklin Templeton Investments. Opłata za nabycie może zostać zniesiona całkowicie lub częściowo przez Głównego Dystrybutora dla poszczególnych inwestorów lub dla określonej grupy inwestorów. Pozostała kwota inwestycji po potrąceniu wszelkich obowiązujących opłat za nabycie zostanie wykorzystana do nabycia tytułów uczestnictwa w odpowiednim Funduszu.

Jeżeli w danym kraju, w którym oferowane są tytuły uczestnictwa, lokalne przepisy bądź praktyka wymagają, czy też zezwalają, na zastosowanie niższych opłat za nabycie lub innego maksimum niż opłaty podane powyżej w odniesieniu do dowolnego indywidualnego zlecenia nabycia, Główny Dystrybutor może sprzedawać tytuły uczestnictwa klasy N i może upoważnić dystrybutorów pomocniczych, pośredników, brokerów/dealerów i/lub inwestorów profesjonalnych do sprzedaży tytułów uczestnictwa klasy N w takim kraju za łączną cenę niższą niż odpowiednia cena ustalona powyżej, zgodną z przepisami prawa lub praktyką takiego kraju.

Tytuły uczestnictwa klasy I, S, W, X, Y i Z

Cena, po której oferowane będą tytuły uczestnictwa klasy I, S, W, X, Y i Z, jest równa wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa. Nabycie tytułów uczestnictwa klasy I, S, W, X, Y i Z nie podlega opłacie za nabycie, CDSC, opłacie za prowadzenie rejestru ani za obsługę.

Obliczanie CDSC

CDSC za odpowiednie kwalifikowane tytuły uczestnictwa klasy A, AX i G jest oparta na wartości aktywów netto tytułów uczestnictwa w momencie kupna. CDSC za odpowiednie tytuły uczestnictwa klasy B, C i F jest oparta na wartości aktywów netto sprzedawanych tytułów uczestnictwa lub ich wartości aktywów netto w chwili nabycia, przy czym przyjmuje się mniejszą z tych wartości. Obliczenia przeprowadza się w odpowiedniej walucie sprzedawanych tytułów uczestnictwa. CDSC nie jest pobierana od tytułów uczestnictwa nabytych w drodze reinwestowania dywidend. W celu utrzymania opłaty CDSC na możliwie najniższym poziomie, przy każdym zleceniu sprzedaży tytułów uczestnictwa w pierwszej kolejności zostają sprzedane te tytuły uczestnictwa wchodzące w skład inwestycji Inwestora, które nie podlegają opłacie CDSC. Jeżeli liczba takich tytułów uczestnictwa nie jest wystarczająca, aby zrealizować zlecenie, pozostałe tytuły uczestnictwa będą zbywane w kolejności ich nabywania. Kwotę CDSC oblicza się przez pomnożenie stawek procentowych z tabeli w Załączniku E przez odpowiednio wartość aktywów netto sprzedawanych tytułów uczestnictwa lub wartość aktywów netto w chwili ich nabycia.

Okres utrzymywania tytułów uczestnictwa stosowany do obliczania opłaty CDSC od tytułów uczestnictwa danego Funduszu nabytych w drodze wymiany tytułów uczestnictwa innego Funduszu będzie liczony od daty nabycia takich tytułów uczestnictwa w pierwotnym Funduszu.

Kwota ustalona jako CDSC będzie wypłacana Głównemu Dystrybutorowi lub innemu podmiotowi wyznaczonemu okresowo przez Towarzystwo dla pokrycia kosztów dystrybucji poniesionych przez Głównego Dystrybutora lub inny podmiot. CDSC może zostać zniesiona w całości lub częściowo przez Głównego Dystrybutora i/lub inny podmiot według ich wyłącznego uznania, w stosunku do indywidualnych Inwestorów lub określonej grupy inwestorów. Towarzystwo zobowiązało się zapłacić Głównemu Dystrybutorowi lub odnośnemu podmiotowi kwotę CDSC według stawek określonych w Załączniku F do niniejszego Prospektu informacyjnego, w ujęciu netto po potrąceniu wszelkich zobowiązań podatkowych. Jeśli od kwoty tej należy podatek, opłata CDSC zostanie zwiększona w sposób gwarantujący, że Główny Dystrybutor otrzyma lub odnośny podmiot otrzyma uzgodnioną kwotę netto. W dniu opublikowania niniejszego Prospektu Informacyjnego Zarząd nie ma podstaw przypuszczać, że opłata CDSC będzie obciążona podatkiem.

Szczegółowa charakterystyka klas tytułów uczestnictwa

Szczegółową charakterystykę oferowanych klas tytułów uczestnictwa przedstawiono w tabeli poniżej.

Kategoria Inwestorów	Indywidualny/instytucjonalny		Instytucjonalny		
	Klasy A, AS, AX, C, F, G, N i Z	Klasa S	Klasa W	Klasa I	Klasy X i Y
Minimalna inwestycja	5 000 USD	Szczegółowe informacje udostępnia Towarzystwo lub Spółka zarządzająca	500 000 USD	5 000 000 USD*	Szczegółowe informacje udostępnia Towarzystwo lub Spółka zarządzająca
Dalsza inwestycja	1 000 USD	Szczegółowe informacje udostępnia Towarzystwo lub Spółka zarządzająca	1 000 USD	1 000 USD	Szczegółowe informacje udostępnia Towarzystwo lub Spółka zarządzająca

* z wyjątkiem Funduszu Franklin U.S. Government Fund, który wymaga minimalnej początkowej inwestycji w wysokości 1 mln USD lub równowartości tej kwoty w innej walucie swobodnie wymiennej.

Nabywanie tytułów uczestnictwa

Wniosek

Potencjalni Inwestorzy powinni wypełnić wniosek rejestracyjny i przesłać go wraz z właściwymi dokumentami potwierdzającymi tożsamość (szczegóły we wniosku rejestracyjnym) Spółce zarządzającej przed pierwszym zakupem tytułów uczestnictwa. Za wyraźną zgodą Spółki zarządzającej wnioski mogą być także przyjmowane drogą telefoniczną, telefaksową lub elektroniczną. Spółka zarządzająca może zażądać, aby oryginał podpisanego wniosku i dokumenty identyfikacyjne zostały wysłane pocztą, w którym to przypadku rozpatrywanie formularza wniosku może się opóźnić do czasu ich otrzymania. Wnioski są przyjmowane według uznania Zarządu lub Spółki zarządzającej.

Rozpatrywanie wszystkich wniosków rejestracyjnych, które wpłyną do odpowiedniego Dystrybutora, rozpoczyna się dopiero po ich przekazaniu Spółce zarządzającej lub należycie upoważnionemu Dystrybutorowi na piśmie.

Inwestorzy muszą też przedstawić dokumentację wymaganą do celów zapobiegania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, co dokładnie opisano w sekcji „Przepisy w sprawie zapobiegania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu”.

Ponadto Towarzystwo i/lub Spółka Zarządzająca zastrzegają sobie prawo do wnioskowania o dodatkowe informacje i/lub dokumenty od Inwestorów, jeśli ich rachunek bankowy znajduje się w kraju innym niż ich kraj zamieszkania, co może spowodować opóźnienie w przetwarzaniu zleceń kupna i/lub wszelkich innych transakcji do czasu otrzymania odpowiednich i wystarczających informacji i/lub dokumentów.

Towarzystwo lub Spółka Zarządzająca zastrzega sobie prawo do wnioskowania o dodatkowe informacje i/lub uzyskania dodatkowego potwierdzenia od Inwestora w przypadku dużych zleceń zakupu tytułów uczestnictwa klasy C, co może prowadzić do opóźnienia w realizacji inwestycji do czasu otrzymania żądanych informacji/potwierdzeń. Instytucje występujące w charakterze Przedstawicieli mogą nabyć tytuły uczestnictwa klasy C, F i G we własnym imieniu na rzecz Inwestora pod warunkiem, że otrzymały wcześniej wyraźną zgodę na taką transakcję od Spółki zarządzającej i wdrożą uzgodnioną procedurę, której celem jest monitorowanie terminów inwestycji w takie tytuły uczestnictwa.

Ubiegając się o tytuły uczestnictwa klasy I, X i/lub Y, Inwestor zapewnia Towarzystwo i Spółkę zarządzającą, że posiada kwalifikacje jednego lub więcej typów inwestorów instytucjonalnych wyszczególnionych w sekcji „Klasy tytułów uczestnictwa” i zgadza się zwolnić Towarzystwo, Spółkę zarządzającą i/lub inne podmioty należące do Franklin Templeton Investments z odpowiedzialności z tytułu wszelkich szkód, strat, kosztów i innych wydatków, które mogą ponieść działając w dobrej wierze na podstawie wspomnianego oświadczenia.

Każdy Inwestor otrzyma osobisty numer rachunku inwestora, który w razie potrzeby należy podawać wraz z wszelkimi innymi Informacjami referencyjnymi dotyczącymi danej transakcji w kontaktach z Towarzystwem i/lub Spółką zarządzającą.

Zlecenia nabycia/subskrypcji tytułów uczestnictwa

Wstępne zlecenie zakupu tytułów uczestnictwa należy złożyć za pomocą standardowego wniosku rejestracyjnego. Kolejne zlecenia nabycia tytułów uczestnictwa na istniejący rachunek inwestora nie wymagają składania wniosku rejestracyjnego. Jednakże prywatni inwestorzy indywidualni składający zlecenie w Franklin Templeton Investments bezpośrednio bez odwoływania się do pośrednictwa brokerów/dealerów muszą wypełnić i podpisać formularz standardowego zlecenia kupna (udostępniany na naszej stronie internetowej lub przekazywany na stosowny wniosek). Wszelkie kolejne zlecenia nabycia tytułów uczestnictwa mogą być składane telefonicznie, faksem bądź w postaci elektronicznej, za wyraźną zgodą Spółki zarządzającej. Spółka zarządzająca może zażądać pisemnego i podpisanego potwierdzenia kolejnych zleceń zakupu, co może prowadzić do opóźnienia w realizacji inwestycji do czasu otrzymania żądanego pisemnego potwierdzenia. Kolejne zlecenia nabycia są przyjmowane według uznania Zarządu lub Spółki zarządzającej.

Odpowiednie dokumenty KIID wymagają przekazania Inwestorom przed zakupem tytułów uczestnictwa. W stosownych przypadkach brokerzy/dealerzy ponoszą odpowiedzialność za przekazanie Inwestorom odpowiednich dokumentów KIID. Przed zakupem tytułów uczestnictwa należy zawsze skontaktować się z brokerem/dealerem. Jeżeli Inwestor nie posiada własnego brokera/dealera, powinien skontaktować się ze Spółką zarządzającą lub lokalnym biurem Franklin Templeton Investments, gdzie otrzyma odpowiednie dokumenty KIID w formie elektronicznej bądź papierowej.

Kolejne zlecenia zakupu powinny być należycie podpisane oraz:

- (a) zawierać nazwę Funduszu(-y), określenie klasy tytułów uczestnictwa, kodu ISIN tytułów uczestnictwa (dostępne w witrynie internetowej Franklin Templeton Investments: <http://www.franklintempleton.lu>) oraz liczbę tytułów uczestnictwa w Funduszu(-ach), o które inwestor się ubiega (liczbę tytułów uczestnictwa należy podać w ujęciu liczbowym i słownym) bądź wysokość kwoty (w ujęciu liczbowym i słownym) inwestycji (z uwzględnieniem ewentualnej opłaty za nabycie) – Inwestorów informuje się, że zlecenie na tytuły uczestnictwa funduszu Franklin Euro Short-Term Money Market Fund może wskazywać tylko kwotę inwestycji (zlecenia zawierające liczbę tytułów uczestnictwa nie będą przyjmowane);
- (b) określać sposób, w jaki została lub zostanie uiszczona opłata; oraz
- (c) potwierdzać przekazanie odpowiednich dokumentów KIID.

W przypadku rozbieżności pomiędzy nazwą Funduszu(y), klasą tytułów uczestnictwa, kodem ISIN klasy lub walutą Funduszu(y) zawartą w zleceniu, zlecenie zostanie zrealizowane na podstawie kodu ISIN podanego w zleceniu.

Towarzystwo i/lub Spółka zarządzająca zastrzegają sobie prawo do przyjęcia lub odmowy przyjęcia z dowolnej przyczyny każdego zlecenia kupna w całości lub w części. Jeśli którekolwiek ze zleceń zakupu nie zostanie przyjęte w całości lub w części, środki przeznaczone na transakcję zakupu zostaną zwrócone Inwestorowi na ryzyko i koszt Inwestora.

Inwestor nie może wycofać zlecenia zakupu, z wyjątkiem przypadku zawieszenia wyceny aktywów Towarzystwa (patrz Załącznik D), a w takim przypadku wycofanie zlecenia zakupu będzie skuteczne tylko w przypadku przekazania Spółce zarządzającej powiadomienia na piśmie przed zakończeniem okresu zawieszenia. Wówczas środki przeznaczone na zakup zostaną zwrócone Inwestorowi.

Inwestorzy powinni pamiętać, że tytuły uczestnictwa klasy C, F i G Funduszu Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund i Funduszu Franklin Euro Short-Term Money Market Fund będą oferowane jedynie w zamian za tytuły uczestnictwa odpowiednio klasy C, F i G innego Funduszu. Inwestorzy powinni zapoznać się z informacjami w sekcji „Zamiana tytułów uczestnictwa” dotyczącymi ograniczeń w zamianie tytułów uczestnictwa.

Ani Towarzystwo, ani Spółka zarządzająca nie są odpowiedzialni za straty poniesione przez wnioskodawcę lub Inwestora w związku z nieotrzymaniem wniosku rejestracyjnego lub zlecenia zakupu, niezależnie od sposobu ich przesłania (włącznie z nieotrzymaniem transmisji wniosku za pośrednictwem faksu).

Cena zakupu

W dacie wprowadzenia na rynek tytuły uczestnictwa Funduszu są zwykle oferowane po 10 USD lub równowartości tej kwoty w innej walucie (plus wszelkie obowiązujące opłaty za nabycie naliczane od całości kwoty inwestycji). Od daty wprowadzenia na rynek i w przypadku każdego zlecenia zakupu otrzymanego i przyjętego przez Spółkę zarządzającą w dowolnym dniu transakcyjnym przed odnośnym terminem składania zleceń (opisanym w Załączniku A) zostanie zrealizowane przez emisję tytułów uczestnictwa po właściwej wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa określonej w dniu transakcyjnym (powiększonej o wszelkie należne opłaty za nabycie). Spółka zarządzająca lub właściwy dystrybutor może wymagać, aby kwoty przeznaczone na zakup wpłynęły w postaci potwierdzonej przed realizacją zlecenia. W takim przypadku zlecenie zostanie zrealizowane w oparciu o wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa ustaloną w dniu wyceny po otrzymaniu potwierdzonych środków przez Spółkę zarządzającą (powiększonych o wszelkie należne opłaty za nabycie).

Jeżeli nie wskazano inaczej w lokalnej wersji niniejszego Prospektu informacyjnego, lokalnych informacjach przekazywanych Inwestorom, wniosku rejestracyjnym lub dokumencie wprowadzenia do obrotu, kompletne zlecenie zakupu tytułów uczestnictwa otrzymane i przyjęte przez Spółkę zarządzającą lub należycie upoważnionego dystrybutora w dniu transakcyjnym po właściwym terminie składania zleceń zostanie zrealizowane w oparciu o wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa danej klasy ustaloną w następnym dniu wyceny (powiększoną o ewentualną opłatę za nabycie).

Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa zostanie obliczona w sposób opisany w sekcji „Obliczanie wartości aktywów netto” w Załączniku D.

Towarzystwo i/lub Spółka zarządzająca poinformują zarejestrowanego uczestnika o cenie, po której tytuły uczestnictwa zostały wyemitowane w potwierdzeniu transakcji (patrz sekcja „Potwierdzenia transakcji”).

Płatność

Płatności powinny być realizowane elektronicznym przelewem bankowym na rachunek bankowy wskazany przez Głównego Dystrybutora (szczegółowe informacje są zawarte we wniosku rejestracyjnym). Płatność można uiścić w walucie tytułów uczestnictwa. Inwestor może jednak w pewnych przypadkach, za zgodą Spółki zarządzającej, dokonać płatności w innej swobodnie wymiennej walucie, przy czym przeprowadzona zostanie wówczas niezbędna transakcja wymiany walut w imieniu i na koszt Inwestora. Inwestorzy winni zdawać sobie sprawę, że płatności w innych swobodnie wymienialnych walutach mogą zostać opóźnione do następnego dnia wyceny w celu umożliwienia wymiany waluty.

Zarząd jest upoważniony do przyjęcia zlecenia zakupu tytułów uczestnictwa w całości lub w części in specie, z należyтым uwzględnieniem wymogów zawartych w przepisach obowiązujących w Wielkim Księstwie Luksemburga. Jeśli Inwestor nie może dostarczyć niepodważalnego tytułu własności aktywów, Towarzystwo ma prawo wszcząć postępowanie przeciwko Inwestorowi niewywiążącemu się z warunków umowy.

Przydział tytułów uczestnictwa zależy od otrzymania płatności, w tym stosownej opłaty początkowej, która musi zostać wpłacona w ciągu trzech (3) dni roboczych od dnia wyceny (lub w innym terminie wskazanym w lokalnej dokumentacji funduszu lub regulaminie rozliczeń), o ile Zarząd nie wymaga wpłacenia potwierdzonych środków w dniu przyjęcia wniosku lub przed jego przyjęciem. Przydział tytułów uczestnictwa funduszy rynku pieniężnego zależy od otrzymania płatności, w tym stosownej opłaty za nabycie która musi zostać wpłacona w ciągu jednego (1) dnia roboczego w Luksemburgu od dnia wyceny, o ile Zarząd nie wymaga wpłacenia potwierdzonych środków w dniu przyjęcia wniosku lub przed jego przyjęciem. Do czasu pełnej zapłaty kwoty wymagającej rozliczenia osoba dokonująca subskrypcji tytułów uczestnictwa nie ma prawa własności takich tytułów uczestnictwa. Jeżeli osoba dokonująca subskrypcji tytułów uczestnictwa nie zapłaci kwoty rozliczenia lub nie przekaże wypełnionego formularza (pierwszej subskrypcji) w terminie, Towarzystwo i/lub Spółka zarządzająca może

zdecydować o odkupie odpowiednich tytułów uczestnictwa na koszt osoby dokonującej subskrypcji i/lub jej dystrybutora. Osoba dokonująca subskrypcji tytułów uczestnictwa może zostać zobowiązana do zwolnienia Towarzystwa lub Głównego dystrybutora z odpowiedzialności za wszelkie straty, koszty lub wydatki poniesione bezpośrednio lub pośrednio w wyniku braku rozliczenia za tytuły uczestnictwa lub nieprzedłożenia wymaganych dokumentów w terminie.

Jeśli płatności dokonuje się przelewem elektronicznym lub przelewem bankowym, Spółka Zarządzająca nie jest odpowiedzialna za uzgodnienie kwoty przelewu, jeśli w czasie transmisji pojawiły się problemy lub dane podane w zleceniu przelewu były niewystarczające lub niewłaściwe. Opłaty bankowe za przelew elektroniczny mogą zostać potrącone od kwoty przelewu przez bank remitenta, korespondentów, agentów lub agentów pomocniczych. Bank odbierający przelew może również potrącić odpowiednie opłaty od kwoty przelewu.

Sprzedaż tytułów uczestnictwa

Zlecenia sprzedaży/umorzenia

Tytuły uczestnictwa dowolnej klasy każdego Funduszu mogą być sprzedawane w dowolnym dniu transakcyjnym. Zlecenie sprzedaży tytułów uczestnictwa należy złożyć w Spółce zarządzającej na piśmie lub, za jej wyraźną zgodą, telefonicznie, faksem lub drogą elektroniczną. W przypadku wspólnych rachunków inwestorów wszystkie zlecenia muszą być podpisane przez wszystkich Inwestorów, o ile nie udzielono upoważnienia do złożenia pojedynczego podpisu lub nie powiadomiono Spółki Zarządzającej o pełnomocnictwie. Jeśli zlecenie nie zostało przedłożone na piśmie, Spółka zarządzająca może zażądać pisemnego i podpisanego potwierdzenia takiego zlecenia, co może opóźnić realizację zlecenia do czasu otrzymania takiego pisemnego i należyście podpisanego potwierdzenia.

Jeżeli został wydany certyfikat imienny na nazwisko uczestnika(ów), Zarząd może wymagać, aby taki certyfikat imienny, należyście podpisany, został zwrócony Spółce zarządzającej przed realizacją transakcji według odpowiedniej wartości aktywów netto i tym samym przed dokonaniem płatności.

Zlecenie musi zawierać dane dotyczące osobistego numeru rachunku inwestora, nazwę Funduszu, określenie klasy/klas tytułów uczestnictwa włącznie z kodem ISIN (dostępnym na stronie internetowej Franklin Templeton Investments: <http://www.franklintempleton.lu>), liczbę/wartość tytułów uczestnictwa do sprzedaży, walutę rozliczenia i dane banku. W przypadku rozbieżności pomiędzy nazwą Funduszu(y), klasą tytułów uczestnictwa, kodem ISIN klasy lub walutą klasy tytułów uczestnictwa zawartą w zleceniu, zlecenie zostanie zrealizowane na podstawie kodu ISIN podanego w zleceniu.

Żadne zlecenia sprzedaży tytułów uczestnictwa nie mogą zostać zrealizowane przed zakończeniem i rozliczeniem poprzednich transakcji dotyczących tych samych tytułów uczestnictwa.

Jeśli w wyniku transakcji saldo pozostałej wartości portfela spadłoby poniżej 2.500 USD (lub równowartości w innej walucie), Towarzystwo i/lub Spółka zarządzająca może umorzyć całe saldo i wypłacić środki Inwestorowi.

Towarzystwo zastrzega sobie prawo do niezrealizowania zlecenia sprzedaży bądź odmowy zamiany więcej niż 10% wartości tytułów uczestnictwa danego Funduszu w danym dniu wyceny. W takiej sytuacji sprzedaż tytułów uczestnictwa może zostać odroczone na okres nieprzekraczający dziesięciu (10) dni roboczych w Luksemburgu. Takie zlecenia sprzedaży będą realizowane przed zleceniami, które wpłynęły później.

Towarzystwo ani Spółka zarządzająca nie są odpowiedzialni za straty poniesione przez Inwestora w związku z nieotrzymaniem zlecenia sprzedaży, niezależnie od sposobu jego przesłania.

Inwestor nie może wycofać zlecenia sprzedaży tytułów uczestnictwa, z wyjątkiem przypadku zawieszenia wyceny aktywów Towarzystwa (patrz Załącznik D), a w takim przypadku wycofanie zlecenia sprzedaży będzie skuteczne tylko w przypadku przekazania Spółce zarządzającej powiadomienia na piśmie przed zakończeniem okresu zawieszenia. Jeżeli zlecenie nie zostanie w ten sposób wycofane, sprzedaż tytułów uczestnictwa nastąpi w następnym dniu wyceny po zakończeniu zawieszenia.

Cena sprzedaży/umorzenia

Kompletne zlecenie sprzedaży otrzymane i przyjęte przez Spółkę zarządzającą lub należyście upoważnionego Dystrybutora w dniu transakcyjnym przed właściwym Terminem składania zleceń (opisanym w Załączniku A) zostanie zrealizowane w oparciu o wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa danej klasy ustaloną w danym dniu transakcyjnym (pomniejszoną o ewentualną należną CDSC).

Jeżeli nie wskazano inaczej w lokalnej wersji niniejszego Prospektu informacyjnego, lokalnych informacjach przekazywanych Inwestorom, wniosku rejestracyjnym lub dokumencie wprowadzenia do obrotu, kompletne zlecenie sprzedaży otrzymane i przyjęte przez Spółkę zarządzającą lub należyście upoważnionego dystrybutora w dniu transakcyjnym po właściwym terminie składania zleceń (opisanym w Załączniku A) zostanie zrealizowane w oparciu o wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa danej klasy ustaloną w następnym dniu wyceny (pomniejszoną o ewentualną należną CDSC).

Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa zostanie obliczona w sposób szczegółowo opisany w sekcji „Obliczanie wartości aktywów netto” w Załączniku D.

Wypłata środków ze sprzedaży/umorzenia

Należność za sprzedane tytuły uczestnictwa zostanie wypłacona w ciągu trzech (3) dni roboczych (lub w innym terminie wskazanym w lokalnej dokumentacji funduszu lub regulaminie rozliczeń) po otrzymaniu i przyjęciu prawidłowego zlecenia sprzedaży przez Spółkę zarządzającą; w zwykłych warunkach płatność zostanie zrealizowana w walucie danej klasy tytułów uczestnictwa elektronicznym przelewem bankowym, o ile nie zaznaczono inaczej, z wyjątkiem Funduszy rynku pieniężnego, w przypadku których płatność z tytułu sprzedaży tytułów uczestnictwa wypłaca się w ciągu 1 (jednego) Dnia roboczego (lub w innym terminie określonym w lokalnej dokumentacji dotyczącej Funduszu lub mającym zastosowanie przewodniku po realizacji transakcji). Towarzystwo i/lub Spółka zarządzająca pod warunkiem zachowania należytej staranności, nie ponoszą odpowiedzialności za jakiegokolwiek opóźnienia lub opłaty ponoszone przez docelowy bank lub system rozliczeniowy ani za opóźnienia w rozliczeniu mogące wystąpić w związku z wymaganym czasem przetwarzania płatności w różnych krajach lub przez różne banki, lokalne banki korespondentów, agentów płatniczych lub innych agentów. Płatność może też zostać zrealizowana w każdej innej swobodnie wymiennej walucie, jeśli tak zaznaczono w zleceniu, na koszt i ryzyko inwestora.

Jeśli w wyjątkowych okolicznościach opisanych w Załączniku D płynność Funduszu nie pozwala na wypłatę środków ze sprzedaży w ciągu trzech (3) dni roboczych po odnośnym dniu wyceny (lub w innym terminie wskazanym w lokalnej dokumentacji funduszu lub mającym zastosowanie regulaminie rozliczeń), środki ze sprzedaży zostaną przekazane możliwie jak najszybciej, jednak bez naliczania jakichkolwiek odsetek.

Zarząd jest również upoważniony do przedłużenia okresu wypłaty środków ze sprzedaży o okres nieprzekraczający trzydziestu (30) dni roboczych w Luksemburgu (w pewnych jurysdykcjach mogą obowiązywać krótsze okresy), który może być wymagany do rozliczenia, albo w związku z innymi ograniczeniami mającymi zastosowanie na rynkach finansowych krajów, w których zainwestowana jest znaczna część aktywów powiązanych z danym Funduszem; dotyczy to wyłącznie tych Funduszy Towarzystwa, których cele inwestycyjne i polityka inwestycyjna przewidują inwestycje aktywów w kapitałowe papiery wartościowe emitentów z krajów rozwijających się (w szczególności funduszy Franklin India Fund, Franklin MENA Fund, Templeton Asian Growth Fund, Templeton Asian Smaller Companies Fund, Templeton BRIC Fund, Templeton China Fund, Templeton Eastern Europe Fund, Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund, Templeton Emerging Markets Fund, Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund, Templeton Frontier Markets Fund, Templeton Latin America Fund oraz Templeton Thailand Fund).

Wszystkie płatności dokonywane są na ryzyko Inwestora, a Dystrybutorzy, Zarządzający inwestycjami, Spółka zarządzająca i/lub Towarzystwo nie ponoszą za nie żadnej odpowiedzialności.

Opłaty i koszty z tytułu sprzedaży/umorzenia

Płatności za sprzedane/umorzone tytuły uczestnictwa mogą podlegać CDSC, jeśli tytuły uczestnictwa sprzedano/umorzono przed upływem określonej liczby lat od ich emisji. Pełną informację na temat CDSC podano w części „Klasy tytułów uczestnictwa” i w Załączniku E do niniejszego Prospektu informacyjnego.

Sprzedaż/umorzenie in specie

Za uprzednią zgodą Inwestora i przy poszanowaniu zasad równego traktowania uczestników, Zarząd może zrealizować zlecenie sprzedaży w całości lub w części in specie poprzez przydział do portfela Inwestora(ów) papierów wartościowych odnośnego Funduszu o wartości równej wartości aktywów netto sprzedawanych tytułów uczestnictwa.

Zamiana tytułów uczestnictwa

Zamiana jest transakcją polegającą na konwersji tytułów uczestnictwa danej klasy posiadanych przez Inwestora na tytuły uczestnictwa innej klasy w ramach tego samego Funduszu lub tej samej klasy tytułów uczestnictwa bądź innej klasy tytułów uczestnictwa w innym Funduszu. Transakcja jest realizowana w drodze sprzedaży tytułów uczestnictwa pierwotnej klasy tytułów uczestnictwa, po której następuje zakup tytułów uczestnictwa nowej klasy tytułów uczestnictwa, pod warunkiem że portfel Inwestora spełnia warunki kwalifikacyjne w odniesieniu zarówno do dotychczasowego, jak i do nowego Funduszu lub klasy tytułów uczestnictwa.

Inwestorzy mogą w pewnych okolicznościach zamienić tytuły uczestnictwa Towarzystwa na tytuły uczestnictwa lub jednostki niektórych innych funduszy inwestycyjnych oferowanych przez Franklin Templeton Investments posiadających podobną strukturę opłat, w tym taki sam procent opłaty CDSC przez ten sam okres. Informacje na temat funduszy inwestycyjnych, na których tytuły uczestnictwa można zamienić posiadane tytuły uczestnictwa oraz szczegółowe informacje na temat tej procedury, jej warunków oraz wymogów można uzyskać na życzenie w Spółce zarządzającej.

Tytuły uczestnictwa klasy A i AX

Z uwzględnieniem ograniczeń dotyczących poszczególnych klas tytułów uczestnictwa omówionych w tej części, klasa A i klasa AX tytułów uczestnictwa mogą być zamienione na tytuły uczestnictwa każdego innego Funduszu lub klasy tytułów uczestnictwa, o ile zostaną spełnione wymogi w zakresie kwalifikacji Inwestora właściwe dla danej klasy tytułów uczestnictwa.

Tytuły uczestnictwa klasy A i klasy AX podlegające CDSC można zamienić jedynie na tytuły uczestnictwa klasy A lub AX podlegające takiej samej CDSC. Długość inwestycji w tytuły uczestnictwa podlega przeniesieniu na nową klasę tytułów uczestnictwa, w czasie przeprowadzania takiej zamiany nie będzie wymagana CDSC.

Tytuły uczestnictwa klasy AS

Tytuły uczestnictwa klasy AS można zamienić tylko na tytuły uczestnictwa klasy AS innego Funduszu, który nadal emituje tytuły uczestnictwa klasy AS w tej samej walucie i na warunkach każdorazowo nałożonych przez Zarząd CPF.

Tytuły uczestnictwa klasy B

Zarząd postanowił, że od dnia 1 kwietnia 2016 r. żadne dalsze tytuły uczestnictwa klasy B nie będą emitowane. Istniejące tytuły uczestnictwa klasy B nabyte przed Inwestorów przed dniem 1 kwietnia 2016 r. można zamienić tylko na tytuły uczestnictwa klasy B innego Funduszu posiadającego tytuły uczestnictwa klasy B w tej samej walucie i podlegające takiej samej CDSC. Istniejące tytuły uczestnictwa klasy B nie mogą podlegać zamianie na tytuły ani jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych Franklin Templeton Investments. Długość inwestycji w tytuły uczestnictwa podlega przeniesieniu na nową klasę tytułów uczestnictwa, w czasie przeprowadzania takiej zamiany nie będzie wymagana CDSC. Żadna inna klasa tytułów uczestnictwa nie może być zamieniona na tytuły uczestnictwa klasy B.

Inwestorzy powinni zwrócić uwagę na przedmiotowe ograniczenia, które mogą ograniczyć możliwość nabywania tytułów uczestnictwa innego Funduszu w drodze zamiany, ponieważ tytuły uczestnictwa klasy B nie są dostępne we wszystkich Funduszach.

Tytuły uczestnictwa klasy C

Tytuły uczestnictwa klasy C można zamienić tylko na tytuły uczestnictwa klasy C innego Funduszu, który nadal emituje tytuły uczestnictwa klasy C w tej samej walucie i podlegające takiej samej CDSC. Długość inwestycji w tytuły uczestnictwa podlega przeniesieniu na nową klasę tytułów uczestnictwa, w czasie przeprowadzania takiej zamiany nie będzie wymagana CDSC. Żadna inna klasa tytułów uczestnictwa nie może być zamieniona na tytuły uczestnictwa klasy C.

Inwestorzy powinni zwrócić uwagę na przedmiotowe ograniczenia, które mogą utrudnić nabywanie tytułów uczestnictwa innego Funduszu w drodze zamiany, ponieważ tytuły uczestnictwa klasy C nie są dostępne we wszystkich Funduszach i dalsza emisja tytułów uczestnictwa klasy C o tej samej walucie w innych Funduszach może zostać zawieszona w każdej chwili przez Zarząd.

Tytuły uczestnictwa klasy F

Tytuły uczestnictwa klasy F można zamienić tylko na tytuły uczestnictwa klasy F innego Funduszu, który nadal emituje tytuły uczestnictwa klasy F w tej samej walucie i podlegające takiej samej CDSC. Długość inwestycji w tytuły uczestnictwa podlega przeniesieniu na nową klasę tytułów uczestnictwa, w czasie przeprowadzania takiej zamiany nie będzie wymagana CDSC. Żadna inna klasa tytułów uczestnictwa nie może być zamieniona na tytuły uczestnictwa klasy F.

Inwestorzy powinni zwrócić uwagę na przedmiotowe ograniczenia, które mogą utrudnić nabywanie tytułów uczestnictwa innego Funduszu w drodze zamiany, ponieważ tytuły uczestnictwa klasy F nie są dostępne we wszystkich Funduszach i dalsza emisja tytułów uczestnictwa klasy F o tej samej walucie w innych Funduszach może zostać zawieszona w każdej chwili przez Zarząd.

Tytuły uczestnictwa klasy G

Tytuły uczestnictwa klasy G można zamienić tylko na tytuły uczestnictwa klasy G innego Funduszu, który nadal emituje tytuły uczestnictwa klasy G w tej samej walucie i podlegające takiej samej CDSC. Długość inwestycji w tytuły uczestnictwa podlega przeniesieniu na nową klasę tytułów uczestnictwa, w czasie przeprowadzania takiej zamiany nie będzie wymagana CDSC. Żadna inna klasa tytułów uczestnictwa nie może być zamieniona na tytuły uczestnictwa klasy G.

Inwestorzy powinni zwrócić uwagę na przedmiotowe ograniczenia, które mogą utrudnić nabywanie tytułów uczestnictwa innego Funduszu w drodze zamiany, ponieważ tytuły uczestnictwa klasy G nie są dostępne we wszystkich Funduszach i dalsza emisja tytułów uczestnictwa klasy G o tej samej walucie w innych Funduszach może zostać zawieszona w każdej chwili przez Zarząd.

Tytuły uczestnictwa klasy I

Z uwzględnieniem ograniczeń dotyczących poszczególnych klas tytułów uczestnictwa omówionych w tej części, klasa I tytułów uczestnictwa może być zamieniona na tytuły uczestnictwa każdego innego Funduszu lub klasy tytułów uczestnictwa. Tylko inwestorzy instytucjonalni mogą zamieniać swoje tytuły uczestnictwa na tytuły uczestnictwa klasy I.

Tytuły uczestnictwa klasy N

Z uwzględnieniem ograniczeń dotyczących poszczególnych klas tytułów uczestnictwa omówionych w tej części, klasa N tytułów uczestnictwa może być zamieniona na tytuły uczestnictwa każdego innego Funduszu lub klasy tytułów uczestnictwa, o ile zostaną spełnione wymogi w zakresie kwalifikacji Inwestora dla danej klasy tytułów uczestnictwa.

Tytuły uczestnictwa klasy S

Z uwzględnieniem ograniczeń dotyczących poszczególnych klas tytułów uczestnictwa omówionych w tej części, tytuły uczestnictwa klasy S mogą być zamieniane na tytuły uczestnictwa każdego innego Funduszu lub klasy tytułów uczestnictwa, o ile zostaną spełnione wymogi w zakresie kwalifikacji Inwestora dla danej klasy tytułów uczestnictwa. Zamiana na tytuły uczestnictwa klasy S jest dozwolona wyłącznie dla Inwestorów składających zlecenie za pośrednictwem określonych dystrybutorów, brokerów/dealerów i/lub profesjonalnych inwestorów, którzy spełniają kryteria obowiązujące dla tytułów uczestnictwa klasy S zgodnie z warunkami przewidzianymi w sekcji „Klasy tytułów uczestnictwa”.

Tytuły uczestnictwa klasy W

Z uwzględnieniem ograniczeń dotyczących poszczególnych klas tytułów uczestnictwa omówionych w tej części, tytuły uczestnictwa klasy W mogą być zamienione na tytuły uczestnictwa każdego innego Funduszu lub klasy tytułów uczestnictwa, o ile zostaną spełnione wymogi w zakresie kwalifikacji Inwestora dla danej klasy tytułów uczestnictwa. Zamiana na tytuły uczestnictwa klasy W jest dozwolona tylko dla Inwestorów składających zlecenia przez pośredników, dystrybutorów, platformy i/lub brokerów/dealerów, którzy spełniają kryteria obowiązujące dla tytułów uczestnictwa klasy W zgodnie z warunkami przewidzianymi w sekcji „Klasy tytułów uczestnictwa”.

Tytuły uczestnictwa klasy X

Z uwzględnieniem ograniczeń dotyczących poszczególnych klas tytułów uczestnictwa omówionych w tej części, tytuły uczestnictwa klasy X mogą być zamieniane na tytuły uczestnictwa każdego innego Funduszu lub klasy tytułów uczestnictwa, o ile zostaną spełnione wymogi w zakresie kwalifikacji Inwestora dla danej klasy tytułów uczestnictwa. Tylko inwestorzy instytucjonalni mogą zamieniać swoje tytuły uczestnictwa na tytuły klasy X, o ile zostaną spełnione warunki określone w sekcji „Klasy tytułów uczestnictwa”.

Tytuły uczestnictwa klasy Y

Z uwzględnieniem ograniczeń dotyczących poszczególnych klas tytułów uczestnictwa omówionych w tej części, tytuły uczestnictwa klasy Y mogą być zamieniane na tytuły uczestnictwa każdego innego Funduszu lub klasy tytułów uczestnictwa, o ile zostaną spełnione wymogi w zakresie kwalifikacji Inwestora dla danej klasy tytułów uczestnictwa. Tylko inwestorzy instytucjonalni mogą zamieniać swoje tytuły uczestnictwa na tytuły klasy Y, o ile zostaną spełnione warunki określone w sekcji „Klasy tytułów uczestnictwa”.

Tytuły uczestnictwa klasy Z

Z uwzględnieniem ograniczeń dotyczących poszczególnych klas tytułów uczestnictwa omówionych w tej części, tytuły uczestnictwa klasy Z mogą być zamieniane na tytuły uczestnictwa każdego innego Funduszu lub klasy tytułów uczestnictwa, o ile zostaną spełnione wymogi w zakresie kwalifikacji Inwestora dla danej klasy tytułów uczestnictwa. Zamiana na tytuły uczestnictwa klasy Z jest dozwolona tylko dla Inwestorów składających zlecenia przez pośredników, dystrybutorów, platformy i/lub brokerów/dealerów, którzy spełniają kryteria obowiązujące dla tytułów uczestnictwa klasy Z zgodnie z warunkami przewidzianymi w sekcji „Klasy tytułów uczestnictwa”.

Zlecenie zamiany

Zlecenie zamiany tytułów uczestnictwa należy złożyć w Spółce zarządzającej na piśmie lub, za jej wyraźną zgodą, telefonicznie, faksem lub drogą elektroniczną. W przypadku wspólnych rachunków inwestorów wszystkie zlecenia muszą być podpisane przez wszystkich Inwestorów, o ile nie udzielono upoważnienia do złożenia pojedynczego podpisu lub nie powiadomiono Spółki zarządzającej o pełnomocnictwie. Jeśli zlecenie nie zostało przedłożone na piśmie, Spółka zarządzająca może zażądać pisemnego i podpisanego potwierdzenia takiego zlecenia, co może opóźnić realizację zlecenia do czasu otrzymania takiego pisemnego i należycie podpisanego potwierdzenia.

Żaden wniosek rejestracyjny nie jest wymagany do zamiany tytułów uczestnictwa. Jednakże prywatni inwestorzy indywidualni składający zlecenie w Franklin Templeton Investments bezpośrednio bez odwoływania się do pośrednictwa brokerów/dealerów muszą wypełnić i podpisać formularz standardowego zlecenia konwersji (udostępniany na naszej stronie internetowej lub przekazywany na stosowny wniosek). Odpowiednie dokumenty KIID wymagają przekazania Inwestorom przed dokonaniem konwersji tytułów uczestnictwa. W stosownych przypadkach brokerzy/dealerzy ponoszą odpowiedzialność za przekazanie Inwestorom odpowiednich dokumentów KIID. Przed konwersją tytułów uczestnictwa należy zawsze skontaktować się z brokerem/dealerem. Jeżeli Inwestor nie posiada własnego brokera/dealera, powinien skontaktować się ze Spółką zarządzającą lub lokalnym biurem Franklin Templeton Investments, gdzie otrzyma odpowiednie dokumenty KIID w formie elektronicznej bądź papierowej.

Zlecenie musi zawierać dane dotyczące osobistego numeru rachunku inwestora i liczbę/wartość tytułów uczestnictwa do zamiany na wymienione z nazwy Fundusze i klasy tytułów uczestnictwa, włącznie z kodami ISIN (dostępne na stronie internetowej Franklin Templeton Investments: <http://www.franklintempleton.lu>), jak również potwierdzenie, że przekazano odpowiednie dokumenty KIID. W przypadku rozbieżności pomiędzy nazwą Funduszu(y), klasą tytułów uczestnictwa, kodem ISIN klasy lub walutą klasy tytułów uczestnictwa zawartą w zleceniu, zlecenie zostanie zrealizowane na podstawie kodu ISIN podanego w zleceniu. Inwestorzy mogą dokonywać zamiany tytułów uczestnictwa w każdym dniu transakcyjnym.

Minimalna inwestycja początkowa w nowy Fundusz wynosi 2 500 USD (lub równowartość w innej walucie). Zlecenie, w wyniku którego saldo portfela spadłoby poniżej 2 500 USD (lub równowartości w innej walucie), nie zostanie zrealizowane.

Wszelkie zlecenia zamiany tytułów uczestnictwa mogą nie zostać zrealizowane przed zakończeniem i rozliczeniem poprzednich transakcji dotyczących tych samych tytułów uczestnictwa do umorzenia. Jeśli sprzedaż zostanie rozliczona przed zakupem tytułów uczestnictwa, środki ze sprzedaży pozostaną na zbiorczym rachunku bankowym Towarzystwa w oczekiwaniu na rozliczenie zakupu. Nie będą naliczane odsetki na rzecz Inwestora.

Zlecenia zamiany tytułów uczestnictwa między Funduszami denominowanymi w różnych walutach realizuje się tego samego dnia wyceny. Jednakże, w wyjątkowych okolicznościach, Towarzystwo lub Spółka zarządzająca może, według swego uznania, potrzebować jednego (1) dodatkowego dnia roboczego dla obsługi zleceń zamiany. Towarzystwo zastrzega sobie prawo do niezrealizowania zlecenia zamiany więcej niż 10% wartości tytułów uczestnictwa danego Funduszu w danym dniu wyceny. W takiej sytuacji zamiana tytułów uczestnictwa może zostać odroczone na okres nieprzekraczający dziesięciu (10) dni roboczych. Takie zlecenia zamiany będą realizowane przed zleceniami, które wpłynęły później.

W pewnych szczególnych okolicznościach oraz do celów dystrybucji w niektórych krajach i/lub przez określonych dystrybutorów pomocniczych i/lub inwestorów profesjonalnych, Towarzystwo lub Spółka Zarządzająca mogą wymagać jednego (1) dodatkowego dnia roboczego w Luksemburgu na realizację transakcji zamiany. Dodatkowy dzień może być wymagany ze względów operacyjnych w przypadkach, gdy wymagana jest wymiana walut.

Inwestor nie może wycofać zlecenia zamiany tytułów uczestnictwa, z wyjątkiem przypadku zawieszenia wyceny aktywów Towarzystwa (patrz Załącznik D), a w takim przypadku wycofanie zlecenia zamiany będzie skuteczne tylko w razie przekazania Spółce zarządzającej powiadomienia na piśmie przed zakończeniem okresu zawieszenia. Jeżeli zlecenie nie zostanie w ten sposób wycofane, zamiana tytułów uczestnictwa nastąpi w następnym dniu wyceny po zakończeniu zawieszenia.

Cena zamiany

Kompletne zlecenie zamiany otrzymane i przyjęte przez Spółkę zarządzającą lub należycie upoważnionego dystrybutora w dniu transakcyjnym przed właściwym terminem składania zleceń (opisanym w Załączniku A) zostanie zrealizowane w oparciu o wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa danej klasy ustaloną w danym dniu transakcyjnym.

Kompletne zlecenie zamiany otrzymane i przyjęte przez Spółkę zarządzającą lub należycie upoważnionego dystrybutora w dniu transakcyjnym po właściwym terminie składania zleceń zostanie zrealizowane w oparciu o wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa danej klasy ustaloną w następnym dniu wyceny.

Liczba emitowanych tytułów uczestnictwa będzie oparta na odpowiedniej wartości aktywów netto tytułów uczestnictwa obu odnośnych Funduszy i klas tytułów uczestnictwa w danym (danych) dniu (dniach) wyceny.

Opłaty i koszty w związku z zamianą

Pobierana może być opłata za zamianę w wysokości do 1,00% wartości tytułów uczestnictwa podlegających zamianie za dystrybucję w niektórych krajach i/lub za pośrednictwem niektórych dystrybutorów i/lub inwestorów profesjonalnych. Taka opłata będzie automatycznie potrącana przy obliczaniu liczby tytułów uczestnictwa i opłacaniu ich przez Towarzystwo.

W pewnych okolicznościach zamiana z jednego z Funduszy lub klas tytułów uczestnictwa może wymagać naliczenia opłaty równej różnicy pomiędzy dwoma różnymi poziomami opłat za nabycie, chyba że Inwestor w rezultacie wcześniej zrealizowanej zamiany pokrył już tę różnicę pomiędzy dwiema opłatami za nabycie.

Obecnie oczekuje się, że kwota różnicy między opłatami za konwersję lub opłatami za nabycie będzie przekazywana Głównemu Dystrybutorowi, który z kolei może wypłacić część tej kwoty dystrybutorom, pośrednikom, brokerom/dealerów i/lub profesjonalnym inwestorom. Kwota różnicy w opłatach za nabycie może być jednak uchylona według uznania Towarzystwa i/lub Spółki zarządzającej.

Cesja tytułów uczestnictwa

Cesja jest transakcją przeprowadzaną w celu przeniesienia inwestycji jednego Inwestora na rzecz innego Inwestora.

Cesji tytułów uczestnictwa dokonuje się poprzez przekazanie Spółce zarządzającej zlecenia cesji lub należycie podpisanego formularza cesji tytułów uczestnictwa wraz z właściwym certyfikatem do anulowania, o ile taki wydano. Zlecenie musi zawierać datę i być podpisane przez osobę dokonującą cesji oraz, na żądanie Towarzystwa i/lub Spółki Zarządzającej, również przez osobę, która jest beneficjentem cesji lub przez osoby posiadające odpowiednie pełnomocnictwa do występowania w jej imieniu.

Przyjęcie zlecenia cesji przez Spółkę zarządzającą jest uzależnione od przyjęcia przez Towarzystwo wniosku osoby, na rzecz której przeprowadzana jest cesja, i spełnienia przez nią wszystkich wymogów kwalifikacyjnych uprawniających do posiadania tytułów uczestnictwa danej klasy i Funduszu.

Żadne zlecenie cesji tytułów uczestnictwa nie zostanie wykonane do czasu zakończenia poprzedniej transakcji związanej z tytułami uczestnictwa, które mają być przedmiotem cesji i do pełnego rozliczenia otrzymanych tytułów uczestnictwa.

Jeśli w wyniku transakcji saldo pozostałej wartości portfela spadłoby poniżej 2 500 USD (lub równowartości w innej walucie), Towarzystwo i/lub Spółka zarządzająca może umorzyć całe saldo i wypłacić środki Inwestorowi.

Cesja tytułów uczestnictwa zostanie zrealizowana zgodnie z regulaminem właściwej giełdy papierów wartościowych w Luksemburgu, na której tytuły uczestnictwa są notowane.

Tytuły uczestnictwa są swobodnie zbywalne. Statut przewiduje, że Zarząd ma prawo wprowadzić ograniczenia, jakie uzna za niezbędne, w celu zapewnienia, że żadne tytuły uczestnictwa nie zostaną nabyte lub nie znajdują się w posiadaniu (a) jakiegokolwiek osoby w sposób sprzeczny z obowiązującymi przepisami prawa lub regulacjami dowolnego kraju lub władz rządowych ani (b) jakiegokolwiek osoby w okolicznościach, które w opinii Zarządu mogłyby skutkować odpowiedzialnością podatkową Towarzystwa lub innymi obciążeniami Towarzystwa, których w przeciwnym wypadku Towarzystwo by nie ponosiło.

Cesja tytułów uczestnictwa może podlegać pewnym określonym warunkom, w tym CDSC. Inwestorzy powinni dołożyć starań, aby uzyskać informacje na temat wszystkich warunków mających zastosowanie do takich tytułów uczestnictwa.

Polityka dywidendowa

We wszystkich Funduszach, które emitują tytuły uczestnictwa typu dywidendowego Zarząd zamierza dokonywać wypłat praktycznie całego dochodu uzyskiwanego z tytułów uczestnictwa typu dywidendowego. Z zastrzeżeniem wszelkich wymagań prawnych lub regulacyjnych dywidendy mogą też podlegać wypłacie z kapitału takich Funduszy. Z zastrzeżeniem wszelkich wymagań prawnych lub regulacyjnych, Zarząd zastrzega sobie prawo do wprowadzenia nowych klas tytułów uczestnictwa, które mogą zatrzymywać i reinwestować osiągnięty dochód netto.

Roczne dywidendy mogą być ogłaszane odrębnie dla każdego Funduszu podczas Rocznej Walnego Zgromadzenia Uczestników.

Dywidendy zaliczkowe mogą podlegać wypłacie na mocy decyzji Zarządu i/lub Spółki zarządzającej w odniesieniu do poszczególnych Funduszy.

Zakłada się, że wypłaty będą przebiegać zwykle w trybie uregulowanym w tabeli poniżej:

Rodzaj tytułów uczestnictwa	Nazwa tytułów uczestnictwa	Wypłaty
Tytuły uczestnictwa typu akumulacyjnego	A (acc), AS (acc), AX (acc), B (acc), C (acc), F (acc), G (acc), I (acc), N (acc), S (acc), W (acc), X (acc), Y (acc) i Z (acc)	Nie dokonuje się wypłat dywidend, lecz dochód netto jest odzwierciedlony w podwyższonej wartości tytułów uczestnictwa
Tytuły uczestnictwa typu dywidendowego	A (Mdis), AS (Mdis), AX (Mdis), B (Mdis), C (Mdis), F (Mdis), G (Mdis), I (Mdis), N (Mdis), S (Mdis), W (Mdis), X (Mdis), Y (Mdis) i Z (Mdis)	W zwykłych warunkach zakłada się, że wypłaty będą realizowane co miesiąc (po zakończeniu każdego miesiąca)
	A (Qdis), AS (Qdis), AX (Qdis), B (Qdis), C (Qdis), F (Qdis), G (Qdis), I (Qdis), N (Qdis), S (Qdis), W (Qdis), X (Qdis), Y (Qdis) i Z (Qdis)	W zwykłych warunkach zakłada się, że wypłaty będą realizowane kwartalnie (po zakończeniu każdego kwartału kalendarzowego)
	A (Bdis), AS (Bdis), AX (Bdis), B (Bdis), C (Bdis), F (Bdis), G (Bdis), I (Bdis), N (Bdis), S (Bdis), W (Bdis), X (Bdis), Y (Bdis) i Z (Bdis)	W zwykłych warunkach zakłada się, że wypłaty będą realizowane dwa razy w roku (zwykle w lipcu i styczniu każdego roku)
	A (Ydis), AS (Ydis), AX (Ydis), B (Ydis), C (Ydis), F (Ydis), G (Ydis), I (Ydis), N (Ydis), S (Ydis), W (Ydis), X (Ydis), Y (Ydis) i Z (Ydis)	W zwykłych warunkach zakłada się, że wypłaty będą realizowane raz w roku (zwykle w lipcu/sierpniu każdego roku)
	A (Mdirc), AS (Mdirc), AX (Mdirc), B (Mdirc), C (Mdirc), F (Mdirc), G (Mdirc), I (Mdirc), N (Mdirc), S (Mdirc), W (Mdirc), X (Mdirc), Y (Mdirc) i Z (Mdirc)	W zwykłych warunkach zakłada się, że wypłaty będą realizowane co miesiąc (po zakończeniu każdego miesiąca)

Aby otrzymać dywidendy od tytułów uczestnictwa typu dywidendowego, Inwestorzy muszą być zarejestrowani jako właściciele takich tytułów uczestnictwa w rejestrze uczestników w dniu wyceny ustalonym przez Towarzystwo jako dzień nabycia praw do dywidendy.

Dywidendy od imiennych tytułów uczestnictwa typu dywidendowego będą w zwykłych warunkach reinwestowane w zakup kolejnych tytułów uczestnictwa typu dywidendowego Funduszu i klasy, od których wypłacane są te dywidendy, chyba że we wniosku rejestracyjnym zaznaczono inaczej. Takie kolejne tytuły uczestnictwa typu dywidendowego będą emitowane w dniu rozpoczęcia notowań bez dywidendy. Ich cena zostanie obliczona tak samo, jak w przypadku innych emisji tytułów uczestnictwa tego Funduszu w dniu wyceny, w którym cena tytułów uczestnictwa typu dywidendowego tego Funduszu nie obejmuje już prawa do dywidendy. Ułamkowe części tytułów uczestnictwa będą zaokrąglone do trzech miejsc po przecinku. Nie będą pobierane żadne opłaty za nabycie. Inwestorzy, którzy nie chcą korzystać z funkcji reinwestowania, wypełniają odpowiednią część wniosku rejestracyjnego. W przypadku wypłaty dywidend pieniężnych będą one wypłacane właścicielom imiennych tytułów uczestnictwa typu dywidendowego, którzy wybrali odbiór dywidend w formie pieniężnej, przy czym płatność

będzie zwykle dokonywana w drodze przelewu środków. Zarząd może jednak postanowić, że każda dywidenda poniżej 50 USD (lub równowartości w innej walucie) będzie podlegać reinwestowaniu w dalsze tytuły uczestnictwa tej samej klasy zamiast bezpośredniej wypłaty na rzecz Inwestorów. Dywidendy do wypłaty w dowolnej innej swobodnie wymiennej walucie będą przeliczane na koszt Inwestora.

Kiedy dywidendy o wartości 250 USD (lub równowartości w lokalnej walucie) lub mniejszej nie mogą być wypłacone zarejestrowanemu Inwestorowi z powodu brakujących danych lub jeżeli wypłata nie może zostać zrealizowana, Towarzystwo lub Spółka Zarządzająca zastrzegają sobie prawo, o ile inne wymogi nie są przewidziane w lokalnym suplementie do Prospektu informacyjnego, do automatycznej reinwestycji takich dywidend, a wszelkie następne dywidendy będą wypłacane w postaci kolejnych tytułów uczestnictwa typu dywidendowego Funduszu i klasy tytułów uczestnictwa, z którymi związane są takie dywidendy, do czasu uzyskania odpowiednich wskazówek od Inwestora.

Jeżeli dywidenda została ogłoszona, lecz niewypłacona w okresie pięciu (5) lat, Towarzystwo ma prawo, zgodnie z przepisami obowiązującymi w Wielkim Księstwie Luksemburga, ogłosić przepadek takiej dywidendy i takie niewypłacone dywidendy zostaną zapisane na rachunek odpowiedniego Funduszu.

W odniesieniu do każdej ogłoszonej dywidendy Zarząd i/lub Spółka zarządzająca może ustalić, czy i w jakim stopniu taka dywidenda będzie wypłacona ze zrealizowanych bądź niezrealizowanych zysków kapitałowych, a w przypadku Funduszu dokonujących wypłat dochodu w ujęciu brutto z początkowo objętego kapitału, niezależnie od strat kapitałowych zmniejszonych lub zwiększonych, w zależności od sytuacji, o część dochodu z inwestycji i zysków kapitałowych uzyskanych z wyemitowanych i umorzonych tytułów uczestnictwa.

Klasy tytułów uczestnictwa z sufiksem „dirc”

Dywidendowe klasy tytułów uczestnictwa z sufiksem „dirc” są oferowane w ramach zabezpieczonej walutowo klasy tytułów uczestnictwa.

Takie klasy tytułów uczestnictwa zazwyczaj wypłacają dywidendy w okresach miesięcznych w walucie odpowiedniej zabezpieczonej klasy tytułów uczestnictwa. Miesięczna stopa dywidendy na tytuł uczestnictwa będzie zmienna i będzie obliczana na podstawie szacunkowego rocznego zwrotu brutto z odpowiedniego portfela Funduszu przypadającego na taką klasę tytułów uczestnictwa oraz dodatkowego szacunkowego carry, jeżeli jego wartość będzie dodatnia.

Carry jest uzależnione od przybliżonej różnicy stóp procentowych między walutą zabezpieczonej klasy tytułów uczestnictwa a walutą bazową Funduszu wynikającej ze strategii zabezpieczenia walutowego. Carry oblicza się za pomocą 12-miesięcznej średniej kroczącej różnicy między 1-miesięcznym kursem terminowym a kursem spot obu walut na koniec każdego miesiąca. Zarządzający inwestycjami może zdecydować o wypłacie mniejszej niż 100%, ale nigdy nie będzie dążył do wypłaty większej niż 100% szacowanej różnicy stóp procentowych.

Inwestorzy powinni być świadomi, że klasy tytułów uczestnictwa „dirc” dają pierwszeństwo dywidendom, a nie wzrostowi wartości kapitału, co oznacza, że zazwyczaj wypłacają więcej niż bieżący dochód otrzymywany przez Fundusz. W związku z tym dywidendy mogą być wypłacane z kapitału, co skutkuje erozją zainwestowanego kapitału. Zachęca się inwestorów do bardziej szczegółowego zapoznania się z ryzykiem zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa i polityką wypłaty dywidendy w sekcji „Czynniki ryzyka”.

Należy pamiętać, że wypłata dywidend nie jest gwarantowana, że Fundusze nie wypłacają odsetek oraz że cena tytułów uczestnictwa Funduszy i wszelki dochód uzyskany z tytułów uczestnictwa może ulegać zarówno zmniejszeniu, jak i zwiększeniu. Należy także pamiętać, że wszelkie wypłaty dywidend zmniejszają wartość tytułów uczestnictwa Funduszu o kwotę wypłaty. Na przyszłe dochody i wyniki inwestycyjne może mieć wpływ wiele czynników, w tym zmiany kursów wymiany walut, które niekoniecznie są zależne od Towarzystwa, Zarządu, członków kierownictwa, Spółki zarządzającej lub innych osób. Towarzystwo ani członkowie Zarządu ani członkowie kierownictwa Towarzystwa, ani Spółka Zarządzająca, ani wreszcie Franklin Templeton Investments ani podmioty powiązane na całym świecie, członkowie ich zarządów, ich kierownictwa i pracownicy nie mogą zagwarantować przyszłych wyników ani przyszłych zysków Towarzystwa.

Procedura wyrównywania dochodów

Fundusze stosują praktykę księgową określaną mianem wyrównywania dochodów i polegającą na tym, że część środków z emisji tytułów uczestnictwa i kosztów ich sprzedaży, odpowiadająca w przeliczeniu na tytuł uczestnictwa kwocie niepodzielonego zysku z inwestycji w dniu transakcji, powiększa lub pomniejsza niepodzielony zysk. W efekcie emisja bądź umorzenie tytułów uczestnictwa nie ma wpływu na niepodzielony zysk inwestycyjny przypadający na tytuł uczestnictwa. Zarząd i/lub Spółka zarządzająca zastrzegają sobie prawo niestosowania wyrównywania wobec Funduszy oferujących jedynie tytuły uczestnictwa typu akumulacyjnego.

Wynagrodzenie Spółki zarządzającej

Franklin Templeton International Services S.à r.l., za wykonywanie, jako Spółka zarządzająca, funkcji rejestracyjnych i transferowych, obsługowych, rejestrowych oraz administracyjnych na rzecz Towarzystwa będzie otrzymywać wynagrodzenie od Towarzystwa w postaci rocznej opłaty w wysokości do 0,20% wartości aktywów netto danej klasy tytułów uczestnictwa, dodatkowej kwoty (złożonej z części stałej i zmiennej) od każdej Inwestycji Inwestora na poziomie danej klasy za każdy okres jednego (1) roku, jak również stałej kwoty rocznie w celu pokrycia części jej kosztów organizacyjnych. Takie wynagrodzenie będzie obliczane i rozliczane w stosunku dziennym i będzie wypłacane co miesiąc z dołu.

Zgodnie z art. 111bis Ustawy z 2010 r. Spółka zarządzająca ustanowiła i stosuje spójną politykę wynagrodzeń oraz promuje prawidłowe i efektywne zarządzanie ryzykiem. Takie zasady i praktyki nie mogą zachęcać do podejmowania ryzyka niezgodnego z profilem ryzyka, prospektem informacyjnym lub statutem Towarzystwa i nie mogą ograniczać zakresu realizacji przez Spółkę zarządzającą jej zobowiązania do działania w najlepszym interesie Towarzystwa.

Wymagania dotyczące wynagrodzenia mają zastosowanie do kategorii pracowników, w tym kadry kierowniczej wyższego szczebla, osób zatwierdzających ryzyko, osób pełniących funkcje kontrolne oraz wszelkich pracowników otrzymujących całkowite wynagrodzenie, która stawia ich w tym samym przedziale zarobków co kadra kierownicza wyższego szczebla oraz osoby zatwierdzające ryzyko i których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka Spółki zarządzającej lub Towarzystwa. Wynagrodzenie obejmuje element stały (zasadniczo wynagrodzenie podstawowe) i zmienny (roczne premie). Poziom finansowania rocznych premii (które mogą być wypłacone w formie pieniężnej, w formie akcji lub przy zastosowaniu kombinacji powyższych) jest zależny od łącznych wyników FRI, podlega zatwierdzeniu przez komitet ds. wynagrodzeń i jest przyznawany w odniesieniu do rzeczywistych wyników pracy odpowiedniej osoby. Znaczna część premii może podlegać odroczeniu w czasie o co najmniej trzy lata, a wypłata premii może być obwarowana warunkami co do ewentualnego zwrotu świadczenia. Szczegółowe informacje na temat aktualnej polityki wynagrodzeń, w tym między innymi opis sposobu obliczania wynagrodzeń i świadczeń, tożsamość osób odpowiedzialnych za przyznawanie wynagrodzeń i świadczeń, w tym skład komitetu ds. wynagrodzeń, są dostępne na stronie internetowej pod adresem: <http://www.franklintempleton.lu> w zakładce „Towarzystwo”, „Informacje prawne” (egzemplarz papierowy informacji udostępnia się bezpłatnie na stosowny wniosek).

Opłaty za zarządzanie inwestycjami

Spółka zarządzająca otrzymuje od Towarzystwa miesięczną opłatę za zarządzanie inwestycjami równą określonemu procentowi w skali rocznej skorygowanych dziennych aktywów netto poszczególnych Funduszy w ciągu roku. Szczegółowe uregulowania w zakresie opłat za zarządzanie inwestycjami zawarto w Załączniku E. Zarządzający inwestycjami będą wynagradzani przez Spółkę Zarządzającą z opłaty za zarządzanie inwestycjami otrzymywanej od Towarzystwa.

W niektórych dokumentach dotyczących Towarzystwa i/lub na nośnikach elektronicznych odpowiednia wyżej wspomniana opłata za zarządzanie inwestycjami łącznie z opłatami za prowadzenie rejestru i/lub za obsługę, w zależności od tego, które z tych opłat mają zastosowanie dla danej klasy tytułów uczestnictwa, mogą zostać połączone określone zbiorczo jako „roczna opłata za zarządzanie” dla uproszczenia administracji/porównania.

Spółka zarządzająca i/lub Zarządzający inwestycjami mogą okresowo przekazywać część opłaty za zarządzanie inwestycjami dystrybutorom pomocniczym, pośrednikom, brokerom, inwestorom profesjonalnym i/lub podobnym podmiotom, które mogą należeć do grupy Franklin Templeton Investments. Celem takich płatności jest wynagrodzenie takich dystrybutorów pomocniczych, brokerów lub innych pośredników za świadczenie usług dystrybucji lub innych usług na rzecz Inwestorów, w tym między innymi za podejmowanie działań zmierzających do sprawniejszego przekazywania bieżących informacji Inwestorom, przetwarzania transakcji i/lub świadczenia innych usług na rzecz Uczestników i/lub usług administracyjnych. Aby uzyskać dodatkowe informacje na temat takich płatności, Inwestorzy powinni skontaktować się z odpowiednimi pośrednikami.

Zgodnie z zasadą możliwie najlepszej realizacji zleceń, prowizje brokerskie od transakcji portfelem na rzecz Towarzystwa mogą być przekazane przez Zarządzających inwestycjami brokerom/dealerom jako wynagrodzenie za ich usługi analityczne, jak również za usługi wykonane w ramach realizacji zleceń przez takich brokerów/dealerów. Korzystanie z takich analiz i informacji inwestycyjnych oraz usług pokrewnych umożliwia Zarządzającym inwestycjami uzupełnienie ich własnych analiz badań oraz zapoznanie się z poglądami oraz informacjami innych osób i analityków innych firm. Usługi takie nie obejmują kosztów podróży, noclegów, rozrywek, towarów i usług administracyjnych ogólnego użytku, sprzętu biurowego ogólnego użytku ani samych biur, kosztów składek członkowskich, pensji pracowników i bezpośrednich płatności, które dokonywane są przez Zarządzających inwestycjami.

Zarządzający inwestycjami mogą zawierać porozumienia o elastycznym wynagrodzeniu prowizyjnym z brokerami/dealerami, którzy są osobami prawnymi, a nie fizycznymi, tylko, gdy istnieje bezpośrednia i możliwa do określenia korzyść dla klientów Zarządzających inwestycjami, w tym dla Towarzystwa, oraz gdy Zarządzający inwestycjami mają wystarczające dowody na to, że transakcje generujące elastyczne wynagrodzenie prowizyjne dokonywane są w dobrej wierze i całkowicie zgodnie ze stosownymi wymogami prawnymi, a także w najlepszym interesie Towarzystwa. Każde takie porozumienie musi zostać zawarte przez Zarządzających inwestycjami na warunkach zgodnych z najlepszą praktyką rynkową. Informacja o zastosowaniu elastycznego wynagrodzenia prowizyjnego jest zamieszczana w raportach okresowych.

Inne opłaty i koszty Towarzystwa

Główny Dystrybutor jest uprawniony do pobierania odpowiednich opłat za nabycie do wysokości 5,75% łącznej inwestycji, zgodnie z bardziej szczegółowymi zapisami sekcji „Klasy tytułów uczestnictwa”. Opłata za nabycie nie będzie w żadnym wypadku przekraczać maksymalnej kwoty, na jaką zezwalają ustawy, przepisy i praktyka w poszczególnych krajach, w których tytuły uczestnictwa są sprzedawane.

Główny Dystrybutor może zawrzeć porozumienia z dystrybutorami dodatkowymi, pośrednikami, brokerami/dealerami i/lub inwestorami profesjonalnymi w sprawie oferowania tytułów uczestnictwa poza Stanami Zjednoczonymi. Opłaty lub prowizje wypłacane dystrybutorom pomocniczym, brokerom/dealerom lub innym pośrednikom mogą składać się z opłat za prowadzenie rejestru, za obsługę i innych tego rodzaju opłat wypłacanych zazwyczaj Głównemu Dystrybutorowi w zamian za poprawę jakości dystrybucji lub inne usługi świadczone na rzecz Inwestorów, w tym także w celu usprawnienia procesu przekazywania bieżących informacji Inwestorom, przetwarzania transakcji oraz innych usług świadczonych na rzecz uczestników i/lub usług administracyjnych.

Jako wynagrodzenie za usługi świadczone na rzecz Towarzystwa jako Depozytariusz, J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. będzie pobierać roczną opłatę uzależnioną od rodzaju inwestycji w poszczególne Fundusze, która mieści się w przedziale od 0,01% do 0,14% wartości aktywów netto poszczególnych Funduszy, przy czym roczne wynagrodzenie Depozytariusza może być wyższe w przypadku tych Funduszy Towarzystwa, których cele i polityka inwestycyjna skupiają się na inwestycjach w kapitałowe papiery wartościowe emitentów z krajów rozwijających się, co uwidoczni bardziej szczegółowo wskaźnik kosztów całkowitych (TER) i sprawozdania finansowe Towarzystwa. Takie wynagrodzenie jest naliczane w stosunku dziennym i będzie wypłacane Depozytariuszowi przez Towarzystwo z dołu raz w miesiącu.

Takie wynagrodzenia nie obejmują zwykłych opłat bankowych i brokerskich, jak również prowizji od transakcji związanych z aktywami i zobowiązaniami Towarzystwa, jak również, w rozsądnych granicach, kosztów bieżących poniesionych w związku z Towarzystwem i obciążających Towarzystwo, jak również uzgadnianych okresowo opłat za inne usługi. Kwoty faktycznie wypłacane będą ujmowane w sprawozdaniach finansowych Towarzystwa.

Towarzystwo ponosi swoje pozostałe koszty operacyjne, w tym między innymi koszty kupna i sprzedaży bazowych papierów wartościowych, opłaty rządowe i regulacyjne, wynagrodzenia za usługi prawników i biegłych rewidentów, składki ubezpieczeniowe, odsetki, koszty sprawozdawczości i publikacji, opłaty za przesyłki pocztowe, telefony i faksy. Wszystkie te koszty są szacowane i naliczane w stosunku dziennym przy kalkulacji wartości aktywów netto poszczególnych Funduszy. Towarzystwo może w stosownym czasie wypłacać pewne opłaty Spółce zarządzającej do celów dalszego rozliczenia i płatności różnym dystrybutorom pomocniczym, pośrednikom, brokerom/ dealerom i/lub inwestorom profesjonalnym w związku z umieszczaniem niektórych Funduszy na platformach sprzedażowych, których celem jest zapewnienie szerszej dystrybucji tytułów uczestnictwa Funduszu. Koszty te mogą być rozdzielone jedynie pomiędzy Fundusze umieszczane na takich platformach.

Wszystkie opłaty i koszty związane z wyżej opisanymi usługami nie obejmują podatku VAT ani innych podatków, jakie mogą być od nich naliczane i które powinny być uregulowane przez Fundusz zgodnie z właściwymi obowiązującymi wymogami.

Opłaty za obsługę i za prowadzenie rejestru

Opłata za obsługę

Opłata za obsługę może mieć zastosowanie w zależności od Klasy tytułów uczestnictwa stanowiącej przedmiot inwestycji. Opłata ta jest naliczana od średniej wartości aktywów netto i jest płatna na rzecz Głównego Dystrybutora i/lub innych podmiotów w celu zrekompensowania kosztów finansowania i wydatków poniesionych w związku ze sprzedażą tytułów uczestnictwa i obsługą opłaty CDSC. Opłata naliczana jest codziennie, a jest potrącana i wypłacana co miesiąc Głównemu Dystrybutorowi i (lub) innym podmiotom.

Towarzystwo zobowiązuje się zapłacić Głównemu Dystrybutorowi lub innym właściwym podmiotom kwotę opłaty za obsługę według stawek podanych w Załączniku E, bez uwzględnienia podatków. Jeśli od opłaty tej naliczane będą podatki, opłata za obsługę zostanie zwiększona w taki sposób, że uzgodnione kwoty zostaną wypłacone Głównemu Dystrybutorowi lub innemu podmiotowi. Na dzień opublikowania niniejszego Prospektu Informacyjnego Zarząd nie ma podstaw przypuszczać, że opłata za obsługę będzie obciążona podatkiem.

Szczegółowe omówienie opłat za obsługę znajduje się w Załączniku E.

Opłata za prowadzenie rejestru

Opłata za prowadzenie rejestru w wysokości określonego odsetka średniej rocznej wartości aktywów netto jest potrącana i wypłacana Głównemu Dystrybutorowi na pokrycie kosztów, które Główny Dystrybutor ponosi pełniąc funkcję pośrednika w kontaktach z Inwestorami i zapewniając obsługę tytułów uczestnictwa. Opłata ta jest naliczana w stosunku dziennym i jest potrącana i wypłacana Głównemu Dystrybutorowi co miesiąc.

Główny Dystrybutor może przekazywać część lub całość opłaty za prowadzenie rejestru różnym zewnętrznym dystrybutorom pomocniczym, pośrednikom, brokerom/dealerom. Może także, według swojego wyłącznego uznania, regulować część lub całość otrzymanej opłaty za prowadzenie rejestru na rzecz Inwestorów instytucjonalnych spełniających określone warunki, w tym kryterium minimalnych wielkości inwestycji.

Szczegółowe omówienie opłat za prowadzenie rejestru znajduje się w Załączniku E.

Opłaty za wyniki

Do celów obliczania opłaty za wyniki:

- **Minimalny poziom referencyjny** oblicza się przez odniesienie do (i) ceny początkowej lub (ii) WAN z ostatniego dnia wyceny, która stanowiła podstawę naliczenia opłaty w danym okresie rozliczeniowym, za który wypłacono opłatę za wyniki, w zależności od tego, która z wartości jest wyższa.
- **Docelowa WAN** będzie minimalnym poziomem referencyjnym skorygowanym o dzienny zwrot z docelowego wskaźnika referencyjnego.
- **Okresem rozliczeniowym** zwykle jest każdy rok obrotowy, z wyjątkiem przypadków, gdy klasa tytułów uczestnictwa z opłatą za wyniki zostaje wprowadzona w ciągu roku obrotowego, a wówczas jej pierwszy okres rozliczeniowy rozpoczyna się w dniu wprowadzenia.
- **Docelowy wskaźnik referencyjny** jest obowiązującym wskaźnikiem referencyjnym wyszczególnionym w Załączniku E i wyrażanym w walucie, w której denominowana jest lub do której zabezpieczona jest odpowiednia Klasa tytułów uczestnictwa.

Spółka zarządzająca może być uprawniona do otrzymywania z aktywów netto przypadających na daną klasę tytułów uczestnictwa rocznej motywacyjnej opłaty za wyniki („Opłata za wyniki”), która, w stosownych przypadkach, będzie obliczana i naliczana codziennie oraz płatna na koniec każdego roku obrotowego. Szczegóły opłat za wyniki podano w Załączniku E. Zarządzający inwestycjami będą wynagradzani przez Spółkę zarządzającą z opłaty za wyniki otrzymywanej od Towarzystwa. Zwraca się uwagę na fakt, że klasy tytułów uczestnictwa z opłatą za wyniki będą cechować się niższą roczną opłatą za zarządzanie niż klasy tytułów uczestnictwa bez opłaty za wyniki (jak wyszczególniono w Załączniku E).

Opłata za wyniki staje się wymagalna w przypadku nadwyżki zwrotu, tj. jeśli wzrost WAN w danym okresie rozliczeniowym (po potrąceniu wszelkich pobranych opłat za nabycie i/lub umorzenie) przekracza (i) wzrost docelowego wskaźnika referencyjnego w tym samym okresie oraz (ii) obowiązujący minimalny poziom referencyjny.

Opłatę za wyniki nalicza się w każdym dniu transakcyjnym na podstawie różnicy pomiędzy WAN z poprzedniego dnia transakcyjnego (przed potrąceniem wszelkich rezerw na opłatę za wyniki) a docelową WAN, pomnożonej przez liczbę wówczas pozostających w obrocie tytułów uczestnictwa. Opłatę za wyniki oblicza się i wyraża w walucie, w której denominowana jest lub do której zabezpieczona jest odpowiednia klasa tytułów uczestnictwa.

Każdego dnia transakcyjnego rezerwa księgowa utworzona poprzedniego dnia transakcyjnego jest korygowana w celu odzwierciedlenia dodatniego lub ujemnego zwrotu z danej klasy tytułów uczestnictwa, obliczanego w sposób opisany powyżej. Jeżeli WAN w danym dniu transakcyjnym jest niższa niż docelowa WAN, rezerwa dokonana w takim dniu transakcyjnym jest korygowana dla odpowiedniej klasy tytułów uczestnictwa Funduszu.

W przypadku umorzenia wszystkich lub części tytułów uczestnictwa będących w posiadaniu Uczestnika przed końcem okresu rozliczeniowego, naliczona opłata za wyniki od takich tytułów uczestnictwa podlega rozliczeniu w takim dniu transakcyjnym, a następnie staje się należna i wymagalna.

Zastrzega się, że opłatę za wyniki oblicza się na podstawie zwrotu z klasy tytułów uczestnictwa odpowiedniego Funduszu, a nie na podstawie indywidualnego portfela Inwestora.

Poniższe przykłady ilustrują potencjalną różnicę w zwrotach między klasą tytułów uczestnictwa z opłatą za wyniki a klasą tytułów uczestnictwa bez opłaty za wyniki w różnych scenariuszach w roku obrotowym. Przykłady służą wyłącznie do celów poglądowych. Przedstawione zwroty mają wyłącznie charakter poglądowy i nie ma gwarancji, że jakkolwiek Fundusz osiągnie takie wyniki.

Przykład 1: fundusz osiąga nadwyżkę zwrotu w stosunku do wskaźnika referencyjnego dla opłaty za wyniki w roku obrotowym

- Skumulowana stopa zwrotu z klasy tytułów uczestnictwa Funduszu przed potrąceniem opłat i kosztów wynosi 10,00%
- Skumulowana stopa zwrotu ze wskaźnika referencyjnego dla opłaty za wyniki wynosi 6,00%
- Stawka opłaty za wyniki wynosi 20%
- Łączna roczna opłata za zarządzanie inwestycjami w klasie tytułów uczestnictwa z opłatą za wyniki wynosi 1,00%
- Łączna roczna opłata za zarządzanie inwestycjami w klasie tytułów uczestnictwa bez opłaty za wyniki wynosi 1,50%

	Klasa tytułów uczestnictwa z opłatą za wyniki	Klasa tytułów uczestnictwa bez opłaty za wyniki
Skumulowany zwrot brutto z klasy tytułów uczestnictwa	10%	10%
Minus roczna opłata za zarządzanie inwestycjami	1,00%	1,50%
Skumulowany zwrot z klasy tytułów uczestnictwa po potrąceniu rocznej opłaty za zarządzanie inwestycjami	9,0%	8,5%
Minus opłaty za wyniki (tj. 20% nadwyżki zwrotu) (patrz Uwaga 1 poniżej)	0,6%	nd.
Skumulowany zwrot netto z klasy tytułów uczestnictwa po potrąceniu opłat za wyniki	8,4%	8,5%

Uwaga 1: Opłaty za wyniki = 20% x (zwrot z klasy tytułów uczestnictwa po potrąceniu rocznej opłaty za zarządzanie inwestycjami - łączny zwrot ze wskaźnika referencyjnego)

Przykład 2: fundusz osiąga niedobór zwrotu w stosunku do wskaźnika referencyjnego dla opłaty za wyniki w roku obrotowym

- Skumulowana stopa zwrotu z klasy tytułów uczestnictwa Funduszu przed potrąceniem opłat i kosztów wynosi 5,00%
- Skumulowana stopa zwrotu ze wskaźnika referencyjnego dla opłaty za wyniki wynosi 6,00%
- Stawka opłaty za wyniki wynosi 20%
- Łączna roczna opłata za zarządzanie inwestycjami w klasie tytułów uczestnictwa z opłatą za wyniki wynosi 1,00%
- Łączna roczna opłata za zarządzanie inwestycjami w klasie tytułów uczestnictwa bez opłaty za wyniki wynosi 1,50%

	Klasa tytułów uczestnictwa z opłatą za wyniki	Klasa tytułów uczestnictwa bez opłaty za wyniki
Skumulowany zwrot brutto z klasy tytułów uczestnictwa	5%	5%
Minus roczna opłata za zarządzanie inwestycjami	1,00%	1,50%
Skumulowany zwrot z klasy tytułów uczestnictwa po potrąceniu rocznej opłaty za zarządzanie inwestycjami	4,0%	3,5%
Minus opłaty za wyniki (tj. 20% nadwyżki zwrotu)	nd.	nd.
Skumulowany zwrot netto z klasy tytułów uczestnictwa po potrąceniu opłat za wyniki	4,0%	3,5%

Opłaty za wyniki = 20% x (zwrot z klasy tytułów uczestnictwa po potrąceniu rocznej opłaty za zarządzanie inwestycjami - łączny zwrot ze wskaźnika referencyjnego)

Rozporządzenie w sprawie wskaźników referencyjnych

Rozporządzenie UE w sprawie wskaźników referencyjnych

Zgodnie z przepisami rozporządzenia (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie w sprawie wskaźników referencyjnych”) nadzorowane podmioty mogą stosować wskaźniki referencyjne w Unii Europejskiej, jeżeli wskaźnik referencyjny jest dostarczany przez administratora, który figuruje w rejestrze administratorów i wskaźników referencyjnych prowadzonym przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych („EUNGI PW”) zgodnie z art. 36 Rozporządzenia w sprawie wskaźników referencyjnych („Rejestr”). Administratorzy wskaźników referencyjnych z siedzibą w Unii Europejskiej, których indeksy są używane przez Fundusze, korzystają z przepisów przejściowych zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie wskaźników referencyjnych, a zatem mogą nie być jeszcze wpisani do Rejestru. Administratorzy wskaźników referencyjnych z siedzibą w Unii Europejskiej powinni złożyć wniosek o zezwolenie lub rejestrację jako administrator zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie wskaźników referencyjnych i zostać wpisani do Rejestru do dnia 1 stycznia 2020 r. Administratorzy wskaźników referencyjnych z siedzibą w państwie trzecim, których indeksy są używane przez Fundusze, korzystają z mechanizmów przejściowych zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie wskaźników referencyjnych, a zatem mogą nie być jeszcze wpisani do Rejestru.

Rozporządzenie w sprawie wskaźników referencyjnych nakłada na Spółkę zarządzającą obowiązek sporządzania i utrzymywania rzetelnych pisemnych planów określających działania, które podejmie w przypadku, gdy wskaźnik referencyjny (zgodnie z definicją zawartą w Rozporządzeniu w sprawie wskaźników referencyjnych) ulegnie istotnej zmianie lub przestanie być publikowany. Spółka zarządzająca posiada pisemny plan działań wymagających podjęcia na wypadek istotnej zmiany lub zaprzestania publikacji indeksu. Egzemplarz pisemnego planu udostępnia się bezpłatnie na stosowny wniosek w siedzibie Spółki zarządzającej.

Następujące wskaźniki referencyjne są wykorzystywane przez Fundusze w celach wskazanych w tabeli poniżej.

Fundusz	Wskaźnik referencyjny	Administrator wskaźników referencyjnych	Charakterystyka
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	LIBOR	ICE Benchmark Administration Limited	Opłata za wyniki
Franklin K2 Long Short Credit Fund	LIBOR	ICE Benchmark Administration Limited	Opłata za wyniki

Opodatkowanie Towarzystwa

Poniższa informacja opiera się na przepisach prawa, regulacjach, decyzjach oraz praktyce aktualnie obowiązującej w Wielkim Księstwie Luksemburga i może wraz ze zmianami powyższych również ulegać zmianie z mocą wsteczną. Niniejsze podsumowanie nie ma mieć charakteru wyczerpującego opisu wszystkich przepisów podatkowych obowiązujących w Luksemburgu i stosownych zagadnień w ich zakresie, jakie mogą być istotne dla podejmowania decyzji o inwestycji, nabyciu, posiadaniu lub zbyciu tytułów uczestnictwa i nie ma stanowić porady podatkowej na rzecz jakiegokolwiek Inwestora lub potencjalnego Inwestora. Niniejsze podsumowanie nie omawia skutków podatkowych wynikających z przepisów wszelkich państw, obszarów lub jurysdykcji podatkowych innych niż Wielkie Księstwo Luksemburga. Zaleca się Inwestorom, aby zapoznali się z odpowiednimi informacjami i w stosownych przypadkach zasięgnęli opinii profesjonalnych doradców odnośnie możliwych konsekwencji podatkowych zakupu, nabycia, posiadania lub zbycia tytułów uczestnictwa w świetle przepisów kraju ich obywatelstwa, rezydencji, zamieszkania lub prowadzenia działalności.

Towarzystwo nie podlega obciążeniu w Wielkim Księstwie Luksemburga żadnym podatkiem od zysków lub dochodów i nie podlega w Wielkim Księstwie Luksemburga obciążeniu podatkiem od majątku netto.

Towarzystwo ma natomiast w Wielkim Księstwie Luksemburga obowiązek opłacenia podatku w wysokości 0,05% rocznie od swojej wartości aktywów netto, przy czym taki podatek płatny jest kwartalnie od wartości aktywów netto Towarzystwa na koniec danego kwartału kalendarzowego. Podatek ten nie jest płatny od części aktywów Funduszu zainwestowanych w inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, które podlegają już takiemu opodatkowaniu we własnym zakresie. W celu uzyskania uprawnień do zapłaty aktualnie niższej stopy podatku wynoszącej 0,01% (zamiast podatku w wysokości 0,05%, jak podano wyżej), fundusz Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund i fundusz Franklin Euro Short-Term Money Market Fund będą inwestować w taki sposób, aby średni ważony pozostały termin zapadalności wszystkich papierów wartościowych i instrumentów w portfelu odnośnego Funduszu nie przekraczał dwunastu miesięcy. Do celów obliczania okresu pozostałego do terminu zapadalności poszczególnych papierów wartościowych bądź instrumentów będą brane pod uwagę powiązane z nimi instrumenty finansowe. W przypadku papierów wartościowych lub instrumentów, których warunki emisji uwzględniają możliwość zmiany stopy oprocentowania w zależności od warunków rynkowych, brany będzie pod uwagę okres pozostały do terminu zapadalności, w którym stopa procentowa podlega korekcie.

Tytuły uczestnictwa klasy I, X i Y mogą również kwalifikować się do obniżonej stawki podatkowej w wysokości 0,01%, jeżeli wszyscy Inwestorzy tych klas tytułów uczestnictwa są inwestorami instytucjonalnymi.

W Wielkim Księstwie Luksemburga nie obowiązuje opłata skarbowa ani inny podatek od emisji tytułów uczestnictwa Towarzystwa. W momencie założenia Towarzystwa oraz każdorazowej zmiany Statutu płatna jest opłata rejestracyjna wynosząca 75 EUR.

W myśl aktualnych przepisów i praktyki w Wielkim Księstwie Luksemburga nie obowiązują podatki od zysków kapitałowych od zrealizowanego bądź niezrealizowanego wzrostu wartości aktywów Towarzystwa.

Towarzystwo jest zarejestrowane dla celów podatku VAT w Wielkim Księstwie Luksemburga i rozlicza podatek VAT zgodnie z właściwymi obowiązującymi przepisami.

Uzyskany dochód z inwestycji lub zrealizowane zyski kapitałowe Towarzystwa mogą podlegać opodatkowaniu według różnych stawek w krajach pochodzenia. Towarzystwo może odnieść w pewnych okolicznościach korzyści z umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, które Wielkie Księstwo Luksemburga zawarło z innymi krajami.

Podatek u źródła

Wypłaty dokonywane przez Towarzystwo nie podlegają opodatkowaniu podatkiem u źródła w Wielkim Księstwie Luksemburga.

Opodatkowanie Inwestorów

Inwestorzy powinni być świadomi, że niektóre klasy tytułów uczestnictwa mogą dokonywać wypłat z kapitału, zrealizowanych lub niezrealizowanych zysków netto, jak i bieżącego dochodu w ujęciu brutto. Może to prowadzić do uzyskania przez Inwestorów wyższej dywidendy niż otrzymaliby w przypadku innego ujęcia, w związku z czym Inwestorzy mogą zostać obciążeni wyższym zobowiązaniem z tytułu opodatkowania dochodu. Co więcej, w pewnych okolicznościach, może to oznaczać, że Fundusz wypłaca dywidendy z kapitału, nie z dochodu. Takie dywidendy mogą wciąż być jednak traktowane dla celów podatkowych jako wypłaty dochodu na rzecz inwestorów w zależności od obowiązujących lokalnych przepisów podatkowych. W przypadku klas tytułów uczestnictwa pobierających opłaty za wyniki Inwestorzy powinni pamiętać, że takie opłaty za wyniki mogą, w zależności od obowiązującego ustawodawstwa lokalnego, nie być uznawane za koszt uzyskania przychodu dla celów opodatkowania inwestorów. Inwestorzy powinni skorzystać ze specjalistycznego doradztwa podatkowego w tym zakresie.

Luksemburg

Inwestorzy nie podlegają aktualnie żadnym podatkom od zysków kapitałowych, dochodu, podatkom u źródła, podatkom od darowizn, spadku, dziedziczenia ani innym podatkom w Wielkim Księstwie Luksemburga (z wyjątkiem Inwestorów, którzy zamieszkują, są rezydentami lub mają stałą siedzibę w Wielkim Księstwie Luksemburga).

Automatyczna wymiana informacji o rachunkach finansowych

Dnia 29 października 2014 r. Wielkie Księstwo Luksemburga podpisało wielostronne porozumienie właściwych organów („MCAA”) w sprawie wdrożenia globalnego standardu automatycznej wymiany informacji finansowych. Podpisując MCAA, Luksemburg wyraził zgodę na wdrożenie przepisów w celu umożliwienia przyjęcia automatycznej wymiany informacji z innymi krajami sygnatariuszami MCAA.

Dnia 9 grudnia 2014 r. Rada Europejska przyjęła dyrektywę 2014/107/UE w sprawie współpracy administracyjnej w dziedzinie podatków bezpośrednich. Dyrektywa 2014/107/UE przewiduje automatyczną wymianę informacji o rachunkach między państwami członkowskimi Unii Europejskiej („państwa członkowskie UE”), a obowiązki sprawozdawcze wchodzą w życie od 2017 r. w odniesieniu do rachunków prowadzonych w roku kalendarzowym 2016. Dyrektywę 2014/107/UE wprowadzono w Wielkim Księstwie Luksemburga na podstawie ustawy z dnia 18 grudnia 2015 r. w sprawie automatycznej wymiany informacji finansowych w sprawach podatkowych („Ustawa z 2015 r.”), która weszła w życie z dniem 1 stycznia 2016 r.

Inwestorów niniejszym zawiadamia się, że Towarzystwo może być zobowiązane przepisami prawa luksemburskiego do przekazywania szczegółowych informacji o określonych rachunkach posiadaczy rachunków zamieszkałych w państwach członkowskich UE lub w krajach sygnatariuszach MCAA. Luksemburskie organy podatkowe mogą udostępniać takie dane o rachunkach zgodnie z dyrektywą 2014/107/UE oraz porozumieniem MCAA organom podatkowym innych państw członkowskich UE i krajów sygnatariuszy MCAA, w których posiadacz rachunku jest rezydentem podatkowym. Informacje, które mogą być przekazywane, obejmują, w przypadku osoby fizycznej, imię i nazwisko takiej osoby, adres, numer identyfikacji podatkowej, datę i miejsce urodzenia, saldo rachunku oraz łączną kwotę brutto wpłaconą lub zapisaną w dobro rachunku w danym okresie sprawozdawczym.

Powyżej przedstawiono jedynie podsumowanie konsekwencji wprowadzenia Dyrektywy 2014/107/UE, MCAA oraz Ustawy z 2015 r. Podsumowanie oparto na ich bieżącej interpretacji, które nie ma być pod żadnymi względami wyczerpujące ani kompletne. Nie stanowi ono porady w kwestiach inwestycyjnych ani podatkowych, dlatego Inwestorzy powinni zasięgnąć informacji u swoich doradców finansowych lub podatkowych, aby w pełni zapoznać się z konsekwencjami Dyrektywy 2014/107/UE, MCAA oraz Ustawy z 2015 r.

FATCA

Ustawa o wypełnianiu obowiązków podatkowych w stosunku do rachunków posiadanych za granicą (ang. Foreign Account Tax Compliance Act, FATCA), stanowiąca nowelizację Kodeksu skarbowego USA, została wprowadzona w Stanach Zjednoczonych w 2010 r., a wiele jej przepisów wykonawczych weszło w życie z dniem 1 lipca 2014 r. Generalnie, FATCA wymaga od instytucji finansowych spoza Stanów Zjednoczonych („zagraniczne instytucje finansowe” lub „FFI”) przekazywania amerykańskim służbom skarbowym („IRS”) informacji o rachunkach finansowych posiadanych bezpośrednio bądź pośrednio przez niektóre określone osoby amerykańskie. Od określonych rodzajów dochodu ze źródeł amerykańskich wypłaconego na rzecz FFI, która nie przestrzega wymagań FATCA, pobierany jest podatek u źródła w wysokości 30%. W dniu 28 marca 2014 r. Wielkie Księstwo Luksemburga podpisało Modelową Umowę Międzyrządową 1 („IGA”) ze Stanami Zjednoczonymi oraz stosowny list intencyjny. W związku z tym Towarzystwo jest zobowiązane przestrzegać zapisów takiej luksemburskiej umowy IGA wdrożonej do prawa luksemburskiego ustawą z dnia 24 lipca 2015 r. w sprawie FATCA („Ustawa FATCA”) w celu wypełnienia wymagań FATCA zamiast bezpośredniej realizacji amerykańskich przepisów skarbowych wdrażających FATCA. Zgodnie z Ustawą w sprawie FATCA i luksemburską IGA Towarzystwo będzie zobowiązane gromadzić informacje służące identyfikacji swoich bezpośrednich i pośrednich inwestorów będących Osobami amerykańskimi dla celów FATCA („rachunki podlegające zgłoszeniu”). Wszelkie takie informacje na temat rachunków podlegających zgłoszeniu przekazane Towarzystwu będą udostępniane luksemburskim władzom podatkowym, które będą następnie automatycznie wymieniać takie informacje z rządem Stanów Zjednoczonych w trybie art. 28 umowy między rządem Stanów Zjednoczonych a rządem Wielkiego Księstwa Luksemburga w sprawie unikania podwójnego opodatkowania i zapobiegania uchylaniu się od podatków od dochodu i kapitału, zawartej w Luksemburgu dnia 3 kwietnia 1996 r. Towarzystwo zamierza przestrzegać zapisów Ustawy w sprawie FATCA i luksemburskiej umowy IGA, żeby zawsze być uznawanym za wypełniające wymagania FATCA, a w związku z tym, żeby nie być obciążanym 30% podatkiem zatrzymanym w zakresie części wszelkich wypłat przypadającej na faktyczne amerykańskie inwestycje Towarzystwa lub na inwestycje uznawane za takie. Towarzystwo będzie w sposób nieprzerwany weryfikować zakres realizacji wymagań FATCA, a w szczególności wymogów Ustawy w sprawie FATCA.

W celu zapewnienia przestrzegania przepisów FATCA, Ustawy w sprawie FATCA i luksemburskiej umowy IGA przez Towarzystwo w zakresie wymaganym w powyższych przepisach Franklin Templeton International Services S.à r.l., działająca w charakterze Spółki zarządzającej Towarzystwa, może:

- a. żądać informacji lub dokumentów, w tym formularzy podatkowych W-8, globalnego numeru identyfikacyjnego pośrednika, jeżeli dotyczy, jak również wszelkich innych ważnych potwierdzeń rejestracji uczestnika w IRS do celów FATCA bądź odpowiedniego zwolnienia z takich wymogów w celu upewnienia się co do statusu FATCA takiego uczestnika;
- b. zgłaszać informacje dotyczące uczestnika oraz jego rachunku w Towarzystwie luksemburskim władzom podatkowym, jeżeli taki rachunek zostanie uznany za rachunek podlegający zgłoszeniu w świetle ustawy FATCA i luksemburskiej umowy IGA; oraz
- c. zgłaszać informacje luksemburskim władzom podatkowym w zakresie wypłat dokonywanych na rzecz posiadaczy rachunku posiadających status nieuczestniczącej zagranicznej instytucji finansowej do celów FATCA.

Wielka Brytania

Planowane jest, aby niektóre klasy tytułów uczestnictwa oferowane przez Towarzystwo kwalifikowały się do uznania za „sprawozdawcze” dla celów brytyjskiego ustawodawstwa w zakresie funduszy zagranicznych. Raporty roczne dla Inwestorów będą udostępniane na stronie internetowej. <http://www.franklintempleton.co.uk>. Lista klas tytułów uczestnictwa może być też dostępna w podanej wyżej witrynie internetowej lub można ją uzyskać na żądanie w siedzibie Towarzystwa.

Zgromadzenia i sprawozdawczość

Roczne Walne Zgromadzenie Uczestników odbywa się w siedzibie Towarzystwa dnia 30 listopada każdego roku, a jeżeli taki dzień nie jest dniem roboczym w Luksemburgu, zgromadzenie odbywa się w dniu roboczym w Luksemburgu następującym bezpośrednio po dniu 30 listopada. Jeśli żaden z trybów publikacji nie jest wymagany z mocy prawa ani narzucony przez Zarząd, zawiadomienia dla inwestorów mogą być przekazywane listem poleconym, pocztą elektroniczną lub za pośrednictwem innego środka komunikacji. Zawiadomienia o wszystkich zgromadzeniach, w odniesieniu do których publikacja jest wymagana, będą dokonywane w *d'Wort* oraz w dzienniku *Recueil Electronique des Sociétés et Associations* (dalej zwanym „RESA”) co najmniej piętnaście (15) dni kalendarzowych przed datą zgromadzenia. Takie powiadomienia będą również dostępne na stronach internetowych zgodnie z ustaleniami Zarządu. Powiadomienia zawierać będą porządek obrad zgromadzenia, godzinę i miejsce zgromadzenia, warunki wstępu i wymogi wynikające z ustawodawstwa Wielkiego Księstwa Luksemburga co do niezbędnego kworum i większości wymaganej dla ważności takiego zgromadzenia. Wymogi co do obecności, kworum i większości na wszystkich walnych zgromadzeniach będą identyczne z tymi, które określa art. 67 i 67-1 ustawy z dnia 10 sierpnia 1915 r. o spółkach handlowych (z późniejszymi zmianami) oraz Statut Towarzystwa.

Zbadane przez biegłego rewidenta raporty roczne i niezbadane przez biegłego rewidenta raporty półroczne będą dostępne na stronie internetowej Franklin Templeton www.franklintempleton.lu lub można je uzyskać w siedzibie Towarzystwa i Spółki zarządzającej; są one też przekazywane zarejestrowanym uczestnikom w krajach, w których wymagają tego przepisy prawne. Pełne raporty roczne zbadane przez biegłego rewidenta i raporty półroczne niezbadane przez biegłego rewidenta dostępne są w siedzibie Towarzystwa i Spółki zarządzającej. Rok obrachunkowy Towarzystwa kończy się dnia 30 czerwca każdego roku.

Prawa Inwestorów do głosowania

Na każdym walnym zgromadzeniu uczestników Towarzystwa każdy uczestnik będzie miał prawo do oddania jednego głosu za każdy pełny tytuł uczestnictwa, jaki posiada, niezależnie od klasy tytułów uczestnictwa i wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa danej klasy/klas tytułów uczestnictwa.

Uczestnikowi każdego Funduszu lub klasy tytułów uczestnictwa będzie w czasie każdego osobnego zgromadzenia uczestników tego Funduszu lub klasy tytułów uczestnictwa przysługiwać prawo do jednego głosu na każdy posiadany przez niego pełny tytuł uczestnictwa tego Funduszu lub klasy tytułów uczestnictwa niezależnie od klasy i wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa klasy tytułów uczestnictwa.

W przypadku współuczestników tylko pierwszy wymieniony w rejestrze uczestnik ma prawo do głosowania i Towarzystwo może uważać takiego uczestnika za przedstawiciela wszystkich współuczestników z wyjątkiem sytuacji, kiedy dany uczestnik został wyraźnie wyznaczony przez wszystkich współuczestników lub kiedy przedstawiono pisemne upoważnienie.

Dokumenty dostępne do wglądu

Exemplarze Statutu można uzyskać w siedzibie Towarzystwa i Spółki zarządzającej.

Załącznik A

Standardowe terminy składania zleceń

Jeżeli nie wskazano inaczej w lokalnym dodatku do Prospektu informacyjnego, umowie lub materiałach marketingowych, zlecenia zakupu, sprzedaży lub zamiany tytułów uczestnictwa („transakcje”) przesłane do jednego z biur Franklin Templeton Investments wyszczególnionych poniżej w dniu wyceny przed odpowiednim terminem składania zleceń podlegają realizacji w tym dniu w oparciu o wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa danej klasy obliczoną w takim dniu.

Standardowe metody składania zleceń

(na piśmie, przez telefon, faksem lub drogą elektroniczną (w tym pocztą elektroniczną), o ile wyraźnie dopuszczone przez Spółkę zarządzającą)

Biuro w Luksemburgu

Główne kraje	Termin składania zleceń dla transakcji w walutach danej klasy tytułów uczestnictwa	Termin składania zleceń dla transakcji w dozwolonych walutach innych niż waluta danej klasy tytułów uczestnictwa	Termin składania zleceń dla transakcji w ramach zabezpieczonych klas tytułów uczestnictwa
Wszystkie kraje, w których Towarzystwo prowadzi dystrybucję, chyba że dany kraj wskazano poniżej jako obszar obsługiwany przez inne lokalne biuro Franklin Templeton Investments	18:00 CET	18:00 CET	18:00 CET

Biuro we Frankfurcie

Główne kraje	Termin składania zleceń dla transakcji w walutach danej klasy tytułów uczestnictwa	Termin składania zleceń dla transakcji w dozwolonych walutach innych niż waluta danej klasy tytułów uczestnictwa	Termin składania zleceń dla transakcji w ramach zabezpieczonych klas tytułów uczestnictwa
Austria Niemcy Szwajcaria	16:00 CET	16:00 CET	16:00 CET
Holandia	18:00 CET	18:00 CET	18:00 CET

Biuro w Hongkongu (region Azji Północnej)

Główne kraje	Termin składania zleceń dla transakcji w walutach danej klasy tytułów uczestnictwa	Termin składania zleceń dla transakcji w dozwolonych walutach innych niż waluta danej klasy tytułów uczestnictwa	Termin składania zleceń dla transakcji w ramach zabezpieczonych klas tytułów uczestnictwa
Hongkong Makau Korea Południowa	16:00 HKT	16:00 HKT	16:00 HKT

Biuro w Singapurze (region odpowiednio Azji Południowo-wschodniej i Australazji)

Główne kraje	Termin składania zleceń dla transakcji w walutach danej klasy tytułów uczestnictwa	Termin składania zleceń dla transakcji w dozwolonych walutach innych niż waluta danej klasy tytułów uczestnictwa	Termin składania zleceń dla transakcji w ramach zabezpieczonych klas tytułów uczestnictwa
Singapur	16:00 SGT	16:00 SGT	16:00 SGT

Biuro amerykańskie

Główne kraje	Termin składania zleceń dla transakcji w walutach danej klasy tytułów uczestnictwa	Termin składania zleceń dla transakcji w dozwolonych walutach innych niż waluta danej klasy tytułów uczestnictwa	Termin składania zleceń dla transakcji w ramach zabezpieczonych klas tytułów uczestnictwa
Karaiby Ameryka Łacińska	16:00 EST	16:00 EST	12:00 EST (z wyjątkiem klas tytułów uczestnictwa H4, dla których termin przypada o godzinie 16:00 EST)

Transakcje elektroniczne

(Transakcje Swift, bezpośrednie łącze elektroniczne z Franklin Templeton lub za pośrednictwem serwisu elektronicznego Franklin Templeton, o ile dopuszczony przez Spółkę zarządzającą)

Główne kraje	Termin składania zleceń dla transakcji w walutach danej klasy tytułów uczestnictwa	Termin składania zleceń dla transakcji w dozwolonych walutach innych niż waluta danej klasy tytułów uczestnictwa	Termin składania zleceń dla transakcji w ramach zabezpieczonych klas tytułów uczestnictwa
Dowolny kraj, w którym tytuły uczestnictwa Towarzystwa mogą podlegać dystrybucji i/lub w którym serwis elektroniczny jest dostępny	22:00 CET	22:00 CET	18:00 CET

Inwestorzy z krajów niewyszczególnionych powyżej, w których na mocy wszelkich przepisów i regulacji obowiązującego prawa transakcje tytułami uczestnictwa Towarzystwa są dozwolone, powinni skontaktować się z przedstawicielem ds. obsługi klienta najbliższego biura Franklin Templeton Investments. Stosowne informacje znajdują się także na stronie internetowej <http://www.franklintempleton.lu>.

Definicje:

CET: czas środkowoeuropejski

EST: standardowy czas wschodni (Stany Zjednoczone)

HKT: standardowy czas hongkoński

SGT: standardowy czas singapurski

Załącznik B

Ograniczenia inwestycyjne

Zarząd przyjął następujące ograniczenia w zakresie inwestycji aktywów Towarzystwa i czynności podejmowanych przez Towarzystwo, o ile nie wskazano inaczej w podsekcji 5 „Szczególne ograniczenia inwestycyjne i zasady dotyczące portfeli funduszy rynku pieniężnego” poniżej. Niniejsze ograniczenia i zasady mogą podlegać w stosownym czasie zmianie przez Zarząd, jeśli uzna on, że leży to w najlepszym interesie Towarzystwa, w którym to przypadku niniejszy Prospekt Informacyjny ulegnie odpowiedniej aktualizacji.

Każdy fundusz niekwalifikujący się do uznania za fundusz rynku pieniężnego musi przestrzegać ograniczeń inwestycyjnych wynikających z przepisów prawa Luksemburga.

1. INWESTYCJE W ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE I AKTYWA PŁYNNE

- a) Towarzystwo będzie inwestować w jeden lub więcej następujących rodzajów inwestycji:
- (i) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu lub znajdujące się w obrocie na rynku regulowanym;
 - (ii) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku w państwie członkowskim Europejskiego Obszaru Gospodarczego („państwo członkowskie”), który jest regulowany, działa regularnie oraz jest uznany i otwarty dla ogółu uczestników;
 - (iii) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych w państwie niebędącym państwem członkowskim UE lub znajdujące się w obrocie na innym rynku państwa niebędącego państwem członkowskim UE, który jest regulowany, działa regularnie oraz jest uznany i otwarty dla ogółu uczestników;
 - (iv) niedawno emitowane zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, pod warunkiem że warunki emisji obejmują postanowienie, że zostaną one zgłoszone do oficjalnego obrotu giełdowego lub na innym rynku regulowanym w krajach obszarów podanych w pkt (i), (ii) i (iii) powyżej, które działają regularnie i są uznane i otwarte dla ogółu uczestników, a ich przyjęcie do obrotu będzie zapewnione w ciągu roku od nabycia;
 - (v) jednostki/tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) i/lub jednostki/tytuły uczestnictwa innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania (UCI) bez względu na to, czy znajdują się one na terenie państwa członkowskiego, pod warunkiem że:
 - takie inne UCI uzyskały zezwolenie zgodnie z ustawodawstwem dowolnego państwa członkowskiego UE lub zgodnie z ustawodawstwem, które stanowi, że UCI podlegają nadzorowi uznawanemu przez luksemburski organ nadzoru za równoważny z nadzorem przewidzianym przepisami UE oraz przy zapewnieniu odpowiedniej współpracy organów administracyjnych,
 - poziom ochrony uczestników innych UCI jest równy poziomowi ochrony uczestników UCITS, a w szczególności, że reguły wydzielenia aktywów, zaciągania i udzielania kredytów oraz niezabezpieczona sprzedaż zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego odpowiadają wymogom dyrektywy 2009/65/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 13 lipca 2009 r.,
 - takie inne UCI publikują raporty półroczne i roczne pozwalające na ocenę w okresie sprawozdawczym aktywów, zobowiązań, dochodów i działalności,
 - zgodnie z dokumentami założycielskimi łącznie nie więcej niż 10% aktywów UCITS lub innych UCI, których nabycie jest rozważane, może zostać zainwestowane w jednostki/tytuły uczestnictwa innych UCITS lub innych UCI;
 - (vi) depozyty w instytucjach kredytowych, które są płatne na żądanie lub umożliwiają wycofanie depozytu i mają termin zapadalności nieprzekraczający 12 miesięcy, pod warunkiem że instytucja kredytowa ma siedzibę w państwie członkowskim UE, lub, jeżeli siedziba instytucji kredytowej znajduje się w państwie niebędącym członkiem UE, pod warunkiem że podlega ona wymogom ostrożnościowym, które luksemburskie organy nadzoru uważają za równorzędne wobec wymaganych w myśl przepisów unijnych;
 - (vii) finansowe instrumenty pochodne, w tym równoważne instrumenty rozliczane w formie pieniężnej, będące przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych wymienionych w pkt (i) do (iv) powyżej, i/lub finansowe instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu pozagiełdowego („instrumenty pochodne OTC”), pod warunkiem że:
 - ich instrumenty bazowe stanowią instrumenty opisane w niniejszym Załączniku w pkt 1 lit. a), indeksy finansowe, stopy procentowe, kursy wymiany walut lub waluty, w które Fundusz może inwestować zgodnie ze swoimi celami inwestycyjnymi,
 - kontrahentami transakcji pozagiełdowymi instrumentami pochodnymi są instytucje podlegające nadzorowi ostrożnościowemu i należące do kategorii zatwierdzonych przez luksemburski organ nadzoru,
 - instrumenty pochodne OTC podlegają rzetelnej i możliwej do weryfikacji codziennej wycenie i mogą być sprzedawane, spieniężane lub zamykane w drodze transakcji symetrycznej w dowolnej chwili za cenę odpowiadającą ich wartości godziwej oraz z inicjatywy Towarzystwa,

- (viii) instrumenty rynku pieniężnego inne niż te, które są przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych i które podlegają pkt 1 lit. a), jeżeli emisja bądź emitent takich instrumentów są regulowani przepisami o ochronie inwestorów i ich oszczędności oraz pod warunkiem, że takie instrumenty są:
- emitowane lub gwarantowane przez władze centralne, regionalne lub lokalne lub bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, kraj niebędący państwem członkowskim lub, w przypadku państwa federalnego, przez jedno z państw członkowskich federacji lub przez międzynarodową instytucję publiczną, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich, lub
 - emitowane przez przedsiębiorstwo, którego papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na Rynkach regulowanych, o których mowa powyżej, lub
 - emitowane lub gwarantowane przez przedsiębiorstwo podlegające nadzorowi ostrożnościowemu zgodnie z kryteriami określonymi w prawie unijnym lub przez przedsiębiorstwo, które podlega zasadom i stosuje się do zasad ostrożnościowych uznawanych przez luksemburski organ nadzoru za przynajmniej tak rygorystyczne jak te ustanowione przez prawo unijne, lub
 - emitowane przez inne podmioty należące do kategorii zatwierdzonych przez luksemburskie organy nadzoru pod warunkiem, że inwestycja w takie instrumenty wiąże się z obowiązkiem zabezpieczenia inwestorów równorzędnego z zasadami określonymi w tiret pierwsze, drugie i trzecie i pod warunkiem, że emitent jest spółką, której kapitał i rezerwy wynoszą co najmniej 10 mln EUR i która przedstawia oraz ogłasza roczne sprawozdanie finansowe zgodnie z czwartą dyrektywą 78/660/EWG, jest jednostką, wśród grupy spółek, do których należy co najmniej jedna spółka notowana na giełdzie, której zadaniem jest finansowanie grupy lub jest jednostką, której zadaniem jest finansowanie instrumentów sekurytyzacyjnych opartych na bankowej linii płynnościowej.
- b) Towarzystwo może inwestować do 10% aktywów netto każdego Funduszu w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego inne niż wymienione powyżej w lit. a).
- c) Każdy Fundusz Towarzystwa może inwestować w dodatkowe aktywa płynne.
- d) (i) Każdy Fundusz Towarzystwa może inwestować nie więcej niż 10% aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez ten sam podmiot. Żaden Fundusz Towarzystwa nie może inwestować więcej niż 20% swoich aktywów netto w lokaty ustanowione w tym samym podmiocie. Ekspozycja Funduszu na ryzyko kontrahenta w transakcji pozagiełdowymi instrumentami pochodnymi nie może przekraczać 10% jego aktywów, w przypadku gdy kontrahent jest instytucją kredytową, o której mowa w pkt 1 lit. a) ppkt (vi) powyżej, lub 5% jego aktywów netto w innych przypadkach.
- (ii) Łączna wartość zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego każdego emitenta, w którego dowolny Fundusz inwestuje więcej niż 5% aktywów netto, nie może przekraczać 40% wartości jego aktywów. Tego ograniczenia nie stosuje się do lokat ani transakcji pozagiełdowymi instrumentami pochodnymi dokonywanych z instytucjami finansowymi podlegającymi nadzorowi ostrożnościowemu.
- Niezależnie od indywidualnych limitów ustanowionych w pkt 1 lit. d) ppkt (i) Fundusz nie może łączyć:
- inwestycji w zbywalne papiery wartościowe lub Instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez ten sam podmiot,
 - lokat ustanowionych w tym samym podmiocie, i/lub
 - ekspozycji na ryzyko wynikające z transakcji pozagiełdowymi instrumentami pochodnymi z tym samym podmiotem,
- na poziomie wyższym niż 20% swoich aktywów.
- (iii) Limit ustanowiony w pierwszym zdaniu pkt 1 lit. d) pkt (i) powyżej wynosi 35%, jeżeli Fundusz inwestuje w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie UE, jego władze lokalne lub państwo niebędące członkiem UE, albo przez międzynarodową organizację publiczną, której co najmniej jeden członek jest państwem członkowskim.
- (iv) Limit ustanowiony w pierwszym zdaniu pkt 1 lit. d) pkt (i) powyżej wynosi 25% dla obligacji emitowanych przez instytucję kredytową, która ma siedzibę w państwie członkowskim UE i podlega ustawowo specjalnemu nadzorowi publicznemu, którego zadaniem jest ochrona posiadaczy obligacji. W szczególności kwoty pochodzące z emisji tych obligacji muszą być inwestowane zgodnie z prawem w aktywa, które podczas całego okresu ważności obligacji są w stanie pokryć roszczenia związane z obligacjami oraz które w przypadku upadłości emitenta zostałyby wykorzystywane na zasadzie pierwszeństwa w celu spłaty kapitału i narosłych odsetek.
- Jeżeli Fundusz inwestuje więcej niż 5% swoich aktywów netto w powyższe obligacje emitowane przez jednego emitenta, łączna wartość takich inwestycji nie może przekroczyć 80% wartości aktywów takiego Funduszu.
- (v) Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w pkt 1 lit. d) pkt (iii) i (iv), nie są uwzględniane podczas ustalania limitu 40%, o którym mowa w pkt 1 lit. d) pkt (ii).
- Limity z pkt 1 lit. d) pkt (i), (ii), (iii) i (iv) powyżej nie mogą być łączone i tym samym inwestycje w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez ten sam podmiot, w depozyty lub instrumenty

pochodne tego samego podmiotu, dokonane zgodnie z pkt 1 lit. d) pkt (i), (ii), (iii) i (iv), nie mogą przekraczać łącznie 35% aktywów netto Funduszu.

Spółki, które wchodzi w skład tej samej grupy do celów skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z dyrektywą 83/349/EWG lub zgodnie z uznanymi międzynarodowymi zasadami rachunkowości, uznane są za jeden podmiot do celów obliczania limitów z pkt 1 lit. d). Fundusz może łącznie lokować do 20% swoich aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w obrębie tej samej grupy.

- (vi) Bez uszczerbku dla limitów określonych w lit. e) limity określone w niniejszej lit. d) wynoszą 20% dla inwestycji w akcje i/lub obligacje emitowane przez ten sam podmiot, gdy celem polityki inwestycyjnej Funduszu jest odwzorowanie składu indeksu akcji lub obligacji uznawanego przez luksemburski organ nadzoru, pod warunkiem że
- skład indeksu jest wystarczająco zróżnicowany,
 - indeks odpowiada odpowiedniemu wskaźnikowi referencyjnemu rynku, do którego się odnosi,
 - indeks jest w odpowiedni sposób publikowany.

Limit określony w powyższym ustępie zostaje zwiększony do 35%, gdy jest to uzasadnione szczególnymi warunkami rynkowymi, zwłaszcza na rynkach regulowanych, na których dominują pewne zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, pod warunkiem że w odniesieniu do jednego emitenta dozwolona jest wyłącznie inwestycja w wysokości do 35%.

- (vii) **Jeżeli dowolny Fundusz inwestuje zgodnie z zasadą dywersyfikacji ryzyka w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez dowolne państwo członkowskie UE, jego władze lokalne lub międzynarodową instytucję publiczną, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie UE, przez dowolne inne państwo OECD, przez Singapur lub państwo członkowskie G-20, Towarzystwo może inwestować 100% aktywów dowolnego Funduszu w takie papiery wartościowe, pod warunkiem że taki Fundusz posiada papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji i papiery wartościowe jednego emitenta nie stanowią więcej niż 30% aktywów danego Funduszu.**

- e) Towarzystwo ani żaden Fundusz nie może inwestować aktywów w akcje dające prawo głosu w spółkach, co umożliwiłoby wpływanie w zasadniczy sposób na zarządzanie przedsiębiorstwem emitenta. Ponadto Fundusz nie może nabywać więcej niż (i) 10% akcji niedających prawa głosu żadnego pojedynczego emitenta, (ii) 10% dłużnych papierów wartościowych żadnego pojedynczego emitenta, (iii) 25% tytułów uczestnictwa jednego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, (iv) 10% instrumentów rynku pieniężnego jednego emitenta. Jednak ograniczenia ustanowione w pkt (ii), (iii) i (iv) można pominąć w chwili nabycia, jeżeli w tym czasie wartość brutto obligacji lub instrumentów rynku pieniężnego lub kwota netto emitowanych instrumentów nie może zostać obliczona.

Ograniczenia zawarte w niniejszej lit. e) nie obowiązują w stosunku do (i) zbywalnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez dowolne państwo członkowskie UE, jego władze lokalne lub międzynarodowe instytucje publiczne, do których należy co najmniej jedno państwo członkowskie UE, lub przez dowolne inne państwo, ani do (ii) udziałów/akcji Towarzystwa w kapitale towarzystwa zarejestrowanego w państwie, które nie jest członkiem UE, inwestującego głównie w papiery wartościowe emitentów, którzy mają siedziby w tym państwie, gdzie zgodnie z ustawodawstwem takiego państwa taka forma własności jest jedynym sposobem, w jaki Towarzystwo może zainwestować w papiery wartościowe emitentów w danym państwie, z tym jednak, że Towarzystwo w swojej polityce inwestycyjnej przestrzega limitów podanych w art. 43 i 46 oraz w art. 48 ust. (1) i (2) Ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r.

- f) (i) Jeżeli polityka inwestycyjna danego Funduszu nie stanowi inaczej, Fundusz nie będzie inwestował więcej niż 10% swoich aktywów netto w UCITS ani inne UCI.
- (ii) Jeżeli ograniczenie zawarte w lit. f) pkt (i) powyżej nie ma zastosowania w przypadku danego Funduszu, zgodnie z warunkami określonymi w jego polityce inwestycyjnej, taki Fundusz może nabywać tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw UCITS i/lub innych UCI, o których mowa w pkt 1 lit. a) pkt (vi), pod warunkiem że nie więcej niż 20% aktywów netto Funduszu będzie zainwestowane w tytuły uczestnictwa jednego UCITS lub innego UCI.
- Przy stosowaniu tego limitu inwestycji, każdy subfundusz UCITS i/lub innego UCI posiadającego wiele subfunduszy, ma być uważany za osobnego emitenta pod warunkiem przestrzegania zasady rozdzielenia zobowiązań różnych subfunduszy wobec osób trzecich.
- (iii) Inwestycje w tytuły uczestnictwa UCI innych niż UCITS nie mogą łącznie przekroczyć 30% aktywów netto Funduszu.
- (iv) Jeżeli Fundusz inwestuje w tytuły uczestnictwa UCITS i/lub innego UCI powiązanego z Towarzystwem przez wspólny zarząd lub kontrolę albo znaczny pośredni lub bezpośredni udział, Towarzystwo nie może być obciążone żadnymi opłatami za nabycie lub umorzenie inwestycji w tytuły uczestnictwa takich innych UCITS i/lub UCI.

W odniesieniu do inwestycji Funduszy w UCITS lub inne UCI powiązane z Towarzystwem, jak opisano w poprzednim punkcie, łączna opłata za zarządzanie (za wyjątkiem opłaty za wyniki, jeżeli jest wypłacana), którym obciążony jest dany Fundusz i poszczególne UCITS lub inne UCI, nie przekroczy 2% wartości odpowiednich inwestycji. Towarzystwo wykaże w swoim raporcie rocznym łączną wysokość opłaty za zarządzanie, którą obciążony jest zarówno przedmiotowy Fundusz, jak i UCITS lub inne UCI, w które dany Fundusz zainwestował w stosownym okresie.

- (v) Fundusz nie może nabyć więcej niż 25% jednostek uczestnictwa tego samego UCITS i/lub innego UCI. Niniejszy limit może zostać nieuwzględniony w sytuacji, kiedy kwota brutto notowanych jednostek/tytułów uczestnictwa nie może zostać obliczona. W przypadku UCITS lub innego UCI z wieloma subfunduszami, ograniczenie stosuje się do wszystkich tytułów uczestnictwa emitowanych przez te UCITS/UCI, dla wszystkich subfunduszy łącznie.
 - (vi) Inwestycje bazowe UCITS lub innego UCI, w które inwestują Fundusze Towarzystwa, nie muszą być brane pod uwagę do celów ograniczeń inwestycyjnych, o których mowa w pkt 1 lit. d) powyżej.
- g) Fundusz może dokonywać subskrypcji, nabywać i/lub posiadać papiery wartościowe, które mają być emitowane lub zostały wyemitowane przez jeden lub więcej Funduszy, bez powstania dla Funduszu obowiązku spełnienia wymagań wynikających z Ustawy z dnia 10 sierpnia 1915 r. o spółkach handlowych, z późniejszymi zmianami, w zakresie subskrypcji, nabywania i/lub posiadania przez spółkę akcji własnych, jednakże pod warunkiem, że:
- (i) docelowy Fundusz z kolei nie inwestuje w Fundusz inwestujący w taki docelowy Fundusz; oraz
 - (ii) nie więcej niż 10% aktywów tego docelowego Funduszu, których nabycie się przewiduje, może być inwestowane w tytuły uczestnictwa UCITS i/lub innych UCI; oraz
 - (iii) ewentualne prawa głosu przywiązane do tytułów uczestnictwa docelowego Funduszu zawiesza się, dopóki takie tytuły uczestnictwa znajdują się w posiadaniu Funduszu inwestującego bez wpływu jednak na odpowiednie procedury ich przetwarzania i ujęcia w księgach i raportach okresowych; oraz
 - (iv) w żadnym wypadku dopóki takie tytuły uczestnictwa będą znajdować się w portfelu Funduszu inwestującego ich wartość nie będzie uwzględniana podczas obliczania aktywów netto Funduszu do celów weryfikacji minimalnego obowiązkowego poziomu aktywów netto nałożonego przepisami Ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r.; oraz
 - (v) nie przewiduje się duplikacji opłat za zarządzanie/subskrypcję lub umorzenie w ramach opłat na poziomie Funduszu inwestującego, który zainwestował w docelowy Fundusz, i opłat na poziomie takiego docelowego Funduszu.
- h) Towarzystwo nie może (i) nabywać na rzecz Funduszu papierów wartościowych, które są częściowo spłacone lub niespłacone albo wiążą się z nimi zobowiązania (warunkowe lub inne), chyba że zgodnie z warunkami emisji takie papiery wartościowe będą lub mogą, według wyboru ich właściciela, zostać zwolnione z zobowiązań w ciągu roku od daty nabycia; oraz (ii) gwarantować ani pełnić roli subemitenta usługowego w odniesieniu do papierów wartościowych innych emitentów na rzecz jakiegokolwiek Funduszu.
- i) Towarzystwo nie może kupować ani w inny sposób nabywać jakichkolwiek inwestycji, w ramach których odpowiedzialność właściciela jest nieograniczona.
- j) Towarzystwo nie może nabywać papierów wartościowych ani instrumentów dłużnych emitowanych przez Zarządzających inwestycjami ani osoby powiązane lub przez Spółkę zarządzającą.
- k) Towarzystwo nie może nabywać żadnych papierów wartościowych na kredyt w oparciu o depozyt zabezpieczający (z tym, że Towarzystwo może, w granicach podanych w pkt 2 lit. e) poniżej, uzyskać kredyt krótkoterminowy w wysokości niezbędnej do rozliczenia zakupu lub sprzedaży papierów wartościowych) ani prowadzić zabezpieczonych transakcji sprzedaży zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych instrumentów finansowych wspomnianych powyżej; z tym że Towarzystwo ma prawo składać depozyty wstępne i uzupełniające na kontrakty terminowe futures i forward (i opcji na powyższe).

2. INWESTYCJE W INNE AKTYWA

- a) Towarzystwo nie może nabywać nieruchomości, opcji, praw lub udziałów w nich, z zastrzeżeniem że Towarzystwo może inwestować na rachunek Funduszu w papiery wartościowe zabezpieczone na nieruchomościach lub udziałach w nich lub w papiery wartościowe spółek inwestujących w nieruchomości.
- b) Towarzystwo nie może inwestować w metale szlachetne ani certyfikaty je reprezentujące.
- c) Towarzystwo nie może zawierać bezpośrednich transakcji towarowych lub kontraktów towarowych, z wyjątkiem sytuacji, gdy Towarzystwo może w celu zabezpieczenia przed ryzykiem zawrzeć kontrakt terminowy financial futures na takie transakcje, przy zachowaniu limitów określonych w pkt 3 poniżej.
- d) Towarzystwo nie ma prawa udzielać kredytów innym osobom ani występować jako poręczyciel w imieniu stron trzecich, ani też podejmować, poręczać, ani w inny sposób zawierać zobowiązań bezpośrednich lub warunkowych, bądź też związanych z jakimkolwiek zobowiązaniem lub zadłużeniem dowolnej osoby z tytułu pożyczonych środków pieniężnych, przy czym do celów tego ograniczenia:
 - (i) nabycie obligacji, instrumentów dłużnych lub innych obligacji korporacyjnych lub rządowych (spłaconych w całości lub częściowo) i lokaty w papiery wartościowe emitowane bądź gwarantowane przez państwo członkowskie OECD, przez instytucje ponadnarodowe, organizacje lub władze, krótkoterminowe papiery komercyjne, certyfikaty depozytowe i akcepty bankowe pierwszorzędných najlepszych emitentów lub inne instrumenty dłużne będące przedmiotem obrotu giełdowego, nie będą uznawane za udzielanie pożyczki; oraz
 - (ii) nabycie walut obcych w ramach pożyczki back-to-back nie będzie uznawane za udzielanie pożyczki.
- e) Towarzystwo nie ma prawa pożyczać na rachunek żadnego Funduszu, chyba że łączna kwota nie przekroczy 10% aktywów netto Funduszu, obliczonych według wartości rynkowej, a i wówczas będzie to tylko rozwiązanie tymczasowe. Towarzystwo może natomiast nabyć walutę obcą w ramach pożyczki back-to-back.

- f) Towarzystwo nie może zastawiać, poręczać, ustanawiać hipoteki ani w inny sposób przekazywać jako zabezpieczenia zadłużenia żadnych papierów wartościowych ani innych aktywów żadnego Funduszu, z wyjątkiem sytuacji, kiedy jest to konieczne w związku z pożyczkami wspomnianymi w lit. e) powyżej. Nabycie lub sprzedaż papierów wartościowych na zasadzie bieżącej emisji lub opóźnionej dostawy i uzgodnienia zabezpieczające związane z wystawieniem opcji lub nabyciem czy też sprzedażą kontraktów terminowych forward lub futures nie są uznawane za zastawianie aktywów.

3. FINANSOWE INSTRUMENTY POCHODNE

Towarzystwo może stosować finansowe instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych, do celów zabezpieczenia oraz do celów efektywnego zarządzania portfelem z uwzględnieniem ograniczeń wynikających z Ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r. W żadnych okolicznościach wykorzystanie tego rodzaju instrumentów i technik nie może spowodować odstąpienia przez Fundusz od założonej strategii inwestycyjnej.

Każdy Fundusz może inwestować w finansowe instrumenty pochodne przy zachowaniu limitów określonych poniżej w pkt 1 lit. a) pkt (vii) przy założeniu, że ekspozycja na bazowe aktywa nie przekracza łącznie limitów inwestycyjnych określonych w pkt 1 lit. d) pkt (i) do (v). Jeśli Fundusz inwestuje w finansowe instrumenty pochodne oparte na indeksie, inwestycje te nie muszą być łączone w odniesieniu do limitów określonych w pkt 1 lit. d). W sytuacjach, gdy zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego posiadają wbudowany instrument pochodny, instrument pochodny musi zostać uwzględniony podczas analizy zgodności z wymaganiami dotyczącymi ograniczeń.

Towarzystwo w imieniu danego Funduszu może wybrać na kontrahentów transakcji swapowych tylko pierwszorzędne instytucje finansowe wskazane przez Zarząd, które podlegają nadzorowi ostrożnościowemu i należą do kategorii zatwierdzonych przez CSSF dla celów pozagiełdowych transakcji instrumentami pochodnymi OTC oraz specjalizują się w tego rodzaju transakcjach.

Odpowiednio, zabezpieczenia otrzymane przez każdy Fundusz w związku z pozagiełdowymi transakcjami instrumentami pochodnymi mogą kompensować ekspozycję netto wg kontrahenta, jeżeli spełniają kryteria określone we właściwych przepisach prawa, regulacjach i okólnikach wydawanych przez CSSF w szczególności w zakresie płynności, wyceny, jakości kredytowej emitenta, korelacji, ryzyka związanego z zarządzaniem zabezpieczeniem i wykonalności, o których mowa powyżej. Na zabezpieczenia składają się przede wszystkim środki pieniężne i obligacje rządowe o wysokim ratingu. Wartość zabezpieczenia podlega zmniejszeniu o odpowiednio wartość procentową („dyskonto”), co determinuje krótkoterminowe wahania wartości zabezpieczenia. Ekspozycje netto oblicza się codziennie wg kontrahenta, przy czym z zastrzeżeniem warunków zawartych umów, w tym minimalnej kwoty przelewu, poziomy zabezpieczenia mogą podlegać wahaniom między funduszem a kontrahentem w zależności od rynkowych zmian ekspozycji.

Otrzymane zabezpieczenia niepieniężne nie są sprzedawane, reinwestowane ani obciążane. Zabezpieczenie pieniężne mogą podlegać reinwestowaniu w sposób zgodny z warunkami określonymi w aneksie Credit Support Annex („CSA”) do umowy International Swaps and Derivatives Association Master Agreement („Ramowa Umowa ISDA”) zawartej z odpowiednim kontrahentem oraz zgodnie z wymogami dywersyfikacji ryzyka wyszczególnionymi w Załączniku B „Ograniczenia inwestycyjne” w (a) jednostki lub tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze rynku pieniężnego zbiorowego inwestowania w rozumieniu MMFR, (b) depozyty w instytucjach kredytowych z siedzibą w państwie członkowskim lub w instytucji kredytowej spoza państwa członkowskiego, pod warunkiem że podlega ono zasadom ostrożnościowym uznawanym przez CSSF za równoważne z zasadami obowiązującymi w przepisach prawa UE, (c) wysokiej jakości obligacje rządowe, które uznaje się za dozwolone zabezpieczenia zgodnie z warunkami CSA do Ramowej Umowy ISDA oraz (d) transakcje reverse repo, pod warunkiem że transakcje są zawierane z instytucjami kredytowymi podlegającymi nadzorowi ostrożnościowemu oraz że Towarzystwo może w dowolnym terminie odzyskać pełną wartość pieniężną w ujęciu memoriałowym. Towarzystwo posiada regulaminy dotyczące zasad reinwestycji zabezpieczeń (w szczególności przewidujące, że instrumenty pochodne lub inne instrumenty, które mogą przyczyniać się do wzrostu dźwigni finansowej, nie mogą być wykorzystywane) w taki sposób, aby nie wpływać na obliczane wartości łącznej ekspozycji.

Zgodnie z kryteriami zawartymi we wcześniejszym akapicie Fundusz może przyjmować pełne zabezpieczenie w różnych zbywalnych papierach wartościowych i instrumentach rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez dowolne państwo członkowskie UE, jego władze lokalne lub międzynarodową instytucję publiczną, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie UE lub inne państwo należące do OECD, Singapur lub dowolne państwo członkowskie G-20, pod warunkiem że taki Fundusz posiada papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji i papiery wartościowe jednego emitenta nie stanowią więcej niż 30% aktywów netto Funduszu.

Łączna ekspozycja z tytułu finansowych instrumentów pochodnych jest obliczana przy uwzględnieniu bieżącej wartości bazowych aktywów, ryzyka kontrahenta, możliwych do przewidzenia zmian na rynku oraz czasu dostępnego do zamknięcia pozycji.

Towarzystwo zobowiązuje się zapewnić, że łączna ekspozycja każdego Funduszu z tytułu finansowych instrumentów pochodnych nie przekroczy łącznej wartości aktywów netto tego Funduszu. W rezultacie ogólna ekspozycja na ryzyko Funduszu nie może przekroczyć 200% jego aktywów netto ogółem. Ponadto ryzyko nie może zwiększyć się o ponad 10% w wyniku pożyczek tymczasowych (o których mowa w pkt 2 lit. e) powyżej), czyli łączne ryzyko nie może w żadnych okolicznościach wynieść więcej niż 210% łącznej wartości aktywów netto danego Funduszu.

Fundusze stosują metodę wartości zagrożonej (VaR) lub metodę zobowiązaniową do kalkulacji łącznej ekspozycji w zależności od tego, która metoda zostanie uznana za odpowiednią.

Jeśli cel inwestycyjny Funduszu wskazuje benchmark, do którego można odnieść uzyskiwaną stopę zwrotu, metoda używana do obliczenia łącznej ekspozycji może uwzględniać benchmark inny od tego, który został użyty do określenia stopy zwrotu lub zmienności w ramach realizacji celu inwestycyjnego Funduszu.

Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym

Towarzystwo może, w odniesieniu do każdego Funduszu, do celów zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym, posiadać zobowiązania w zakresie walutowych kontraktów terminowych forward, walutowych kontraktów terminowych futures, wystawionych opcji call i nabytych opcji put na waluty, jak również swapów walutowych notowanych na giełdzie papierów wartościowych lub stanowiących przedmiot obrotu na rynku regulowanym bądź zawartych z instytucjami finansowymi o wysokim ratingu.

Z zastrzeżeniem realizacji technik zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym, o których mowa poniżej, zobowiązania w jednej walucie nie mogą przekroczyć łącznej wartości papierów wartościowych i innych aktywów posiadanych przez dany Fundusz i denominowanych w tej walucie (lub innych walutach, które podlegają wahaniom w sposób zasadniczo podobny do takiej waluty).

W tym zakresie Towarzystwo może, w odniesieniu do każdego Funduszu, angażować się w następujących techniki zabezpieczające przed ryzykiem walutowym:

- zabezpieczenie proxy (pośrednie), tzn. technika, w ramach której Fundusz zabezpiecza walutę referencyjną Funduszu (lub poziom referencyjny bądź ekspozycję na ryzyko walutowe aktywów Funduszu) do ekspozycji w jednej walucie, sprzedając (bądź nabywając) inną walutę blisko z nią powiązaną, pod warunkiem jednak, że takie waluty rzeczywiście mogą cechować podobne wahania kursów. Wytyczne w zakresie ustalania, czy jedna waluta porusza się w sposób zasadniczo podobny do innej waluty, są następujące: i) korelacja jednej waluty z inną walutą potwierdzona w długim okresie przekracza 85%; ii) obie waluty, w związku z jednoznaczną polityką władz rządowych, mają uczestniczyć w Unii Gospodarczej i Walutowej (kraje strefy euro) w określonym terminie w przyszłości (co obejmuje posługiwanie się samym euro jako zamiennikiem do zabezpieczenia pozycji w obligacjach denominowanych w innych walutach mających stać się częścią euro w określonym terminie w przyszłości); oraz iii) waluta używana jako instrument zabezpieczenia wobec innej waluty jest częścią koszyka walutowego, wobec którego bank centralny dla takiej innej waluty jednoznacznie zarządza swoją walutą w paśmie lub korytarzu, który jest albo stabilny, albo przewiduje zmiany w wyraźnie określonym tempie.
- zabezpieczenie krzyżowe, tzn. technika, w ramach której Fundusz sprzedaje walutę, na którą posiada ekspozycję, i nabywa więcej innej waluty, na którą także może posiadać ekspozycję, przy czym poziom waluty bazowej pozostaje bez zmian, pod warunkiem jednak, że wszystkie takie waluty są walutami krajów, które w danym czasie są objęte zakresem benchmarku lub polityki inwestycyjnej Funduszu, a technikę tę stosuje się jako efektywną metodę uzyskania pożądanej ekspozycji na waluty i aktywa.
- zabezpieczenie wyprzedzające, tzn. technika, w ramach której decyzja o zajęciu pozycji w danej walucie oraz decyzja o utrzymywaniu określonych papierów wartościowych w portfelu Funduszu denominowanym w danej walucie mają charakter odrębny, pod warunkiem jednak, że waluta nabywana w oczekiwaniu na późniejszy zakup papierów wartościowych do portfela bazowego jest walutą powiązaną z krajami objętymi zakresem benchmarku lub polityki inwestycyjnej Funduszu.

Transakcje swapami przychodu całkowitego

Fundusz, który zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną może inwestować w swapy przychodu całkowitego, lecz nie posiada otwartych takich transakcji na dzień wydania niniejszego Prospektu informacyjnego, może jednak zawierać transakcje swapami przychodu całkowitego, pod warunkiem że maksymalna część aktywów netto Funduszu, która może podlegać takim transakcjom, nie przekracza 30% oraz że odpowiednia część dotycząca takiego Funduszu ulegnie stosownej aktualizacji przy najbliższej nadarzającej się okazji. W takich przypadkach kontrahentem transakcji będzie kontrahent zatwierdzony i monitorowany przez Spółkę zarządzającą lub Zarządzającego inwestycjami. W żadnym wypadku kontrahent transakcji nie będzie uprawniony do decydowania o składzie lub zarządzaniu portfelem inwestycyjnym Funduszu ani bazowym instrumentem swapu przychodu całkowitego. Chociaż nie ma ustalonego z góry statusu prawnego ani kryteriów geograficznych stosowanych przy wyborze kontrahentów, powyższe elementy są zazwyczaj uwzględniane w procesie selekcji.

Następujące rodzaje aktywów mogą stanowić przedmiot swapów przychodu całkowitego: akcje, waluty i/lub indeksy towarowo-surowcowe (takie jak między innymi 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 lub Morgan Stanley Balanced Ex Softs Index), swapy na wariację zmienności, jak również instrumenty o stałym dochodzie, w tym zwłaszcza wysokodochodowe obligacje przedsiębiorstw i pożyczki bankowe.

Ryzyko braku realizacji zobowiązań przez kontrahenta oraz jego wpływ na zwroty dla inwestorów omówiono w części zatytułowanej „Czynniki ryzyka”.

Jeżeli Fundusz posiada otwarte transakcje swapami przychodu całkowitego na dzień wydania niniejszego Prospektu informacyjnego, oczekiwana część aktywów netto takiego Funduszu, która może podlegać takim transakcjom swapami przychodu całkowitego, będzie obliczana jako suma wartości teoretycznych używanych instrumentów pochodnych zgodnie z omówieniem w poświęconej odpowiedniemu Funduszowi części zatytułowanej „Informacje o funduszach, ich cele inwestycyjne i polityka inwestycyjna”. Jeżeli i kiedy Fundusz zawiera transakcje swapów przychodu całkowitego, mają one służyć generowaniu dodatkowego kapitału lub dochodu i/lub zmniejszeniu kosztów bądź ryzyka.

Wszystkie przychody z tytułu swapów przychodu całkowitego będą zwracane odpowiedniemu Funduszowi, a Spółka zarządzająca nie będzie potrącać z takich przychodów żadnych opłat ani kosztów poza opłatą za zarządzanie pobieraną od odpowiedniego Funduszu zgodnie z postanowieniami części zatytułowanej „Opłaty za zarządzanie inwestycjami”.

4. ZASTOSOWANIE TECHNIK I INSTRUMENTÓW W ZWIĄZKU ZE ZBYWALNYMI PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI I INSTRUMENTAMI RYNKU PIENIĘŻNEGO

a) Umowy repo i reverse repo oraz transakcje pożyczki papierów wartościowych

(i) Rodzaj i cel

W maksymalnym możliwym zakresie dozwolonym w przepisach Ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r. oraz w obecnych i przyszłych rozwiązaniach prawnych i przepisach wykonawczych obowiązujących w Luksemburgu, okólnikach oraz stanowiskach właściwych luksemburskich organów nadzoru, a także zgodnie z określonymi w nich limitami („przepisy”), w szczególności w (i) art. 11 rozporządzenia Wielkiego Księcia Luksemburga z dnia 8 lutego 2008 r. w sprawie niektórych definicji zawartych w luksemburskiej Ustawie z dnia 20 grudnia 2002 r. w sprawie przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania oraz w (ii) okólnikach CSSF 08/356 i 14/592 w sprawie zasad mających zastosowanie do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania wykorzystujących określone techniki i instrumenty w związku ze zbywalnymi papierami wartościowymi i instrumentami rynku pieniężnego, w celu generowania dodatkowego kapitału lub dochodu bądź w celu ograniczenia kosztów bądź ryzyka każdy Fundusz może (A) zawierać, zarówno jako nabywca, jak i sprzedawca, opcjonalne oraz nieopcjonalne transakcje repo i reverse repo oraz (B) angażować się w transakcje pożyczek papierów wartościowych.

Odpowiednio, zabezpieczenia otrzymane przez każdy Fundusz w związku z takimi transakcjami mogą kompensować ekspozycję netto wg kontrahenta, jeżeli spełniają kryteria określone we właściwych przepisach prawa, regulacjach i okólnikach wydawanych przez CSSF w szczególności w zakresie płynności, wyceny, jakości kredytowej emitenta, korelacji, ryzyka związanego z zarządzaniem zabezpieczeniem i wykonalności, o których mowa poniżej.

Na formy i rodzaje zabezpieczenia składać się będą głównie środki pieniężne oraz rządowe papiery wartościowe o stałym dochodzie o wysokim ratingu spełniające szczególne kryteria w zakresie ratingu o wartości równej lub wyższej niż wartość pożyczonych papierów wartościowych. Do uprawnionych zabezpieczeń transakcji pożyczki papierów wartościowych należą zbywalne dłużne papiery wartościowe (łącznie „Suwerenne obligacje o ratingu AA -”) emitowane przez rządy (takich krajów jak Australia, Belgia, Kanada, Dania, Francja, Niemcy, Holandia, Norwegia, Nowa Zelandia, Szwecja, Szwajcaria, Stany Zjednoczone, Wielka Brytania itp.), posiadające rating przynajmniej odpowiednio AA- wydany przez agencję S&P i/lub Aa3 wydany przez agencję Moody's i denominowane w oficjalnej walucie danego kraju oraz emitowane na odpowiednim rynku krajowym (lecz z wyłączeniem instrumentów pochodnych i innych papierów wartościowych oraz papierów wartościowych indeksowanych wskaźnikiem inflacji). Zabezpieczenie otrzymane przez Towarzystwo z tytułu transakcji repo może mieć postać amerykańskich obligacji skarbowych lub obligacji amerykańskich agencji rządowych gwarantowanych przez rząd amerykański i/lub państwowych instrumentów dłużnych podstawowych krajów strefy euro o ratingu AA- lub wyższym. Dopuszczalne zabezpieczenia trójstronne dla Zobowiązania depozytowego w związku z Ramową umową repo obejmują amerykańskie skarbowe papiery wartościowe (krótko-, średnio i długoterminowe) oraz papiery wartościowe następujących sponsorowanych agencji rządowych: Federal National Mortgage Association (FNMA), Federal Home Loan Bank (FHLB), Federal Home Loan Mortgage Corp (FHLMC) oraz Federal Farm Credit System (FFCB).

Zabezpieczenie musi mieć ostateczny termin zapadalności nie dłuższy niż 5 lat od daty zawarcia transakcji repo.

Wartość papierów wartościowych powinna być równa lub większa niż 102% kwoty transakcji repo. Wartość zabezpieczenia podlega zmniejszeniu o odpowiednią wartość procentową („dyskonto”), co determinuje krótkoterminowe wahania wartości zabezpieczenia zgodnie z dalszymi wyjaśnieniami w części (iv) „Zabezpieczenia”. Ekspozycje netto oblicza się codziennie wg kontrahenta, przy czym z zastrzeżeniem warunków zawartych umów, w tym minimalnej kwoty przelewu, poziomy zabezpieczenia mogą podlegać wahaniom między Funduszem a kontrahentem w zależności od rynkowych zmian ekspozycji.

Otrzymane zabezpieczenia niepieniężne nie są sprzedawane, reinwestowane ani obciążane.

Zabezpieczenie pieniężne otrzymane przez każdy Fundusz w związku z wszelkimi takimi transakcjami może podlegać reinwestowaniu w sposób zgodny z celami inwestycyjnymi takiego Funduszu oraz wymogami dywersyfikacji ryzyka wyszczególnionymi w Załączniku B „Ograniczenia inwestycyjne” w (a) jednostki lub tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze rynku pieniężnego zbiorowego inwestowania w rozumieniu MMFR, (b) depozyty w instytucjach kredytowych z siedzibą w państwie członkowskim lub w instytucji kredytowej spoza państwa członkowskiego, pod warunkiem że

podlega ono zasadom ostrożnościowym uznawanym przez CSSF za równoważne z zasadami obowiązującymi w przepisach prawa UE, (c) wysokiej jakości obligacje rządowe oraz (d) transakcje reverse repo, pod warunkiem że transakcje są zawierane z instytucjami kredytowymi podlegającymi nadzorowi ostrożnościowemu oraz że Towarzystwo może w dowolnym terminie odzyskać pełną wartość pieniężną w ujęciu memoriałowym. Towarzystwo posiada regulaminy dotyczące zasad reinwestycji zabezpieczeń (w szczególności przewidujące, że instrumenty pochodne lub inne instrumenty, które mogą przyczynić się do wzrostu dźwigni finansowej, nie mogą być wykorzystywane) w taki sposób, aby nie wpływać na obliczane wartości łącznej ekspozycji.

Zgodnie z kryteriami zawartymi we wcześniejszym akapicie Fundusz może przyjmować pełne zabezpieczenie w różnych zbywalnych papierach wartościowych i instrumentach rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez dowolne państwo członkowskie UE, jego władze lokalne lub międzynarodową instytucję publiczną, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie UE lub inne państwo należące do OECD, Singapur lub dowolne państwo członkowskie G-20, pod warunkiem że taki Fundusz posiada papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji i papiery wartościowe jednego emitenta nie stanowią więcej niż 30% aktywów netto Funduszu.

(ii) Limity i warunki

– **Transakcje pożyczki papierów wartościowych**

O ile nie wskazano inaczej w polityce inwestycyjnej odpowiedniego Funduszu, Fundusz może wykorzystać do 50% swoich aktywów na transakcje pożyczki papierów wartościowych. Wielkość transakcji pożyczki papierów wartościowych w każdym Funduszu będzie utrzymywana na właściwym poziomie lub należy zapewnić, aby każdy Fundusz mógł zażądać zwrotu pożyczonych papierów w taki sposób, by mógł w każdej chwili wywiązać się z obowiązków związanych z umorzeniem tytułów uczestnictwa, oraz w taki sposób, aby transakcje te nie stanowiły zagrożenia dla zarządzania aktywami każdego Funduszu zgodnie z jego polityką inwestycyjną. Kontrahenci w transakcjach pożyczki papierów wartościowych muszą mieć w momencie transakcji rating kredytowy co najmniej na poziomie A- lub wyższym określony przez agencje Standard & Poor's, Moody's lub Fitch. Chociaż nie ma ustalonego z góry statusu prawnego ani kryteriów geograficznych stosowanych przy wyborze kontrahentów, powyższe elementy są zazwyczaj uwzględniane w procesie selekcji.

Przy zawieraniu transakcji pożyczki papierów wartościowych Fundusz musi spełnić również następujące wymagania:

- (i) pożyczkobiorca w transakcji pożyczki papierów wartościowych musi podlegać zasadom nadzoru ostrożnościowego uznawanym przez CSSF za równoważne z zasadami wynikającymi z przepisów prawa UE;
- (ii) Fundusz może pożyczać kontrahentowi papiery wartościowe zarówno (A) bezpośrednio, jak i (B) w ramach standardowego systemu transakcji pożyczkowych organizowanego przez uznaną izbę rozliczeniową lub renomowaną instytucję finansową podlegającą zasadom nadzoru ostrożnościowego uznawanym przez CSSF za równoważne z zasadami wynikającymi z przepisów prawa wspólnotowego i wyspecjalizowaną w transakcjach tego rodzaju. Goldman Sachs International Bank i JPMorgan Chase Bank, NA, Oddział w Londynie działają jako agenci pożyczkowi dla celów pożyczek papierów wartościowych w imieniu Funduszu;
- (iii) Fundusz może zawierać transakcje pożyczki papierów wartościowych pod warunkiem, że w każdym momencie ma prawo do żądania zwrotu pożyczonych papierów wartościowych lub rozwiązania umowy;

Na dzień wydania niniejszego Prospektu informacyjnego kapitałowe papiery wartościowe są jedynym rodzajem aktywów podlegającym transakcjom pożyczki papierów wartościowych.

Jeżeli Fundusz posiada otwarte transakcje pożyczki papierów wartościowych na dzień wydania niniejszego Prospektu informacyjnego, oczekiwana część aktywów netto takiego Funduszu, która może podlegać takim transakcjom pożyczki papierów wartościowych, będzie zgodna z omówieniem w poświęconej odpowiedniemu Funduszowi części zatytułowanej „Informacje o funduszach, ich cele inwestycyjne i polityka inwestycyjna”.

Fundusz, który nie posiada otwartych transakcji pożyczki papierów wartościowych na dzień wydania niniejszego prospektu informacyjnego i posiada zatem 0% oczekiwany udział aktywów w takich transakcjach, może jednak zawierać transakcje pożyczki papierów wartościowych pod warunkiem, że maksymalna część aktywów netto Funduszu, która może podlegać takim transakcjom, nie przekracza 50% oraz że odpowiednia część dotycząca takiego Funduszu ulegnie stosownej aktualizacji przy najbliższej nadarzającej się okazji.

Ryzyko związane ze stosowaniem transakcji pożyczki papierów wartościowych oraz jego wpływ na zwroty dla inwestorów omówiono szczegółowo w części zatytułowanej „Czynniki ryzyka”.

Dla uniknięcia wątpliwości Fundusze kwalifikujące się do uznania za fundusze rynku pieniężnego nie będą zawierać transakcji pożyczki papierów wartościowych.

– **Umowy repo i reverse repo**

O ile nie wskazano inaczej w polityce inwestycyjnej odpowiedniego Funduszu, Fundusz może wykorzystać do 50% swoich aktywów na transakcje repo, ale ekspozycja Funduszu na pojedynczego kontrahenta z tytułu transakcji repo podlega ograniczeniu do (i) 10% aktywów, jeśli kontrahent jest instytucją kredytową z siedzibą w państwie członkowskim UE lub jest objęty porównywalnymi zasadami ostrożnościowymi, oraz (ii) 5% aktywów w pozostałych przypadkach. Kontrahenci

w transakcjach repo muszą mieć w momencie transakcji rating kredytowy co najmniej na poziomie A- lub wyższym określony przez agencje Standard & Poor's, Moody's lub Fitch. Chociaż nie ma ustalonego z góry statusu prawnego ani kryteriów geograficznych stosowanych przy wyborze kontrahentów, powyższe elementy są zazwyczaj uwzględniane w procesie selekcji. Wielkość transakcji repo każdego Funduszu powinna być utrzymana na takim poziomie, aby Fundusz mógł w każdej chwili zrealizować swoje obowiązki w zakresie umarzenia w stosunku do uczestników. Ponadto każdy Fundusz musi zagwarantować, że w momencie zapadalności transakcji repo Fundusz posiada wystarczające aktywa, aby uregulować uzgodnioną kwotę z kontrahentem w celu zwrócenia papierów wartościowych Funduszowi. Wszelki dodatkowy dochód uzyskany z transakcji repo będzie zaliczany na dobro odpowiedniego Funduszu.

Następujące rodzaje aktywów mogą podlegać transakcjom repo: rządowe instrumenty dłużne, obligacje przedsiębiorstw i obligacje rządowe, nieagencyjne papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką nieruchomości mieszkaniowych oraz papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką nieruchomości komercyjnych, ewentualnie inne papiery wartościowe zabezpieczone aktywami.

Jeżeli Fundusz posiada otwarte transakcje repo na dzień wydania niniejszego Prospektu informacyjnego, oczekiwana część aktywów netto takiego Funduszu, która może podlegać takim transakcjom repo, będzie zgodna z omówieniem w poświęconej odpowiedniemu Funduszowi części zatytułowanej „Informacje o funduszach, ich cele inwestycyjne i polityka inwestycyjna”.

Fundusz, który nie zawiera transakcji repo na dzień niniejszego prospektu informacyjnego i posiada zatem 0% oczekiwanego udziału aktywów w takich transakcjach, może jednak zawierać transakcje repo pod warunkiem, że maksymalna część aktywów netto Funduszu, która może podlegać takim transakcjom, nie przekracza 50% oraz że polityka odpowiedniego Funduszu ulegnie stosownej aktualizacji przy najbliższej nadarzającej się okazji.

Następujące rodzaje aktywów mogą podlegać transakcjom reverse repo: rządowe instrumenty dłużne, obligacje przedsiębiorstw i obligacje rządowe, nieagencyjne papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką nieruchomości mieszkaniowych oraz papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką nieruchomości komercyjnych, ewentualnie inne papiery wartościowe zabezpieczone aktywami.

Jeżeli Fundusz posiada otwarte transakcje reverse repo na dzień wydania niniejszego prospektu informacyjnego, oczekiwana część aktywów netto takiego Funduszu, która może podlegać takim transakcjom reverse repo, będzie zgodna z omówieniem w poświęconej odpowiedniemu Funduszowi części zatytułowanej „Informacje o funduszach, ich cele inwestycyjne i polityka inwestycyjna”.

Fundusz, który nie zawiera transakcji reverse repo na dzień wydania niniejszego Prospektu informacyjnego i posiada w związku z tym 0% oczekiwanego udziału aktywów w takich transakcjach, może jednak zawierać transakcje reverse repo, pod warunkiem że maksymalna część aktywów netto Funduszu, która może podlegać takim transakcjom, nie przekracza 50%, oraz że polityka odpowiedniego Funduszu ulegnie stosownej aktualizacji przy najbliższej nadarzającej się okazji.

– Koszty i przychody z transakcji pożyczek papierów wartościowych i/lub umów repo i/lub reverse repo

Bezpośrednie i pośrednie koszty operacyjne oraz opłaty z tytułu transakcji pożyczki papierów wartościowych i/lub transakcji repo i/lub reverse repo mogą być odliczane od dochodów zrealizowanych przez odpowiedni Fundusz. Takie koszty i opłaty nie będą obejmować ukrytych przychodów. Wszelkie przychody z takich transakcji, po potrąceniu bezpośrednich i pośrednich kosztów operacyjnych, podlegają uznaniu na rzecz odpowiedniego Funduszu. Raport roczny Towarzystwa będzie zawierać szczegółowe dane o dochodach z transakcji pożyczki papierów wartościowych i/lub transakcji repo i/lub reverse repo za cały okres sprawozdawczy oraz o poniesionych bezpośrednich i pośrednich kosztach operacyjnych oraz opłatach. Do podmiotów, na rzecz których bezpośrednie i pośrednie koszty oraz opłaty mogą być przekazywane, należą banki, firmy inwestycyjne, brokery-dealerzy lub inne instytucje finansowe bądź pośrednicy, przy czym takie podmioty mogą być osobami powiązаныmi ze Spółką Zarządzającą i/lub Bankiem Depozytariuszem.

Wszystkie przychody z tytułu transakcji repo i/lub reverse repo będą zwracane odpowiedniemu Funduszowi, a Spółka zarządzająca nie będzie potrącać z takich przychodów żadnych opłat ani kosztów poza opłatą za zarządzanie pobieraną od odpowiedniego Funduszu zgodnie z postanowieniami sekcji zatytułowanej „Opłaty za zarządzanie inwestycjami”.

Agent ds. pożyczek papierów wartościowych pobiera za swoje usługi opłatę w wysokości do 10% dochodów brutto wygenerowanych na pożyczce papierów wartościowych, zaś pozostała część dochodów jest zatrzymywana przez odpowiedni Fundusz pożyczający. Wszelki dodatkowy dochód uzyskany z transakcji pożyczki papierów wartościowych będzie zaliczany na dobro odpowiedniego Funduszu.

(iii) Konflikty interesów

Nie występują żadne wymagające ujawnienia konflikty interesów. Zarządzający inwestycjami odnośnego Funduszu nie zamierza pożyczać papierów wartościowych Funduszu podmiotom powiązanym.

(iv) Zabezpieczenie

Zabezpieczenie otrzymane przez dany Fundusz może zostać wykorzystane w celu zmniejszenia ekspozycji na ryzyko kontrahenta, jeśli spełnia kryteria określone w obowiązujących przepisach, regulacjach i okólnikach wydanych w stosownym czasie przez CSSF, w szczególności w zakresie płynności, wyceny, jakości kredytowej emitenta, korelacji,

ryzyka związanego z zarządzaniem zabezpieczeniem i wykonalności. W szczególności zabezpieczenie powinno spełniać następujące warunki:

- (a) wszelkie otrzymane zabezpieczenie niepieniężne powinna cechować wysoka jakość i wysoka płynność oraz musi ono stanowić przedmiot obrotu na rynku regulowanym lub na wielostronnej platformie obrotu o przejrzystej wycenie w celu zapewnienia możliwości jego szybkiej sprzedaży po cenie zbliżonej do wyceny sprzed sprzedaży;
- (b) otrzymane zabezpieczenie powinno podlegać wycenie co najmniej raz dziennie, a aktywa wykazujące się wysoką zmiennością cen nie powinny być przyjmowane jako zabezpieczenie bez zastosowania odpowiednio konserwatywnego poziomu dyskonta;
- (c) otrzymane zabezpieczenie powinno zostać wyemitowane przez podmiot niezależny od kontrahenta i nie powinna go cechować wysoka korelacja z wynikami kontrahenta;
- (d) zabezpieczenie powinno być wystarczająco zróżnicowane pod względem kraju, rynków i emitentów przy maksymalnym poziomie ekspozycji na pojedynczego emitenta w wysokości 20% wartości aktywów netto Funduszu, biorąc pod uwagę wszystkie otrzymane zabezpieczenia. W drodze odstępstwa Fundusz może otrzymać pełne zabezpieczenie w różnych zbywalnych papierach wartościowych i instrumentach rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie UE, jeden lub więcej jego lokalnych organów, państwo trzecie lub międzynarodową organizację publiczną, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich UE. W takim przypadku odpowiedni Fundusz powinien otrzymać papiery wartościowe z co najmniej sześciu różnych emisji, przy czym papiery wartościowe z dowolnej pojedynczej emisji nie powinny przekroczyć poziomu 30% wartości aktywów netto Funduszu;
- (e) otrzymane zabezpieczenie powinno móc podlegać pełnej egzekucji przez Fundusz w dowolnym terminie bez odwoływania się ani zgody kontrahenta;
- (f) jeżeli następuje przeniesienie tytułu własności, otrzymane zabezpieczenie powinno być utrzymywane przez Depozytariusza zgodnie z obowiązkami wynikającymi z Umowy z Depozytariuszem. W przypadku pozostałych rodzajów porozumień o zabezpieczeniu zabezpieczenie może być utrzymywane przez zewnętrznego depozytariusza podlegającego nadzorowi ostrożnościowemu i niepowiązanego z dostawcą zabezpieczenia.
- (g) otrzymane zabezpieczenie będzie miało inwestycyjny rating kredytowy.

Zabezpieczenie podlega wycenie każdego dnia wyceny przy zastosowaniu dostępnych cen rynkowych zgodnie z wytycznymi ISDA oraz biorąc pod uwagę odpowiednie dyskonta ustalone dla każdej kategorii aktywów w oparciu o politykę dyskonta. Zabezpieczenie będzie podlegać codziennej aktualizacji do poziomu wartości rynkowej oraz, w zależności od bieżącej ekspozycji rynkowej i salda zabezpieczenia, może podlegać wezwaniu do uzupełnienia depozytu zabezpieczającego w przypadku naruszenia odpowiednich wcześniej ustalonych progów wartości.

Następujące dyskonta wartości zabezpieczenia są stosowane przez Spółkę zarządzającą z zastrzeżeniem, że ma ona prawo do zmiany tej polityki w dowolnym terminie:

Kwalifikowane zabezpieczenie	Dyskonto
Środki pieniężne	100%
Obligacje skarbowe Stanów Zjednoczonych - 1 rok lub mniej	97%-100%
Obligacje skarbowe Stanów Zjednoczonych - od 1 roku do 5 lat	95%-100%
Obligacje skarbowe Stanów Zjednoczonych - 5 lat lub więcej	95%-100%
Obligacje skarbowe Stanów Zjednoczonych - od 5 lat do 10 lat	95%-100%
Obligacje skarbowe Stanów Zjednoczonych - od 10 lat do 30 lat	90%-100%
Szczegółowe informacje na temat obligacji rządowych	Dyskonto
Obligacje rządowe - mniej niż 1 rok	99%-100%
Obligacje rządowe - od 1 roku do 2 lat	95-100%
Obligacje rządowe - od 2 lat do 5 lat	95-100%
Obligacje rządowe - od 5 lat do 10 lat	90-100%
Obligacje rządowe - od 10 lat do 20 lat	Nie dotyczy
Obligacje rządowe - od 20 lat do 30 lat	85-100%

Poziomy dyskonta podlegają ustaleniu w zależności od kontrahenta i określeniu w CSA do wytycznych ISDA. Poziomy dyskonta podlegają monitorowaniu i uzgadnianiu na bieżąco (poprzez systemy zarządzania zabezpieczeniami), żeby zidentyfikować wszelkie odstępstwa od uzgodnionej obowiązującej polityki dyskonta. Zastosowanie innych (nieuzgodnionych) poziomów dyskonta wpływających na wycenę zabezpieczeń wymaga porozumienia z odpowiednim kontrahentem. Poziomy dyskonta mogą dodatkowo podlegać zmianie ze względu na zmianę zdolności kredytowej danego kontrahenta.

Dla uniknięcia wątpliwości postanowienia niniejszej sekcji mają również zastosowanie do funduszy rynku pieniężnego, pod warunkiem że nie stoją one w sprzeczności z przepisami MMFR.

5. SZCZEGÓLNE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE I ZASADY DOTYCZĄCE PORTFELI FUNDUSZY RYNKU PIENIĘŻNEGO

Szczegółne ograniczenia inwestycyjne

W drodze odstępstwa od pkt 1–3 powyżej Zarząd przyjął następujące ograniczenia w odniesieniu do inwestycji Funduszy kwalifikujących się do uznania za krótkoterminowe zmienne fundusze rynku pieniężnego. Niniejsze ograniczenia i zasady mogą podlegać w stosownym czasie zmianie przez Zarząd, jeśli uzna on, że leży to w najlepszym interesie Towarzystwa, w którym to przypadku niniejszy Prospekt informacyjny ulegnie odpowiedniej aktualizacji.

- I) Każdy Fundusz może inwestować wyłącznie w następujące dozwolone aktywa:
- A) Instrumenty rynku pieniężnego, które spełniają wszystkie poniższe wymagania:
- a) należą do następujących kategorii:
- i) Instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu lub będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, dopuszczone do publicznego obrotu na giełdzie papierów wartościowych; i/lub
 - ii) Instrumenty rynku pieniężnego inne niż te, które są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, jeżeli emisja bądź emitent takich instrumentów podlegają regulacji w celu ochrony inwestorów i ich oszczędności, oraz pod warunkiem, że takie instrumenty są:
 1. emitowane lub gwarantowane przez władze centralne, regionalne bądź lokalne lub przez bank centralny państwa członkowskiego UE, Europejski Bank Centralny, UE lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo spoza UE lub, w przypadku państwa federacyjnego, przez jednego z członków federacji, bądź przez publiczny organ międzynarodowy, do którego należy jedno lub więcej państw członkowskich UE; lub
 2. emitowane przez przedsiębiorstwo, którego dowolne papiery wartościowe stanowią przedmiot obrotu na rynkach regulowanych, o których mowa w lit. a) pkt i) powyżej; lub
 3. emitowane lub gwarantowane przez instytucję podlegającą nadzorowi ostrożnościowemu, zgodnie z kryteriami zdefiniowanymi w przepisach UE, lub przez instytucję, która podlega i spełnia wymogi ostrożnościowe uznane przez CSSF za co najmniej równie rygorystyczne jak te, które przewidują przepisy UE; lub
 4. emitowane przez inne instytucje należące do kategorii zatwierdzonych przez CSSF, pod warunkiem że inwestycje w takie instrumenty wiążą się z obowiązkiem zabezpieczenia inwestorów równorzędym z zasadami określonymi w pkt 1 i 3 powyżej, a także pod warunkiem że emitent jest spółką, której kapitał i rezerwy wynoszą co najmniej 10 000 000 EUR i która przedstawia i publikuje roczne sprawozdania finansowe zgodnie z dyrektywą 2013/34/UE i jest podmiotem, który w ramach grupy spółek obejmującej jedną lub więcej spółek notowanych na giełdzie papierów wartościowych ma za zadanie finansować grupę, lub jest podmiotem, którego zadaniem jest finansowanie instrumentów sekurytyzacyjnych, korzystającym z bankowej linii płynności.
- b) posiadają jedną z następujących alternatywnych cech:
1. ich prawny termin zapadalności w momencie emisji nie przekracza 397 dni;
 2. ich rezydualny termin zapadalności nie przekracza 397 dni;
- c) emitenta instrumentu rynku pieniężnego i jakość instrumentu rynku pieniężnego oceniono pozytywnie zgodnie z wewnętrzną procedurą oceny jakości kredytowej ustanowioną przez Spółkę zarządzającą;
- Przedmiotowy wymóg nie ma zastosowania do instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez UE, organ centralny lub bank centralny państwa członkowskiego UE, Europejski Bank Centralny, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Mechanizm Stabilności lub Europejski Instrument Stabilności Finansowej.
- d) w przypadku gdy Fundusze inwestują w sekurytyzacje lub ABCP, podlegają one wymogom określonym w pkt B poniżej.
- B) 1) Dozwolone sekurytyzacje i ABCP, pod warunkiem że sekurytyzacje lub ABCP są wystarczająco płynne, otrzymały pozytywną ocenę zgodnie z wewnętrzną procedurą oceny jakości kredytowej ustanowioną przez Spółkę zarządzającą i stanowią jedno z poniższych:
- a) sekurytyzację, o której mowa w art. 13 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2015/61⁵⁰;
 - b) ABCP wyemitowany przez program ABCP, który:
 1. jest w pełni wspierany przez regulowaną instytucję kredytową, która pokrywa wszelkie ryzyko płynności, ryzyko kredytowe i istotne ryzyka rozmycia, a także bieżące koszty transakcyjne i bieżące koszty programu związane z ABCP, jeżeli jest to konieczne dla zagwarantowania inwestorowi pełnej wypłaty kwot w ramach ABCP;

⁵⁰ Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2015/61 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 w odniesieniu do wymogu pokrycia wpływów netto dla instytucji kredytowych.

2. nie stanowi resekurytyzacji, a ekspozycje bazowe sekurytyzacji na poziomie każdej transakcji ABCP nie zawierają żadnej pozycji sekurytyzacyjnej;
 3. nie obejmuje sekurytyzacji syntetycznej w rozumieniu art. 242 pkt 11 rozporządzenia (UE) nr 575/2013⁵¹;
- c) prostą, przejrzystą i znormalizowaną (STS) sekurytyzację lub ABCP, pod warunkiem że spełnione są kryteria identyfikujące STS ustanowione w art. 11 MMFR, z późniejszymi zmianami.
- Od dnia 1 stycznia 2019 r. niniejszy ustęp ulegnie zmianie w sposób następujący:
- „prostą, przejrzystą i znormalizowaną sekurytyzację (STS), określoną zgodnie z kryteriami i warunkami przewidzianymi w art. 20, 21 i 22 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/2402, lub STS ABCP, określoną zgodnie z kryteriami i warunkami przewidzianymi w art. 24, 25 i 26 tego rozporządzenia.”.
- 2) Fundusz może inwestować w sekurytyzacje lub ABCP, o ile spełniony został, odpowiednio, którykolwiek z następujących warunków:
- a) prawny termin zapadalności w momencie emisji lub rezydualny termin zapadalności sekurytyzacji i ABCP, o których mowa w pkt 1 lit. a), b) i c) powyżej, wynosi dwa lata lub mniej, a czas pozostały do następnej aktualizacji stóp procentowych wynosi 397 dni lub mniej;
 - b) prawny termin zapadalności w momencie emisji lub rezydualny termin zapadalności sekurytyzacji lub ABCP, o których mowa w pkt 1 lit. b) i c) powyżej, wynosi 397 dni lub mniej;
 - c) sekurytyzacje, o których mowa w pkt 1 lit. a) i c) powyżej, są instrumentami podlegającymi spłacie i mają średni ważony okres trwania wynoszący dwa lata lub mniej.
- C) Depozyty w instytucjach kredytowych, pod warunkiem że spełnione są wszystkie następujące warunki:
- a) depozyt podlega zwrotowi na żądanie lub można go w dowolnej chwili wycofać;
 - b) termin zapadalności depozytu nie przekracza 12 miesięcy;
 - c) instytucja kredytowa ma swoją siedzibę statutową w państwie członkowskim UE lub, jeśli instytucja kredytowa ma swoją siedzibę statutową w państwie trzecim, podlega zasadom ostrożnościowym uznawanym za równoważne z zasadami ustanowionymi w prawie unijnym zgodnie z procedurą przewidzianą w art. 107 ust. 4 rozporządzenia (UE) nr 575/2013.
- D) Umowy repo pod warunkiem spełnienia wszystkich następujących warunków:
- a) umowa repo jest wykorzystywana tymczasowo, na nie więcej niż siedem dni roboczych, wyłącznie do celów zarządzania płynnością, a nie do celów inwestycyjnych innych niż określone w lit. c) poniżej;
 - b) kontrahent otrzymujący aktywa przekazane przez odpowiedni Fundusz jako zabezpieczenie w ramach umowy repo nie może sprzedać, zainwestować ani zastawić tych aktywów, ani przenieść ich własności w inny sposób bez uprzedniej zgody Towarzystwa;
 - c) środki pieniężne otrzymane przez odpowiedni Fundusz w ramach umowy repo mogą zostać:
 1. zainwestowane w depozyty zgodnie z pkt C) powyżej; lub
 2. zainwestowane w płynne zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego inne niż te, o których mowa w pkt I) lit. A) powyżej, pod warunkiem że aktywa te spełniają jeden z następujących warunków:
 - (i) zostały wyemitowane lub są gwarantowane przez Unię, organ centralny lub bank centralny państwa członkowskiego UE, Europejski Bank Centralny, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Mechanizm Stabilności lub Europejski Instrument Stabilności Finansowej, pod warunkiem uzyskania pozytywnej oceny w ramach wewnętrznej procedury oceny jakości kredytowej ustanowionej przez Spółkę zarządzającą;
 - (ii) są emitowane lub gwarantowane przez organ centralny lub bank centralny państwa spoza UE, pod warunkiem otrzymania korzystnej oceny zgodnie z wewnętrzną procedurą oceny jakości kredytowej Spółki zarządzającej.
- Środki pieniężne otrzymane przez odpowiedni Fundusz w ramach umowy repo nie będą w inny sposób inwestowane w inne aktywa, zbywane ani w inny sposób ponownie wykorzystywane.
- d) Środki pieniężne otrzymane przez odpowiedni Fundusz w ramach umowy repo nie przekroczą 10% jego aktywów.
- e) Towarzystwo ma prawo wypowiedzieć umowę w dowolnym terminie za uprzednim wypowiedzeniem z wyprzedzeniem nie dłuższym niż dwa dni robocze.
- E) Umowy reverse repo, o ile spełnione są wszystkie następujące warunki:
- a) Fundusz ma prawo wypowiedzieć umowę w dowolnym terminie za uprzednim wypowiedzeniem z wyprzedzeniem nie dłuższym niż dwa dni robocze;

⁵¹ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012.

b) aktywa otrzymane przez Fundusz w ramach umowy reverse repo:

1. będą instrumentami rynku pieniężnego, które spełniają wymogi określone w pkt I) lit. A) powyżej;
2. nie będą obejmować sekurytyzacji i ABCP;
3. będą mieć wartość rynkową zawsze co najmniej równą wypłaconym środkom pieniężnym;
4. nie będą sprzedawane, reinwestowane, zastawiane ani w inny sposób przekazywane;
5. będą wystarczająco zdywersyfikowane, przy czym maksymalną ekspozycję na danego emitenta ogranicza się do 15% wartości aktywów netto Funduszu, z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa przyjmują postać instrumentów rynku pieniężnego, które spełniają wymogi określone w pkt III) lit. a) pkt (viii) poniżej;
6. będą emitowane przez podmiot, który jest niezależny od kontrahenta i oczekuje się, że nie będzie wykazywać wysokiej korelacji z realizacją zobowiązań przez kontrahenta.

W drodze odstępstwa od pkt 1 powyżej Fundusz może otrzymywać w ramach umowy reverse repo płynne zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego inne niż te, o których mowa w pkt I) lit. A) powyżej, pod warunkiem że aktywa te spełniają jeden z następujących warunków:

- (i) zostały wyemitowane lub są gwarantowane przez Unię Europejską, organ centralny lub bank centralny państwa członkowskiego UE, Europejski Bank Centralny, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Mechanizm Stabilności lub Europejski Instrument Stabilności Finansowej, pod warunkiem uzyskania pozytywnej oceny w ramach wewnętrznej procedury oceny jakości kredytowej ustanowionej przez Spółkę zarządzającą.
- (ii) są emitowane lub gwarantowane przez organ centralny lub bank centralny państwa spoza UE, pod warunkiem otrzymania korzystnej oceny zgodnie z wewnętrzną procedurą oceny jakości kredytowej Spółki zarządzającej.

Aktywa otrzymane w ramach umowy reverse repo zgodnie z powyższym spełniają wymogi dywersyfikacji opisane w pkt III) lit. a) pkt (viii).

c) Towarzystwo zapewni sobie możliwość wycofania w dowolnym czasie pełnej kwoty środków pieniężnych obliczanej na zasadzie memoriałowej lub z zastosowaniem metody wyceny rynkowej. Jeżeli środki pieniężne można wycofać w dowolnym momencie z zastosowaniem metody wyceny rynkowej, wartość umowy reverse repo według wyceny rynkowej jest wykorzystywana do obliczania wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa odpowiedniego Funduszu

F) Jednostki lub tytuły uczestnictwa dowolnego innego krótkoterminowego funduszu rynku pieniężnego („docelowy MMF”), o ile spełnione będą wszystkie następujące warunki:

- a) nie więcej niż 10% aktywów docelowego MMF może, zgodnie z regulaminem lub dokumentami założycielskimi funduszu, być inwestowane ogółem w jednostki lub tytuły uczestnictwa innych docelowych MMF;
- b) docelowy MMF nie posiada jednostek ani tytułów uczestnictwa Funduszu nabywającego;
- c) docelowy MMF posiada zezwolenie na prowadzenie działalności wydane na podstawie MMFR.

G) Finansowe instrumenty pochodne, pod warunkiem że są one przedmiotem obrotu na giełdzie papierów wartościowych, rynku regulowanym lub rynku pozagiełdowym, pod warunkiem że spełnione są wszystkie następujące warunki:

- (i) instrumentami bazowymi finansowych instrumentów pochodnych są stopy procentowe, kursy walutowe, waluty lub indeksy reprezentujące jedną z tych kategorii;
- (ii) finansowy instrument pochodny służy jedynie do celów zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej lub ryzyka walutowego związanych z pozostałymi inwestycjami Funduszu;
- (iii) kontrahentami transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne OTC, są instytucje podlegające nadzorowi ostrożnościowemu należące do kategorii zatwierdzonych przez CSSF;
- (iv) instrumenty pochodne OTC podlegają codziennie rzetelnej i weryfikowalnej wycenie i mogą być przez Fundusz w dowolnym czasie zbywane, likwidowane lub zamykane w drodze transakcji symetrycznych z uwzględnieniem ich wartości godziwej, z inicjatywy Towarzystwa.

II) Fundusz może, w charakterze pomocniczym, utrzymywać salda aktywów płynnych.

III) a) (i) Towarzystwo będzie inwestować nie więcej niż 5% aktywów dowolnego Funduszu w instrumenty rynku pieniężnego, sekurytyzacje i ABCP emitowane przez ten sam podmiot.

(ii) Towarzystwo nie może inwestować więcej niż 10% aktywów takiego Funduszu w depozyty złożone w tej samej instytucji kredytowej, chyba że struktura sektora bankowego w Luksemburgu charakteryzuje się niewystarczającą liczbą wiarygodnych instytucji kredytowych pozwalających na spełnienie wymogu dywersyfikacji, a składanie depozytów w innym państwie członkowskim UE jest dla Funduszu nieopłacalne – wówczas może inwestować do 15% swoich aktywów w depozyty w tej samej instytucji kredytowej.

(iii) W drodze odstępstwa od postanowień pkt III) lit. a) pkt (i) akapit pierwszy powyżej Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów w instrumenty rynku pieniężnego, sekurytyzacje i ABCP emitowane

przez ten sam podmiot, pod warunkiem że łączna wartość takich instrumentów rynku pieniężnego, sekurytyzacji i ABCP posiadanych przez odpowiedni Fundusz dla każdego emitenta, w którego inwestuje więcej niż 5% swoich aktywów, nie przekroczy 40% wartości jego aktywów.

- (iv) Łączna ekspozycja całego Funduszu na sekurytyzacje i ABCP nie może przekroczyć 15% jego aktywów. Od dnia 1 stycznia 2019 r. suma wszystkich ekspozycji Funduszu na sekurytyzacje i ABCP nie przekroczy 20% jego aktywów, przy czym maksymalnie 15% aktywów Funduszu może być inwestowane w sekurytyzacje i ABCP, które nie spełniają kryteriów identyfikacji sekurytyzacji i ABCP STS.
- (v) Łączna ekspozycja na ryzyko tego samego kontrahenta Funduszu wynikająca z transakcji pochodnych OTC, które spełniają warunki wymienione w pkt I) lit. G) powyżej, nie może przekraczać 5% aktywów odpowiedniego Funduszu.
- (vi) Łączna kwota środków pieniężnych przekazanych temu samemu kontrahentowi Towarzystwa w ramach umów reverse repo nie przekroczy 15% aktywów takiego Funduszu.
- (vii) Niezależnie od indywidualnych limitów określonych w pkt III) lit. a) pkt (i), (ii) i (iii) Towarzystwo nie może łączyć, dla każdego Funduszu, żadnych z poniższych:
 - i) inwestycje w instrumenty rynku pieniężnego, sekurytyzacje i ABCP emitowane przez taki podmiot i/lub
 - ii) depozyty i/lub finansowe instrumenty pochodne OTC dające ekspozycję na ryzyko kontrahenta wobec pojedynczego podmiotu przekraczającą 15% aktywów Funduszu.
- (viii) Limit 15% ustanowiony w pkt III) lit. a) pkt (vi) powyżej ulegnie zwiększeniu do maksymalnie 20% w instrumentach rynku pieniężnego, depozytach i finansowych instrumentach pochodnych OTC takiego jednego podmiotu w zakresie, w jakim struktura luksemburskiego rynku finansowego może nie cechować się wystarczającą liczbą rentownych instytucji finansowych, aby spełnić wymóg dywersyfikacji, i nie jest gospodarczo uzasadnione dla Towarzystwa korzystanie z instytucji finansowych w innym państwie członkowskim UE.
- (ix) Bez względu na postanowienia zawarte w pkt III) lit. a) pkt (i) Towarzystwo jest uprawnione do inwestowania do 100% aktywów każdego Funduszu, zgodnie z zasadą rozproszenia ryzyka, w instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane oddzielnie lub wspólnie przez UE, krajowe, regionalne i lokalne organy administracji państw członkowskich UE lub ich banki centralne, Europejski Bank Centralny, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Fundusz Inwestycyjny, Europejski Mechanizm Stabilności, Europejski Instrument Stabilności Finansowej, organ centralny lub bank centralny państwa trzeciego, Międzynarodowy Fundusz Walutowy, Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju, Bank Rozwoju Rady Europy, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Bank Rozrachunków Międzynarodowych lub inną odpowiednią międzynarodową instytucję finansową lub organizację, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich UE, pod warunkiem że taki Fundusz musi posiadać instrumenty rynku pieniężnego z przynajmniej sześciu różnych emisji danego emitenta, a instrumenty rynku pieniężnego z tej samej emisji mogą sięgać maksymalnie 30% aktywów takiego Funduszu.**
- (x) Limit określony w pkt III) lit. a) pkt (i) akapit pierwszy może wynosić maksymalnie 10% w przypadku niektórych obligacji emitowanych przez pojedynczą instytucję kredytową z siedzibą w państwie członkowskim UE, podlegającą z mocy obowiązującego prawa szczególnemu publicznemu nadzorowi zmierzającemu do zapewnienia ochrony obligatariuszom. W szczególności, zgodnie z prawem kwoty pochodzące z emisji przedmiotowych obligacji należy inwestować w aktywa, które przez cały okres zapadalności obligacji są w stanie pokryć roszczenia związane z obligacjami i które w przypadku upadłości emitenta będą wykorzystywane w pierwszej kolejności do spłaty kwoty głównej zadłużenia i narosłych odsetek.

Jeżeli Fundusz inwestuje więcej niż 5% swoich aktywów w obligacje, o których mowa powyżej, wyemitowane przez pojedynczego emitenta, łączna wartość takich inwestycji nie może przekraczać 40% wartości aktywów Funduszu.
- (xi) Niezależnie od indywidualnych progów określonych w pkt III) lit. a) pkt (i) Fundusz może inwestować nie więcej niż 20% swoich aktywów w obligacje wyemitowane przez pojedynczą instytucję kredytową, jeżeli wymogi określone w art. 10 ust. 1 lit. f) lub art. 11 ust. 1 lit. c) rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/61 zostały spełnione, z uwzględnieniem wszelkich ewentualnych inwestycji w aktywa, o których mowa w pkt III) lit. a) pkt (ix) powyżej.

Jeżeli Fundusz inwestuje więcej niż 5% swoich aktywów w obligacje, o których mowa powyżej, wyemitowane przez pojedynczego emitenta, łączna wartość takich inwestycji nie może przekraczać 60% wartości aktywów odpowiedniego Funduszu, z uwzględnieniem wszelkich ewentualnych inwestycji w aktywa, o których mowa w pkt III) lit. a) pkt (ix) powyżej, a także z poszanowaniem limitów tam określonych.

Spółki należące do tej samej grupy do celów sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w rozumieniu definicji zawartej w dyrektywie 2013/34/UE lub zgodnie z uznanymi międzynarodowymi zasadami rachunkowości, traktuje się jako pojedynczy podmiot do celów obliczania limitów, o których mowa w pkt III) lit. a).

- IV) a) Towarzystwo nie może nabywać w imieniu żadnego Funduszu więcej niż 10% instrumentów rynku pieniężnego, sekurytyzacji i ABCP emitowanych przez jeden podmiot.
- b) Limit ustanowiony w lit. a) powyżej nie ma zastosowania do instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez UE, administrację krajową, regionalną i lokalną bądź bank centralny państwa członkowskiego UE, Europejski Bank Centralny, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Fundusz Inwestycyjny, Europejski Mechanizm Stabilności, Europejski Instrument Stabilności Finansowej, instytucję administracji centralnej lub bank centralny Państwa trzeciego, Międzynarodowy Fundusz Walutowy, Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju, Bank Rozwoju Rady Europy, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Bank Rozrachunków Międzynarodowych lub inną odpowiednią międzynarodową instytucję lub organizację finansową, której członkiem jest jedno lub więcej państw członkowskich UE.
- V) a) Fundusz może nabywać jednostki lub tytuły uczestnictwa docelowych MMF zgodnie z definicją w pkt I) lit. F), pod warunkiem że zasadniczo nie więcej niż łącznie 10% aktywów Funduszu jest inwestowane w jednostki lub tytuły uczestnictwa docelowych MMF.
- Dany Fundusz może mieć prawo do inwestowania więcej niż 10% swoich aktywów w jednostki lub tytuły uczestnictwa innych docelowych MMF, w którym to przypadku zostanie to wyraźnie wspomniane w jego polityce inwestycyjnej.
- b) Fundusz może nabywać jednostki lub tytuły uczestnictwa innego docelowego MMF, pod warunkiem że stanowią one nie więcej niż 5% aktywów Funduszu.
- c) Żaden Fundusz, który ma prawo odstąpić od postanowień pkt V) lit. a) akapit pierwszy powyżej, nie może inwestować łącznie więcej niż 17,5% aktywów w jednostki lub tytuły uczestnictwa innych docelowych MMF.
- d) W drodze odstępstwa od lit. b) i c) powyżej każdy Fundusz może być powiązany funduszem rynku pieniężnego inwestującym co najmniej 85% swoich aktywów w jeden inny docelowy MMF UCITS zgodnie z art. 58 dyrektywy lub inwestować do 20% swoich aktywów w inne docelowe MMF do maksymalnego łącznego limitu 30% aktywów w docelowych MMF, które nie są UCITS zgodnie z art. 55 dyrektywy, pod warunkiem że spełnione są następujące warunki:
- obrót odpowiednim Funduszem odbywa się wyłącznie poprzez pracowniczy program oszczędnościowy podlegający prawu krajowemu, a inwestorami są wyłącznie osoby fizyczne;
 - pracowniczy program oszczędnościowy, o którym mowa powyżej, dopuszcza umarżanie tytułów uczestnictwa przez inwestorów tylko na ściśle określonych warunkach wymienionych w prawie krajowym, zgodnie z którym umorzenia mogą następować tylko w pewnych okolicznościach, które nie są powiązane z rozwojem sytuacji na rynku.
- e) W przypadku gdy docelowym MMF zarządza, bezpośrednio lub w ramach pełnomocnictwa, Spółka zarządzająca lub dowolna inna spółka, z którą Spółka zarządzająca jest powiązana wspólnym zarządem lub kontrolą bądź znacznym bezpośrednim lub pośrednim udziałem, Spółka zarządzająca lub taka inna spółka nie może pobierać opłat za subskrypcję ani opłat za umorzenie.
- W odniesieniu do inwestycji Funduszu przekraczających 10% jego aktywów w docelowym MMF powiązany ze Spółką, zgodnie z opisem w poprzednim ustępie, od takiej części aktywów odpowiedniego Funduszu może być naliczana opłata za zarządzanie (z wyłączeniem ewentualnej opłaty za wyniki) w wysokości maksymalnie 2%. Spółka wykaże w swoim raporcie rocznym łączną wysokość opłaty za zarządzanie, którą obciążany jest zarówno odpowiedni Fundusz, jak i docelowy MMF, w który taki Fundusz inwestował w stosownym okresie.
- f) Inwestycje bazowe utrzymywane przez docelowy MMF, w który Fundusz inwestuje, nie muszą być uwzględniane do celów ograniczeń inwestycyjnych określonych w pkt III) lit. a) powyżej.
- g) Bez względu na postanowienia zawarte powyżej Fundusz może dokonywać subskrypcji, nabycia i/lub posiadać papiery wartościowe przeznaczone do emisji lub wyemitowane przez jeden lub większą liczbę Funduszy kwalifikujących się do uznania za fundusze rynku pieniężnego bez konieczności objęcia Towarzystwa wymogami Ustawy z dnia 10 sierpnia 1915 r. w sprawie spółek handlowych, ze zmianami, w zakresie subskrypcji, nabycia i/lub posiadania przez spółkę swoich własnych akcji, pod warunkiem jednak, że:
- docelowy fundusz rynku pieniężnego z kolei nie inwestuje w odpowiedni Fundusz inwestujący w taki docelowy fundusz rynku pieniężnego; oraz
 - nie więcej niż 10% aktywów takiego docelowego funduszu rynku pieniężnego, których nabycie się przewiduje, może być inwestowane w tytuły uczestnictwa innych funduszy rynku pieniężnego; oraz
 - ewentualne prawa głosu przywiązane do tytułów uczestnictwa docelowego funduszu rynku pieniężnego zawieszają się, dopóki takie tytuły uczestnictwa znajdują się w posiadaniu danego Funduszu bez wpływu jednak na odpowiednie procedury ich przetwarzania i ujęcia w księgach i raportach okresowych; oraz
 - w żadnym wypadku, dopóki takie papiery wartościowe pozostają w posiadaniu Funduszu, ich wartość nie jest uwzględniana przy obliczaniu aktywów netto Funduszu do celów weryfikacji minimalnej wartości progowej aktywów netto określonej przez luksemburską ustawę.

VI) Ponadto Towarzystwo nie będzie:

- a) inwestować w aktywa inne niż te, o których mowa w pkt I) powyżej;
- b) dokonywać krótkiej sprzedaży instrumentów rynku pieniężnego, sekurytyzacji, ABCP oraz jednostek ani tytułów uczestnictwa innych Funduszy rynku pieniężnego;
- c) posiadać bezpośredniej ani pośredniej ekspozycji na akcje lub towary i surowce, w tym za pośrednictwem instrumentów pochodnych, certyfikatów je reprezentujących, indeksów opartych na nich bądź w jakikolwiek inny sposób lub za pośrednictwem jakiegokolwiek innego instrumentu, który mógłby dawać ekspozycję na powyższe;
- d) zawierać umów pożyczki papierów wartościowych ani zaciągać pożyczek papierów wartościowych ani żadnych innych umów, które obciążałyby aktywa Funduszu;
- e) udzielać ani zaciągać pożyczek pieniężnych.

Każdy Fundusz musi zapewnić odpowiednie rozproszenie ryzyka inwestycyjnego w drodze wystarczającej dywersyfikacji.

VII) Towarzystwo będzie przestrzegać wszelkich dodatkowych ograniczeń, jakie mogą zostać nałożone przez organy nadzoru w miejscach, w których oferowane są tytuły uczestnictwa.

VIII) Towarzystwo nie musi przestrzegać limitów procentowych dla inwestycji w przypadku wykonywania praw subskrypcji związanych z papierami wartościowymi stanowiącymi część jej aktywów.

W przypadku przekroczenia limitów procentowych przewidzianych powyżej z przyczyn niezależnych od Towarzystwa lub w wyniku wykonania praw do subskrypcji Towarzystwo w pierwszej kolejności zajmie się naprawieniem zaistniałej sytuacji, uwzględniając przy tym interesy Uczestników.

Zasady dotyczące portfela

Krótkoterminowe zmienne fundusze rynku pieniężnego będą na bieżąco spełniać wszystkie następujące wymogi:

- a. ich portfel ma mieć zawsze średni ważony termin zapadalności nie dłuższy niż 60 dni;
- b. ich portfel musi mieć zawsze średni ważony okres trwania nie dłuższy niż 120 dni, z zastrzeżeniem przepisów MMFR;
- c. co najmniej 7,5% ich aktywów mają stanowić aktywa o jednodniowym terminie zapadalności, umowy reverse repo (ewentualnie), które można rozwiązać za uprzednim wypowiedzeniem w terminie jednego dnia roboczego, lub środki pieniężne, które można wycofać za uprzednim wypowiedzeniem w terminie jednego dnia roboczego;
- d. co najmniej 15% ich aktywów mają stanowić aktywa o tygodniowym terminie zapadalności, umowy reverse repo (ewentualnie), które można rozwiązać za uprzednim wypowiedzeniem w terminie pięciu dni roboczych, lub środki pieniężne, które można wycofać za uprzednim wypowiedzeniem w terminie pięciu dni roboczych. Do celów obliczeń, o których mowa w poprzednim zdaniu, instrumenty rynku pieniężnego lub jednostki bądź tytuły uczestnictwa innych funduszy rynku pieniężnego można zaliczyć do aktywów o tygodniowym terminie zapadalności do poziomu 7,5%, pod warunkiem że można je umorzyć i rozliczyć w ciągu pięciu dni roboczych.

Jeżeli limity określone powyżej zostaną przekroczone z powodów niezależnych od Towarzystwa lub w wyniku wykonania praw subskrypcji lub umorzenia, wówczas Towarzystwo przyjmuje za priorytetowy cel zarządzenie tej sytuacji, uwzględniając interesy Uczestników.

6. DODATKOWE OGRANICZENIA LOKALNE

- a) Jeśli i dopóki Fundusz Towarzystwa posiada zezwolenie na prowadzenie działalności wydane przez Urząd Nadzoru Sektora Finansowego (Financial Sector Conduct Authority) w Republice Południowej Afryki w trybie art. 65 jako zagraniczne przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe, wówczas mają zastosowanie następujące ograniczenia:
 - (i) Fundusz może wyłącznie tymczasowo zaciągać pożyczki do 10% wartości swoich aktywów netto w celu zaspokojenia potrzeb związanych ze zleceniami sprzedaży, zawsze zgodnie z limitem kredytowym określonym w pkt 2 lit. e) powyżej;
 - (ii) w przypadku Funduszy inwestujących w kapitałowe lub podobne papiery wartościowe 90% takich papierów wartościowych Funduszu będzie inwestowanych na giełdach papierów wartościowych po uzyskaniu pełnego członkostwa w Światowej Federacji Giełd lub na giełdach papierów wartościowych, w których zarządzający złożył wniosek o członkostwo (i które spełniają wymogi), między innymi, analizy due diligence ustalone przez podmiot prowadzący rejestr;
 - (iii) w przypadku Funduszy inwestujących w dłużne lub inne dozwolone instrumenty 90% takich instrumentów znajdujących się w posiadaniu Funduszu musi mieć rating kredytowy na poziomie inwestycyjnym wg agencji Standard & Poor's, Moody's lub Fitch Ratings Limited; natomiast wymienione poniżej Fundusze nie będą inwestować w dłużne papiery wartościowe o ratingu nieinwestycyjnym:
 - 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; and
 - Templeton Global Smaller Companies Fund.
- (iv) Fundusz może posiadać tytuły uczestnictwa innych UCITS lub UCI, o ile ich profil ryzyka nie odznacza się znacznie wyższym ryzykiem od profilu ryzyka innych bazowych papierów wartościowych znajdujących się w posiadaniu Funduszu;
- (v) instrumenty pochodne będą stosowane zgodnie ze wskazanymi powyżej limitami. Niedozwolone są lewarowanie, dźwignia finansowa i transakcje na podstawie depozytu zabezpieczającego. Instrumenty pochodne nie będą wykorzystywane do lewarowania portfela Funduszu i zawsze będą wymagać zabezpieczenia. Pozycje niezabezpieczone nie są dozwolone;
- (vi) Fundusz nie będzie inwestować w fundusze funduszy ani w fundusze powiązane;
- (vii) w zakresie, w jakim limit 10% określony w pkt 1 lit. f) pkt (i) nie ma zastosowania do określonego Funduszu, nie więcej niż 20% aktywów netto takiego Funduszu może być lokowanych w jednostki pojedynczego UCITS lub innego UCI, o którym mowa w pkt 1 lit. a) pkt (v);
- (viii) pożyczki gratisowe nie są dozwolone; oraz
- (ix) Fundusz może zawierać porozumienia w sprawie pożyczki papierów wartościowych, pod warunkiem że takie porozumienia opiewają na nie więcej niż 50% łącznej wartości rynkowej jego portfela.

Jeśli i dopóki Fundusz Towarzystwa posiada zezwolenie na prowadzenie działalności wydane przez Urząd Nadzoru Sektora Finansowego (Financial Sector Conduct Authority) w Republice Południowej Afryki w trybie art. 65 jako zagraniczne przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania w fundusze hedgingowe, wówczas powyższe ograniczenia nie powinny mieć zastosowania.

- b) Jeżeli i dopóki Towarzystwo posiada zezwolenie na prowadzenie działalności wydane przez Securities and Futures Bureau na Tajwanie oraz w odniesieniu do każdego Funduszu tam zarejestrowanego, mają zastosowanie następujące warunki:
- (i) łączne zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych nie mogą (bez zgody Securities and Futures Bureau) nigdy przekroczyć 40% aktywów netto odpowiedniego Funduszu i 100% w przypadku ich stosowania do celów zabezpieczenia;
 - (ii) łączna kwota inwestycji Funduszu w papiery wartościowe będące przedmiotem obrotu na rynku papierów wartościowych w Chinach kontynentalnych, w tym obligacji w obrocie za pośrednictwem rynku CIBM, nie przekroczy dwudziestu procent (20%) najbardziej wówczas aktualnej wartości aktywów netto Funduszu, chyba że odpowiedni organ nadzoru ustali inaczej;
 - (iii) łączna kwota inwestycji Funduszu w tajwańskie papiery wartościowe nie przekroczy pięćdziesięciu procent (50%) wartości aktywów netto Funduszu lub innego odsetka, jaki mogą określić tajwańskie organy nadzoru.
- c) Jeśli i dopóki Fundusz Towarzystwa posiada zezwolenie na prowadzenie działalności wydane przez Komisję Rynku Kapitałowego w Turcji, zastosowanie mają następujące postanowienia:
- (i) Co najmniej 80% portfela Funduszu należy zainwestować w aktywa inne niż instrumenty rynku kapitałowego wyemitowane przez rezydentów Turcji oraz w tureckie publiczne instrumenty dłużne; oraz
 - (ii) Fundusz nie powinien posiadać więcej niż 9% praw głosu lub kapitału w jakiegokolwiek spółce.
- d) Jeżeli i dopóki Towarzystwo posiada zezwolenie na prowadzenie działalności wydane przez Komisję Papierów Wartościowych i Kontraktów Terminowych Futures w Hongkongu (Securities and Futures Commission – SFC) oraz w zakresie każdego Funduszu dopuszczonego przez nią tam do obrotu, będzie ono podlegać wytycznym SFC w następującym zakresie:
- inwestycje więcej niż 10% aktywów netto Funduszu w chińskie akcje A i chińskie akcje B;
 - inwestycje więcej niż 10% aktywów netto Funduszu w papiery wartościowe emitowane i/lub gwarantowane przez jakiegokolwiek pojedynczego emitenta rządowego (w tym rząd i organy publiczne lub lokalne danego kraju) o ratingu kredytowym poniżej poziomu inwestycyjnego;
 - łączna ekspozycja (obliczana metodą zobowiązaniową) wynikająca z zastosowania finansowych instrumentów pochodnych przekraczająca 50% aktywów netto ogółem; oraz
 - wszelkie transakcje pożyczki papierów wartościowych, umowy repo, umowy reverse repo oraz inne podobne transakcje pozagiełdowe.

- e) Jeżeli i dopóki fundusze Franklin NextStep Balanced Growth Fund, Franklin NextStep Dynamic Growth Fund oraz Franklin NextStep Stable Growth Fund posiadają zezwolenie na prowadzenie działalności wydane przez SFC, podlegają wytycznym SFC w następującym zakresie:
- inwestycje więcej niż 10% aktywów netto łącznie w bazowe fundusze, które nie mają siedziby w Irlandii, Luksemburgu lub Wielkiej Brytanii i nie posiadają zezwoleń na prowadzenie działalności wydanego przez SFC;
 - inwestycje więcej niż 10% aktywów netto przedsiębiorstwa UCI inne niż UCITS; oraz
 - znaczące inwestycje w finansowe instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych lub w fundusze bazowe szeroko stosujące finansowe instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych.
- f) Jeżeli i dopóki następujące Fundusze przyjmują inwestycje zgodnie z wymogami The Central Provident Fund (CPF), mają do nich zastosowanie Wytyczne inwestycyjne CPF wydane przez Central Provident Fund Board of Singapore, z wszelkimi zmianami:
- 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 Fund
 - 8) Templeton Global Balanced Fund
 - 9) Templeton Global Equity Income Fund
 - 10) Templeton Thailand Fund
- g) Jeżeli i dopóki następujące Fundusze przyjmują inwestycje ze strony przedsiębiorstw ubezpieczeniowych podlegających przepisom niemieckiej ustawy w sprawie nadzoru nad przedsiębiorstwami ubezpieczeniowymi (Versicherungsaufsichtsgesetz – VAG), Fundusze nie będą inwestować w (i) dłużne papiery wartościowe o ratingu poniżej B minus według Standard & Poor's Corporation i/lub Fitch Ratings Limited lub poniżej B3 według Moody's Investors Service, Inc. (jeżeli kiedykolwiek aktywa Funduszu przestają spełniać ten wymóg ratingu w następstwie obniżki ratingu, muszą zostać sprzedane, w najlepszym interesie inwestorów, w terminie 6 miesięcy), jednak jeżeli papiery wartościowe o obniżonym ratingu reprezentują poniżej 3% wartości aktywów ogółem, Zarządzający inwestycjami dopuszcza ich utrzymywanie, pod warunkiem że interesy inwestorów nie są zagrożone (wszelkie papiery wartościowe bez ratingu muszą zostać uznane przez Zarządzającego inwestycjami za mające porównywalną jakość), (ii) papiery wartościowe zabezpieczone aktywami o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego:
- 1) Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund
 - 2) Franklin Euro Government Bond Fund
 - 3) Franklin Euro Short Duration Bond Fund
 - 4) Franklin Euro Short-Term Money Market Fund
 - 5) Franklin Global Aggregate Bond Fund
- h) Dla zapewnienia kwalifikacji do częściowego zwolnienia z podatku funduszy akcyjnych inwestorów będących rezydentami Niemiec, następujące Fundusze będą inwestować ponad 50% swoich aktywów netto w kapitałowe papiery wartościowe, o których mowa w art. 2 par. 8 niemieckiej ustawy o opodatkowaniu inwestycji:
- 1) Franklin Biotechnology Discovery Fund
 - 2) Franklin European Dividend Fund
 - 3) Franklin European Growth Fund
 - 4) Franklin European Small-Mid Cap Fund
 - 5) Franklin Global Fundamental Strategies Fund
 - 6) Franklin Global Listed Infrastructure Fund
 - 7) Franklin Global Small-Mid Cap Fund
 - 8) Franklin Gold and Precious Metals Fund
 - 9) Franklin India 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 Select U.S. Equity Fund
 - 17) Franklin Technology Fund
 - 18) Franklin U.S. Opportunities Fund
 - 19) Franklin World Perspectives Fund
 - 20) Templeton Asian Growth Fund
 - 21) Templeton Asian Smaller Companies Fund
 - 22) Templeton BRIC Fund
 - 23) Templeton China Fund
 - 24) Templeton Eastern Europe Fund
 - 25) Templeton Emerging Markets Fund
 - 26) Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund
 - 27) Templeton Euroland Fund
 - 28) Templeton Frontier Markets Fund
 - 29) Templeton Global Climate Change Fund
 - 30) Templeton Global Equity Income Fund
 - 31) Templeton Global Fund
 - 32) Templeton Global Smaller Companies Fund
 - 33) Templeton Growth (Euro) Fund
 - 34) Templeton Latin America Fund
 - 35) Templeton Thailand Fund
- i) Dla zapewnienia kwalifikacji do częściowego zwolnienia z podatku funduszy zrównoważonych i/lub funduszy multi-asset inwestorów będących rezydentami Niemiec, następujące Fundusze będą inwestować co najmniej 25% swoich aktywów w kapitałowe papiery wartościowe, o których mowa w art. 2 par. 8 niemieckiej ustawy o opodatkowaniu inwestycji:
- 1) Franklin Diversified Balanced Fund
 - 2) Franklin Diversified Dynamic Fund
 - 3) Franklin European Income Fund
 - 4) Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund
 - 5) Templeton Global Balanced Fund
 - 6) Templeton Global Income Fund
- j) Jeżeli i dopóki fundusz Templeton Global Balanced Fund przyjmuje inwestycje malezyjskich funduszy inwestycyjnych dopuszczonych do obrotu przez malezyjską Komisję Papierów Wartościowych jako funduszy powiązanych, Templeton Global Balanced Fund będzie zazwyczaj inwestować 65% swoich aktywów netto w akcje i podobne kapitałowe papiery wartościowe i 35% swoich aktywów netto w papiery wartościowe o stałym dochodzie i aktywa płynne, z dopuszczalnym odchyleniem do 5% aktywów netto w stosunku do alokacji wskazanej powyżej.
- k) Dla zagwarantowania uprawnienia do częściowego zwolnienia podatkowego przewidzianego w art. 150-0 D ust. 1 ter francuskiego Kodeksu Podatkowego w zakresie wynikającym z wykonania francuskiej ustawy budżetowej na 2014 r. w przypadku inwestorów zamieszkałych we Francji, następujące Fundusze będą inwestować co najmniej 75% swoich aktywów netto w kapitałowe papiery wartościowe:
- 1) Franklin European Growth Fund
 - 2) Franklin European Small-Mid Cap Fund
 - 3) Franklin U.S. Opportunities Fund
- l) Jeżeli i dopóki Towarzystwo posiada zezwolenie na prowadzenie działalności wydane przez Monetary Authority of Singapore (MAS) w Singapurze oraz w odniesieniu do każdego Funduszu zarejestrowanego przez powyższy organ, inwestycje w przedsiębiorstwa UCI inne niż UCITS nie mogą przekroczyć 10% łącznych aktywów netto Funduszu.

ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

Spółka zarządzająca realizuje proces zarządzania ryzykiem, który umożliwi monitorowanie i pomiar w każdej chwili ryzyka pozycji Towarzystwa i wpływu takiego ryzyka na ogólny profil ryzyka każdego Funduszu. Spółka zarządzająca i Zarządzający inwestycjami stosują proces umożliwiający dokładną i niezależną ocenę wartości instrumentów pochodnych OTC.

Na wniosek Inwestora Spółka zarządzająca dostarczy informacje dodatkowe dotyczące limitów ilościowych, które stosują się do zarządzania ryzykiem każdego Funduszu, metod wybranych w tym celu oraz ostatnich zmian poziomu ryzyka i stóp zwrotu z głównych kategorii instrumentów.

WEWNĘTRZNA PROCEDURA OCENY JAKOŚCI KREDYTOWEJ

Spółka zarządzająca ustanowiła, wdrożyła i konsekwentnie stosuje zindywidualizowaną wewnętrzną procedurę oceny jakości kredytowej, opartą na ostrożnych, systematycznych i ciągłych metodach oceny w celu systematycznego określania jakości kredytowej każdego z Funduszy, które kwalifikują się do uznania za fundusze rynku pieniężnego zgodnie z rozporządzeniem w sprawie funduszy rynku pieniężnego i odpowiednimi aktami delegowanymi uzupełniającymi to rozporządzenie.

Spółka zarządzająca ustanowiła skuteczny proces w celu zapewnienia, aby odpowiednie informacje na temat emitenta i charakterystyki instrumentu były uzyskiwane i na bieżąco aktualizowane.

Określenie ryzyka kredytowego emitenta lub gwaranta odbywa się w oparciu o niezależną analizę zdolności emitenta lub gwaranta do spłaty zobowiązań dłużnych, wykonywaną na bieżąco przez analityków kredytowych w zespole ds. analiz rynku pieniężnego, którzy mogą również polegać na analizach kredytowych szerszego zespołu analiz obligacji inwestycyjnych pod nadzorem Spółki zarządzającej i którzy powinni składać sprawozdania Spółce zarządzającej regularnie, nie rzadziej jednak niż raz w roku. Dział zarządzania portfelem nie angażuje się w tego rodzaju analizy, aby zapewnić niezależność. Powyższe ustalenia obejmują, odpowiednio, następujące elementy:

- a) sytuacja finansowa i analiza ostatnich sprawozdań finansowych;
- b) zdolność reagowania na przyszłe zdarzenia rynkowe oraz zdarzenia dotyczące emitenta lub gwaranta, w tym zdolność do spłaty w wysoce niekorzystnej sytuacji;
- c) siła branży emitenta lub gwaranta w gospodarce oraz w stosunku do trendów gospodarczych i pozycji konkurencyjnej;
- d) ocena profilu płynności emitenta, w tym źródeł płynności, analiza bankowych linii kredytowych i alternatywnych źródeł płynności oraz zdolności emitenta do spłaty zadłużenia krótkoterminowego;
- e) w przypadku emitentów powiązanych z instytucjami państwowymi siła polityki fiskalnej (wpływy rządowe w stosunku do potrzeb w zakresie wydatków), polityka pieniężna (podaż pieniądza oraz poziom i tendencja stóp procentowych), bilans płatniczy (siła rachunku kapitałowego państwa, saldo obrotów bieżących i bilans handlowy), a także wielkość międzynarodowych rezerw, które mają wpływ na perspektywy walutowe.

W celu kwantyfikacji ryzyka kredytowego emitenta lub gwaranta i względnego ryzyka niewykonania zobowiązań przez emitenta lub gwaranta oraz zobowiązań z instrumentu w metodologii oceny jakości kredytowej stosowane będą następujące kryteria ilościowe:

- a) trendy przepływów pieniężnych, przychodów, kosztów, rentowności, obsługi zadłużenia krótkoterminowego i długoterminowego, w tym porównanie stosunku środków pieniężnych z działalności operacyjnej do zadłużenia krótkoterminowego i wskaźników rentowności w stosunku do średnich w branży;
- b) wskaźnik długu ogółem do kapitalizacji i długu krótkoterminowego do kapitalizacji w porównaniu z takimi wskaźnikami dla podobnych kredytów;
- c) stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych w porównaniu z podobnymi kredytami;
- d) w przypadku kredytów bankowych i kredytów od firm finansowych porównanie z innymi międzynarodowymi bankami i firmami finansowymi w odniesieniu do: i) odsetka finansowania zadłużeniem krótkoterminowym i długoterminowym, ii) stosunku obciążeń wysokiego ryzyka do kapitału własnego i rezerw oraz iii) rezerw na straty kredytowe jako odsetka aktywów o nienależytej obsłudze;
- e) w przypadku kredytów od brokerów i kontrahentów porównanie w stosunku do innych brokerów międzynarodowych w odniesieniu do: i) stosunku długu krótkoterminowego do całkowitego finansowania, ii) stosunku długu krótkoterminowego do kapitału własnego, iii) stosunku aktywów ogółem do kapitału własnego, iv) stosunku aktywów płynnych i linii kredytowych do długu krótkoterminowego;
- f) w przypadku kredytów związanych z długiem państwowym porównanie wskaźników związanych z polityką fiskalną (saldo budżetu jako procent produktu krajowego brutto („PKB")), polityką pieniężną (wzrost podaży pieniądza oraz poziom i tendencja stóp procentowych, poziom oraz profil zapadalności niespłaconego długu (w tym procent PKB reprezentowany przez niespłacone zadłużenie)), bilansem płatniczym (saldo obrotów bieżących i handlu jako odsetek PKB) oraz poziomem rezerw międzynarodowych.

Szczegółowe kryteria jakościowej oceny emitenta lub gwaranta oraz instrumentu opracowane przez Spółkę zarządzającą obejmują:

- a) klasę aktywów lub rodzaj instrumentu bądź papieru wartościowego, w tym ryzyko operacyjne lub ryzyko kontrahenta naturalnie związane ze strukturą takiego instrumentu lub papieru wartościowego;
- b) ocenę kredytową emitenta lub gwaranta instrumentu lub papieru wartościowego, w tym: i) czynników makroekonomicznych, które mogą mieć wpływ na obecną lub przyszłą jakość kredytową emitenta lub gwaranta, ii) zasad ochrony aktywów, iii) jakości praktyk emitenta lub gwaranta z zakresu rachunkowości i zarządzania, iv) wpływu wszelkich istotnych zmian własnościowych, v) stopnia elastyczności finansowej emitenta lub gwaranta, aby poradzić sobie z nieoczekiwanymi wyzwaniem i wykorzystać pojawiające się możliwości, a także stopnia i charakteru ryzyka zdarzeń, vi) prawdopodobieństwa nagłej zmiany jakości kredytowej z powodu źródeł wewnętrznych lub zewnętrznych, w tym względnego ryzyka braku realizacji zobowiązań, vii) w przypadku papierów wartościowych zabezpieczonych przez

rząd, czy zabezpieczenie posiada pełne zaufanie i uznanie organu rządowego, czy tylko uznanie agencji lub instytucji emitującej papier wartościowy, oraz czy istnieje ryzyko społeczno-polityczne, ryzyko regulacyjne, ryzyko podatku zatrzymanego lub ryzyko nacjonalizacji aktywów lub środków reglamentacji dewizowej, oraz viii) w przypadku papierów wartościowych lokalnego rządu – źródeł spłaty, sytuacji demograficznej emitenta, autonomii emitenta w podnoszeniu podatków i przychodów, zależności emitenta od zewnętrznych źródeł przychodów oraz siły i stabilności bazowej gospodarki;

- c) istnienie i głębokość rynku wtórnego dla instrumentu lub papieru wartościowego, jak również okres pozostały do terminu możliwego odzyskania na żądanie kwoty głównej (tzn. w terminie zapadalności);
- d) zewnętrzne ratingi kredytowe:
 - i. Fundusze kwalifikujące się do uznania za fundusze rynku pieniężnego w rozumieniu rozporządzenia w sprawie funduszy rynku pieniężnego będą starały się posiadać wyłącznie papiery wartościowe o ratingu A-1 lub wyższym według S&P, o ratingu P-1 według Moody's lub o podobnym ratingu wydanym przez inną uznaną międzynarodową statystyczną organizację ratingową;
 - ii. w razie braku ratingu krótkoterminowego jakość kredytowa musi być uznana za równoważną takim ratingom przez Spółkę zarządzającą;
 - iii. nie powinno występować mechaniczne nadmierne poleganie na zewnętrznych ratingach.

Wejściowe elementy jakościowe i ilościowe w metodologii oceny jakości kredytowej muszą mieć rzetelny charakter i być dobrze udokumentowane. Ostatecznym wynikiem metodologii oceny jakości kredytowej będzie zatwierdzona lista kredytów („Zatwierdzona lista”) dostępna do wykorzystania przez fundusze rynku pieniężnego. Jeżeli kredyt zostanie usunięty z Zatwierdzonej listy z powodu jego niekorzystnej oceny, pozycje związane z kredytem zostaną zmniejszone lub zbyte, odpowiednio i możliwie jak najszybciej, zważywszy na panujące wówczas warunki rynkowe. Metodologie oceny jakości kredytowej i Zatwierdzona lista są weryfikowane przez Spółkę zarządzającą co najmniej raz w roku, a w razie potrzeby częściej. W przypadku istotnej zmiany, w rozumieniu rozporządzenia w sprawie funduszy rynku pieniężnego, która mogłaby mieć wpływ na dotychczasową ocenę instrumentu lub która mogłaby mieć wpływ na metodologie oceny jakości kredytowej, zostanie przeprowadzona nowa ocena jakości kredytowej i/lub metodologie oceny jakości kredytowej zostaną zaktualizowane.

Załącznik C

Informacje dodatkowe

1. Towarzystwo jest spółką inwestycyjną z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowaną jako *société anonyme* zgodnie z ustawodawstwem Wielkiego Księstwa Luksemburga i kwalifikuje się do uznania za *société d'investissement à capital variable*. Towarzystwo zostało zarejestrowane w Luksemburgu dnia 6 listopada 1990 r. na czas nieokreślony. Statut został opublikowany w dzienniku urzędowym *Mémorial* dnia 2 stycznia 1991 r. Zmiany do Statutu opublikowano w dzienniku urzędowym *Mémorial* dnia 25 października 1994 r., dnia 4 listopada 1996 r., dnia 22 maja 2000 r., dnia 16 czerwca 2004 r. oraz dnia 25 marca 2005 r. Towarzystwo jest zarejestrowane w *Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg* pod numerem B 35 177. Egzemplarze Statutu wraz z późniejszymi zmianami dostępne są do wglądu w *Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg* oraz w siedzibie Towarzystwa i Spółki Zarządzającej.
2. Minimalny kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 1,25 mln EUR lub równowartość w dolarach amerykańskich.
3. Towarzystwo może zostać rozwiązane uchwałą nadzwyczajnego zgromadzenia uczestników. Jeżeli kapitał Towarzystwa spadnie poniżej dwóch trzecich kapitału minimalnego, Zarząd musi przedstawić kwestię rozwiązania Towarzystwa na walnym zgromadzeniu, na którym nie będzie obowiązywało kworum i na którym uchwały będą zapadać zwykłą większością głosów posiadaczy tytułów uczestnictwa reprezentowanych na zgromadzeniu. Jeżeli kapitał Towarzystwa spadnie poniżej jednej czwartej kapitału minimalnego Zarząd musi przedstawić kwestię rozwiązania Towarzystwa na walnym zgromadzeniu, na którym nie będzie obowiązywało kworum; decyzja o rozwiązaniu może zapaść na takim zgromadzeniu głosami Uczestników posiadających jedną czwartą tytułów uczestnictwa obecnych na zgromadzeniu. Jeżeli Towarzystwo zostanie rozwiązane, likwidacja zostanie przeprowadzona zgodnie z przepisami Wielkiego Księstwa Luksemburga, które określa kroki, jakie należy podjąć w celu umożliwienia Uczestnikom wzięcia udziału w wypłacie kwoty likwidacyjnej i w tym celu wymaga złożeniu na rachunku escrow w *Caisse de Consignation* wszelkich kwot, co do których Uczestnicy nie zgłosili niezwłocznie roszczeń. Kwoty z rachunku escrow, co do których nie zgłoszono roszczeń w przewidzianym przepisami terminie, będą podlegać przepadkowi zgodnie z przepisami prawa Wielkiego Księstwa Luksemburga. Każda kwota przekazana do *Caisse de Consignation* podlega obciążeniu *taxe de consignation*, a w konsekwencji nie cała początkowa kwota może podlegać zwrotowi.
4. Zarząd może zdecydować o likwidacji każdego Funduszu, jeżeli aktywa netto takiego Funduszu spadną poniżej 50 mln USD albo jeżeli zmiana sytuacji gospodarczej lub politycznej związanej z danym Funduszem uzasadnia taką likwidację bądź jeżeli jest to wymagane interesem zainteresowanych uczestników Funduszu. Decyzja o likwidacji musi zostać odpowiednio ogłoszona lub zgłoszona przez Towarzystwo przed likwidacją i tego rodzaju obwieszczenie i/lub zgłoszenie będzie zawierać powody oraz opis procesu likwidacji. Jeżeli Zarząd nie zdecyduje inaczej w interesie uczestników lub dla zapewnienia równego traktowania uczestników, uczestnicy takiego Funduszu będą mogli nadal występować o sprzedaż bądź zamianę swoich tytułów uczestnictwa. Aktywa, które nie mogą być podzielone na rzecz właściwych beneficjentów po zamknięciu i likwidacji Funduszu zostaną zdeponowane w *Caisse de Consignation* i będą przechowywane na rzecz beneficjentów. Każda kwota przekazana do *Caisse de Consignation* podlega obciążeniu *taxe de consignation*, a w konsekwencji nie cała początkowa kwota może podlegać zwrotowi.

Zawsze lub gdy Zarząd uzna, że decyzja powinna podlegać przedłożeniu do zatwierdzenia przez Uczestników, decyzja o likwidacji Funduszu może być podjęta podczas zgromadzenia Uczestników Funduszu przeznaczonego do likwidacji. Na takim zgromadzeniu Funduszu nie będzie obowiązywać wymóg kworum, a decyzja o likwidacji będzie mogła zostać zatwierdzona przez Inwestorów zwykłą większością oddanych głosów.

Decyzję o połączeniu Funduszu podejmuje Zarząd, o ile Zarząd nie zdecyduje się przedłożyć decyzji o połączeniu pod obrady zgromadzenia Inwestorów danego Funduszu. Na takim zgromadzeniu nie jest wymagana obecność kworum, a decyzje są podejmowane zwykłą większością oddanych głosów.

W przypadku połączenia jednego lub większej liczby Funduszy, w wyniku którego Towarzystwo przestaje istnieć, decyzja o połączeniu powinna zostać podjęta na zgromadzeniu Inwestorów, na którym brak wymogu kworum i które podejmuje decyzję zwykłą większością oddanych głosów. Ponadto znajdować będą wówczas zastosowanie przepisy o połączeniach UCITS zawarte w Ustawie z dnia 17 grudnia 2010 r. oraz we wszelkich przepisach wykonawczych do niej (w szczególności w odniesieniu do zawiadomienia Inwestorów).

W okolicznościach opisanych powyżej w pierwszym akapicie punktu 4 Zarząd może także podjąć decyzję o reorganizacji Funduszu poprzez jego podział na dwa lub większą liczbę odrębnych Funduszy. W zakresie wymaganym przepisami prawa luksemburskiego, taka decyzja wymaga odpowiednio ogłoszenia bądź zgłoszenia, a ponadto stosowne ogłoszenie bądź zgłoszenie będzie zawierać informacje o Funduszach powstałych w wyniku reorganizacji.

Zapisy poprzedniego akapitu znajdują również zastosowanie do podziału tytułów uczestnictwa każdej klasy.

W okolicznościach wskazanych powyżej w pierwszym akapicie Zarząd może też, za zgodą organu nadzoru (jeżeli jest wymagana) postanowić o konsolidacji bądź podziale wszelkich klas tytułów uczestnictwa Funduszu. W zakresie wymaganym przepisami prawa luksemburskiego, taka decyzja wymaga odpowiednio ogłoszenia bądź zgłoszenia, a ponadto stosowne ogłoszenie i/lub zgłoszenie będzie zawierać informacje dotyczące proponowanego podziału lub konsolidacji. Zarząd może również postanowić o przedłożeniu kwestii konsolidacji lub podziału klasy tytułów uczestnictwa

pod obrady zgromadzenia posiadaczy tytułów uczestnictwa takiej klasy. Na takim zgromadzeniu nie jest wymagana obecność kworum, a decyzje są podejmowane zwykłą większością oddanych głosów.

5. Z zasady Spółka zarządzająca stara się wykonywać prawa głosu, które mogą jej przysługiwać w związku z inwestycjami Towarzystwa w zbywalne papiery wartościowe. W tym zakresie Spółka zarządzająca przekazała uprawnienie do głosowania przez pełnomocnika wynikające z papierów wartościowych utrzymywanych przez Towarzystwo Zarządzającym inwestycjami i dodatkowym zarządzającym inwestycjami odpowiedniego Funduszu, którymi mogą być podmioty Franklin Templeton Investments. Dokumentacja głosowania przez pełnomocnika jest dostępna bezpłatnie i na życzenie w siedzibie Towarzystwa i Spółki zarządzającej.

Załącznik D

Ustalanie Wartości aktywów netto tytułów uczestnictwa

OBLICZANIE WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO

Wartość aktywów netto („WAN”) na tytuł uczestnictwa każdej klasy tytułów uczestnictwa każdego Funduszu będzie wyrażona w walucie tego Funduszu lub stosownej klasy jako suma przypadająca na tytuł uczestnictwa i będzie ustalana na dany dzień wyceny poprzez podzielenie aktywów netto Towarzystwa odpowiadających każdej klasie tytułów uczestnictwa w każdym Funduszu, to jest wartości aktywów Towarzystwa odpowiadających takiemu Funduszowi, pomniejszonej o zobowiązania przypisane do takiego Funduszu, przez liczbę tytułów uczestnictwa Funduszu znajdujących się w obrocie będzie zaokrąglona na dół lub w górę do dwóch miejsc po przecinku, zgodnie z decyzją Zarządu.

WYCENA

Aktywa Towarzystwa będą obejmować:

- (a) całość środków pieniężnych w kasie i na depozytach, wraz z narosłymi od nich odsetkami;
- (b) wszystkie weksle, instrumenty na żądanie oraz należności (wraz z wpływami z papierów wartościowych sprzedanych lecz niedostarczonych);
- (c) wszystkie obligacje, weksle terminowe, tytuły uczestnictwa, akcje, akcje uprzywilejowane, prawa subskrypcji, warranty, opcje i inne instrumenty pochodne, tytuły lub jednostki uczestnictwa przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania oraz inne instrumenty inwestycyjne i papiery wartościowe nabyte lub objęte przez Towarzystwo;
- (d) wszystkie akcje, dywidendy z akcji, dywidendy pieniężne i wypłaty pieniężne należne Towarzystwu oraz w zakresie znanym Towarzystwu (z tym, że Towarzystwo może wprowadzić korekty związane z wahaniami wartości rynkowej papierów wartościowych podczas wyceny bez dywidendy, bez praw poboru i w podobnych sytuacjach);
- (e) wszystkie odsetki narosłe od wszelkich oprocentowanych papierów wartościowych będących w posiadaniu Towarzystwa, chyba że takie odsetki są zawarte i odzwierciedlone w wartości kapitału takiego papieru wartościowego;
- (f) koszty założycielskie Towarzystwa w takim stopniu, w jakim nie zostały one odpisane; oraz
- (g) wszystkie inne aktywa, wszelkiego rodzaju i natury, w tym rozliczenia międzyokresowe czynne.

Zobowiązania obejmują łącznie:

- (a) wszystkie kredyty, weksle i zobowiązania z tytułu dostaw i usług;
- (b) wszystkie narosłe lub płatne koszty administracyjne (w tym opłaty na rzecz Spółki zarządzającej, opłaty za zarządzanie inwestycjami i/lub doradztwo inwestycyjne, opłaty dla depozytariusza i agentów ds. obsługi);
- (c) wszystkie znane zobowiązania, obecne i przyszłe, w tym wszystkie zapadalne zobowiązania umowne do wypłaty środków pieniężnych lub mienia wraz z kwotami niewypłaconych dywidend zadeklarowanych przez Towarzystwo, jeżeli dzień wyceny przypada na dzień zarejestrowania osoby uprawnionej do takich dywidend lub później;
- (d) odpowiednie rezerwy na przyszłe podatki naliczane od kapitału i dochodu do dnia wyceny, zgodnie z ustaleniami poczynionymi przez Towarzystwo, a także inne rezerwy, jeżeli są potrzebne, przyjęte i zatwierdzone przez Zarząd, pokrywające między innymi koszty likwidacji; oraz
- (e) wszystkie inne zobowiązania Towarzystwa, wszelkiego rodzaju i natury, z wyjątkiem zobowiązań reprezentowanych przez tytuły uczestnictwa Towarzystwa. Ustalając kwotę takich zobowiązań, Towarzystwo weźmie pod uwagę wszelkie odpowiednie koszty płatne przez Towarzystwo, w tym koszty założycielskie, opłaty i koszty prowadzenia rachunków, wynagrodzenie płatne na rzecz Spółki zarządzającej za realizację różnorodnych usług, jak również na rzecz Zarządzających inwestycjami i/lub doradców inwestycyjnych, Depozytariusza i lokalnych Agentów płatniczych oraz stałych przedstawicieli w oficjalnych miejscach rejestracji i innych przedstawicieli zatrudnionych przez Towarzystwo, wynagrodzenie za usługi prawników i biegłych rewidentów, składki ubezpieczeniowe, koszty druku, sprawozdawczości i publikacji, w tym koszty reklamy i/lub przygotowywania i drukowania prospektów informacyjnych, dokumentów KIID, okólników wyjaśniających bądź oświadczeń rejestracyjnych, koszty analiz inwestycyjnych, podatki lub opłaty rządowe bądź nadzorcze i wszelkie inne koszty działalności, w tym koszty nabywania i zbywania aktywów, odsetki, opłaty bankowe i prowizje brokerskie, opłaty pocztowe, telefoniczne, teleksowe, telefaksowe i faksowe (lub inne podobne koszty komunikacji). Towarzystwo może szacować koszty administracyjne i inne ponoszone regularnie oraz powtarzające się dla okresów rocznych i innych z góry i może doliczać je w odpowiednich proporcjach dla każdego takiego okresu.

Podczas wyceny aktywów, o ile nie wskazano inaczej w sekcji „Szczególne postanowienia dotyczące obliczania wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa Funduszy kwalifikujących się do uznania za fundusze rynku pieniężnego”, względem funduszy rynku pieniężnego będą obowiązywać zasady omówione poniżej.

Walutowe transakcje zabezpieczające mogą być stosowane w przypadku zabezpieczonych klas tytułów uczestnictwa. Jako takie, koszty i związane z tym zobowiązania i/lub korzyści z takich transakcji zabezpieczających przeznaczone są tylko dla tej klasy. W związku z tym takie koszty i związane z nimi zobowiązania i/lub korzyści będą odzwierciedlone w wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa dla każdej takiej zabezpieczonej klasy tytułów uczestnictwa. Ekspozycje walutowe aktywów danego Funduszu nie zostaną przypisane oddzielnym klasom. Zabezpieczających transakcji walutowych nie będzie stosować się do celów spekulacyjnych. Okresowe raporty Towarzystwa będą zawierać informacje, w jaki sposób wykorzystano transakcje zabezpieczające.

Podczas ustalania wartości aktywów netto Towarzystwo, Spółka Zarządzająca wycenia środki pieniężne i należności według ich wartości sprzedaży oraz księguje odsetki jako naliczone i dywidendy w dniu po wypłacie dywidend. Spółka zarządzająca na ogół korzysta z dwóch niezależnych usług wyceny podczas ustalania bieżącej wartości rynkowej każdego papieru wartościowego. Jeżeli notowania rynkowe są dostępne dla papierów wartościowych wchodzących w skład portfela, notowanych lub będących przedmiotem obrotu na giełdzie papierów wartościowych, Spółka zarządzająca wyceni takie papiery wartościowe według ich ostatniej dostępnej ceny obowiązującej na danej giełdzie (odpowiednio ostatnia notowana cena sprzedaży lub oficjalna cena zamknięcia) lub w przypadku braku sprzedaży w zakresie ostatnich kursów kupna i sprzedaży. Papiery wartościowe będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym będą wyceniane w sposób możliwie podobny do wyceny papierów wartościowych notowanych na giełdach papierów wartościowych.

Spółka zarządzająca wycenia pozagiełdowe papiery wartościowe wchodzące w skład portfela nabyte przez określony Fundusz zgodnie z ograniczeniami inwestycyjnymi określonymi w Załączniku B powyżej w zakresie ostatnich kursów kupna i sprzedaży. Jeżeli papiery wartościowe wchodzące w skład portfela są przedmiotem obrotu zarówno na rynku pozagiełdowym, jak i na giełdzie papierów wartościowych, Spółka zarządzająca wycenia je według najszerzego i najbardziej reprezentatywnego rynku, zgodnie z ustaleniami Zarządu.

Na ogół każdego dnia obrót obligacjami przedsiębiorstw, rządowymi papierami wartościowymi lub instrumentami rynku pieniężnego dobiega końca o różnych godzinach przed zamknięciem giełdy nowojorskiej. Wartość takich papierów wartościowych stosowana do obliczenia wartości aktywów netto jest ustalana według wartości obowiązującej o takiej godzinie. Od czasu do czasu, między godziną, o której ustalana jest wartość takich papierów wartościowych, a godziną zamknięcia giełdy nowojorskiej mogą wystąpić zdarzenia mające wpływ na ich wartość, co nie zostanie odzwierciedlone w obliczeniach wartości aktywów netto. W zakresie monitorowania zdarzeń mających istotny wpływ na wartość takich papierów wartościowych w tym okresie Spółka zarządzająca polega na zewnętrznym dostawcy informacji cenowych. W przypadku wystąpienia takiego zdarzenia zewnętrzny dostawca przekaże Spółce zarządzającej skorygowane wartości.

Wartość papierów wartościowych nienotowanych i niebędących przedmiotem obrotu na giełdach papierach wartościowych ani na rynkach regulowanych oraz wartość papierów wartościowych, które są notowane i są przedmiotem obrotu na takich giełdach, lecz których cena nie jest dostępna lub nie odzwierciedla godziwej ceny rynkowej takiego papieru wartościowego, będzie ustalona przez Zarząd lub pod jego nadzorem. Krótkoterminowe zbywalne papiery dłużne oraz instrumenty rynku pieniężnego niebędące przedmiotem uregulowanego obrotu giełdowego wycenia się zwykle według zamortyzowanego kosztu.

Ponieważ zgodnie z ograniczeniami inwestycyjnymi określonymi w Załączniku B powyżej, Towarzystwo może inwestować w papiery wartościowe, które podlegają ograniczeniom, nie są notowane na giełdzie papierów wartościowych, rzadko stanowią przedmiot obrotu, stanowią przedmiot obrotu w bardzo ograniczonym wolumenie lub które są względnie nie płynne, istnieje możliwość wystąpienia różnicy pomiędzy ostatnimi dostępnymi cenami rynkowymi jednej lub większej liczby takich papierów wartościowych a ostatnimi wskaźnikami wartości rynkowych dla takich papierów wartościowych. Spółka zarządzająca stosuje procedury do określania wartości godziwej poszczególnych papierów wartościowych i innych aktywów, dla których ceny rynkowe nie są jeszcze dostępne (np. określone papiery wartościowe podlegające ograniczeniom lub nienotowane, a także papiery wartościowe w ramach emisji prywatnych) lub w przypadku których nie można ustalić wiarygodnej ceny (np. w przypadku zawieszenia lub wstrzymania obrotu, ograniczeń zmian cen ustalonych przez określone rynki zagraniczne oraz papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu w ograniczonym zakresie lub stosunkowo trudnych do zbycia). Niektóre metody wyceny takich papierów wartościowych mogą obejmować: analizę fundamentalną (krotność dochodu itp.), wycenę macierzową, rabaty (dyskonta) od cen rynkowych podobnych papierów wartościowych lub rabaty (dyskonta) zastosowane w związku z charakterem albo czasem trwania ograniczeń w zakresie zbycia papierów wartościowych.

Zastosowanie procedur ustalenia wartości godziwej składa się na określenie wartości w dobrej wierze na podstawie szczegółowo zastosowanych procedur. Nie można zagwarantować, że Towarzystwo mogłoby uzyskać wartość godziwą ustaloną dla papieru wartościowego, jeżeli byłoby w stanie sprzedać dany papier wartościowy w momencie, w którym Spółka Zarządzająca określa wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa.

Obrót papierami wartościowymi na zagranicznych giełdach papierów wartościowych oraz na rynkach pozagiełdowych, takich jak te w Europie i Azji, może zwykle kończyć się na długo przed zamknięciem giełdy nowojorskiej każdego dnia, w którym giełda nowojorska ma sesję. Obrót papierami wartościowymi ogólnie w całej Europie i na Dalekim Wschodzie, albo w konkretnym kraju czy krajach, może nie odbywać się każdego dnia wyceny. Ponadto obrót może odbywać się na różnych rynkach zagranicznych w dni, które nie są dniem wyceny i w których nie jest obliczana wartość aktywów netto Funduszu. Tym samym obliczenie wartości aktywów netto tytułów uczestnictwa nie odbywa się jednocześnie z ustalaniem ceny wielu papierów wartościowych uwzględnianych w takich obliczeniach i jeżeli mają miejsce zdarzenia mające istotny wpływ na wartość tych

zagranicznych papierów wartościowych, będzie ona obliczona jako wartość godziwa ustalona i zatwierdzona w dobrej wierze przez Spółkę zarządzającą lub pod jej nadzorem.

Szczegółowe postanowienia dotyczące obliczania wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa Funduszy kwalifikujących się do uznania za fundusze rynku pieniężnego

W drodze odstępstwa od powyższych postanowień przy wycenie aktywów obowiązują następujące zasady wyceny dla Funduszy kwalifikujących się do uznania za „fundusze rynku pieniężnego”:

- (1) Aktywa będą wyceniane według metody rynkowej lub metody modelowej, jeżeli wykorzystanie metody rynkowej nie jest możliwe lub dane rynkowe nie są odpowiedniej jakości;
- (2) Wartość środków pieniężnych w kasie lub na rachunkach bankowych oraz należności, rozliczeń międzyokresowych czynnych, dywidend w formie pieniężnej oraz odsetek zadeklarowanych lub naliczonych, lecz jeszcze niezyskanych, wykazuje się w pełnej wysokości, chyba że zapłata lub uzyskanie takiej wartości w pełnej wysokości są mało prawdopodobne, w którym to przypadku wartość powyższych ustala się w sposób konserwatywny przy zastosowaniu wyceny modelowej;
- (3) Jednostki lub tytuły uczestnictwa funduszy rynku pieniężnego wycenia się według ich ostatniej dostępnej wartości aktywów netto wykazanej przez takie fundusze rynku pieniężnego;
- (4) Wszelkie aktywa lub zobowiązania w walutach innych niż waluta bazowa podlegają przeliczeniu według właściwego kursu kasowego podanego przez bank lub inną uznaną instytucję finansową.

MECHANIZM WYCENY KORYGOWANEJ

Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa Funduszu może zostać zredukowana ze względu na fakt, że inwestorzy nabywają, sprzedają i/lub zamieniają tytuły uczestnictwa w ramach Funduszu po cenie, która nie odzwierciedla kosztów transakcji właściwych dla portfela tego Funduszu, jakie przeprowadził Zarządzający inwestycjami, aby dostosować go do wpływów i rozchodów pieniężnych.

Aby przeciwdziałać tej tendencji do rozwadniania wartości aktywów i zabezpieczyć interes Uczestników, w ramach procedury wyceny Towarzystwo może zastosować mechanizm wyceny korygowanej.

Jeśli w dowolnym dniu wyceny łączna wartość netto transakcji tytułami uczestnictwa inwestora(-ów) przekroczy założony limit (który może wynosić zero lub być zbliżony do zera) ustalany okresowo przez Zarząd jako procentowa wielkość aktywów netto Funduszu w oparciu o obiektywne kryteria, wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa może zostać skorygowana w górę lub w dół, aby zrekompenzować odpowiednio koszty związane z wpływami netto i rozchodami netto. Towarzystwo ustali poziom wpływów i rozchodów netto na podstawie najnowszych informacji dostępnych w momencie kalkulacji wartości aktywów netto.

Inwestorzy muszą pamiętać, że w następstwie zastosowania metody wyceny korygowanej zmienność wartości aktywów netto Funduszu może nie odzwierciedlać właściwych wyników Funduszu. Efektem tej korekty jest zazwyczaj zwiększenie wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa przy większych wpływach netto do Funduszu i zmniejszenie wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa, kiedy mają miejsce rozchody netto z Funduszu. Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa dla każdej klasy tytułów uczestnictwa będzie skalkulowana osobno, ale wszelkie zastosowane wyrównania będą dotyczyć - procentowo - w identycznym stopniu wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa każdej klasy tytułów uczestnictwa Funduszu.

Chociaż ta korekta jest związana z wpływami i rozchodami netto środków pieniężnych z Funduszu, nie ma możliwości, aby dokładnie przewidzieć, czy w jakimś momencie w przyszłości dojdzie do rozwadnienia. W związku z tym nie można również dokładnie przewidzieć, jak często Towarzystwo będzie musiało przeprowadzać takie korekty.

Mechanizm „korekty wg jednolitego kursu dnia” może być stosowany dla wszystkich Funduszy Towarzystwa. Towarzystwo będzie okresowo zerować zakres korekty cen, biorąc pod uwagę przybliżoną wartość bieżących transakcji innych kosztów. Zakres takiej korekty będzie różny dla różnych Funduszy i nie przekroczy 2% pierwotnej wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa.

Informacje o korekcie wyceny udostępni na stosowny wniosek Spółka zarządzająca w swojej siedzibie.

ZAWIESZENIE OBLICZANIA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO

1. Towarzystwo może zawiesić obliczanie wartości aktywów netto tytułów uczestnictwa dowolnego Funduszu oraz zakup, sprzedaż i zamianę tytułów uczestnictwa takiego Funduszu:
 - (a) w każdym okresie, gdy główna giełda papierów wartościowych bądź rynki, na których jest notowana znaczna część inwestycji Towarzystwa przypisanych do takiego Funduszu, pozostaje zamknięta, lub kiedy obroty giełdy lub rynku są ograniczone bądź zawieszono; lub
 - (b) gdy mają miejsce zdarzenia natury wyjątkowej, w wyniku których zbywanie bądź wycena aktywów będących własnością Towarzystwa przypisanych do takiego Funduszu byłyby niewykonalne; lub

- (c) gdy występują zakłócenia lub ograniczenia środków komunikacji stosowanych zwykle do ustalania ceny lub wartości inwestycji konkretnego Funduszu bądź też aktualnej ceny lub wartości na danej giełdzie papierów wartościowych lub rynku; lub
 - (d) w każdym okresie, gdy Towarzystwo nie jest w stanie przekazać środków na płatności należne w związku ze sprzedażą tytułów uczestnictwa oraz w każdym okresie, kiedy przelew funduszy w związku ze spieniężeniem lub nabywaniem instrumentów inwestycyjnych lub płatności należnych w związku ze sprzedażą takich tytułów uczestnictwa nie może być, w opinii Zarządu, wykonany po zwykłych kursach walutowych; lub
 - (e) w każdym okresie, kiedy nie można dokładnie ustalić wartości aktywów netto dowolnego Funduszu; lub
 - (f) w każdym okresie, gdy w opinii Zarządu występują okoliczności nadzwyczajne, w których niemożliwe lub niesprawiedliwe wobec Inwestorów byłoby kontynuowanie obrotu tytułami uczestnictwa jakiegokolwiek Funduszu, bądź okoliczności, w których kontynuacja obrotu mogłaby skutkować poniesieniem przez Inwestorów bądź Fundusz zobowiązań podatkowych lub innych szkód materialnych bądź innych niedogodności, których Inwestorzy lub Fundusz mogliby w przeciwnym wypadku uniknąć; lub
 - (g) jeżeli Towarzystwo lub Fundusz znajduje się w stanie likwidacji lub może jej podlegać w dniu lub po dniu przyjęcia takiej decyzji przez Zarząd lub dokonaniu powiadomienia Uczestników o walnym zgromadzeniu, na którym proponuje się przyjęcie uchwały o likwidacji Towarzystwa lub Funduszu; lub
 - (h) w przypadku połączenia, jeżeli Zarząd uzna to za uzasadnione dla ochrony Uczestników; lub
 - (i) w przypadku zawieszenia obliczania wartości aktywów netto jednego lub więcej bazowych funduszy inwestycyjnych, w które Fundusz inwestuje znaczącą część aktywów.
2. Każde takie zawieszenie zostanie ogłoszone przez Towarzystwo, które powiadomi o nim uczestników występujących do Towarzystwa o sprzedaż bądź zamianę tytułów uczestnictwa w czasie, gdy złożą oni nieodwołalne pisemne zlecenia sprzedaży bądź zamiany.

ALOKACJA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ

Zarząd ustanowi zbiorczą pulę aktywów dla tytułów uczestnictwa każdego Funduszu w następujący sposób:

1. (a) środki z emisji tytułów uczestnictwa każdej klasy każdego Funduszu będą zaksięgowane przez Towarzystwo do zbiorczej puli aktywów ustanowionej dla tego Funduszu; zostaną do niej zaksięgowane także aktywa, zobowiązania, dochody i wydatki przypisane do tego Funduszu;
 - (b) jeżeli takie aktywa pochodzą z innych aktywów, takie aktywa pochodne zostaną zaksięgowane przez Towarzystwo w tej samej puli zbiorczej, co aktywa, od których pochodzą, i w przypadku każdej aktualizacji wyceny danych aktywów zwiększenie lub zmniejszenie wartości będzie zaksięgowane w stosownej puli zbiorczej;
 - (c) jeżeli Towarzystwo zaciąga zobowiązanie związane z dowolnymi aktywami danej puli zbiorczej lub z dowolną czynnością podjętą w związku z aktywami danej puli zbiorczej, takie zobowiązanie zostanie zaksięgowane do danej puli zbiorczej;
 - (d) w przypadku gdy danych aktywów lub zobowiązań Towarzystwa nie można przypisać do określonej puli zbiorczej, takie aktywa lub zobowiązania będą podzielone równo pomiędzy wszystkie pulę zbiorcze, lub, jeżeli będzie to uzasadnione ich kwotami, będą podzielone pomiędzy pulami proporcjonalnie do wartości aktywów netto danej puli zbiorczej;
 - (e) po dniu zarejestrowania osoby uprawnionej do dywidend od tytułów uczestnictwa w każdej klasie każdego Funduszu wartość netto tytułów uczestnictwa takiego Funduszu będzie zmniejszona o kwotę takich ogłoszonych dywidend.
2. Jeżeli w jakimkolwiek Funduszu utworzono dwie lub więcej klasy tytułów uczestnictwa, reguły podziału podane powyżej stosują się odpowiednio do takich klas.
3. Do celów obliczenia wartości aktywów netto, wyceny i alokacji jak wyżej, tytuły uczestnictwa Towarzystwa, które mają być umorzone, będą traktowane jako istniejące i brane pod uwagę do czasu bezpośrednio po zakończeniu sesji giełdy w dniu wyceny, a niekiedy też aż do momentu wpłynięcia za nie płatności, i tym samym będą uznawane za zobowiązania Towarzystwa; wszystkie inwestycje, salda pieniężne i inne aktywa Towarzystwa wyrażone w walutach innych niż waluta danego Funduszu będą wycenione po uwzględnieniu rynkowego kursu walutowego obowiązującego w dniu i godzinie ustalania wartości aktywów netto tytułów uczestnictwa; o ile jest to praktycznie wykonalne, w każdym dniu wyceny będą wzięte pod uwagę wszelkie nabycia i zbycia papierów wartościowych dokonane przez Towarzystwo w takim dniu wyceny.

Załącznik E

Franklin Templeton Investment Funds – opłaty i koszty

1. OPŁATA ZA NABYCIE I CDSC

Opłata za nabycie

Klasa tytułów uczestnictwa	Klasy: • A • AX	Klasy: • C • F • G	Klasy: • AS** • N	Klasy: • S • W • Z	Klasy: • I • X • Y
Kategoria Inwestorów	Indywidualny i instytucjonalny	Indywidualny i instytucjonalny	Indywidualny i instytucjonalny	Indywidualny i instytucjonalny	Instytucjonalny
Fundusze akcji, fundusze zrównoważone, fundusze alternatywne i fundusze multi-asset	Do 5,75%*	Patrz tabela CDSC poniżej	Do 3,00%	Brak	Brak
Fundusze stałego dochodu	Do 5,00%	Patrz tabela CDSC poniżej	Do 3,00%	Brak	Brak
Fundusze rynku pieniężnego	Do 1,50%	Patrz tabela CDSC poniżej	Do 3,00%	Brak	Brak

* z wyjątkiem Franklin Diversified Conservative Fund, w którym obowiązuje opłata za nabycie w wysokości do 5,00%.

** Tytuły uczestnictwa klasy AS będą podlegały opłacie za nabycie w wysokości do 1,50% od dnia 1 października 2018 r. i 0% od dnia 1 października 2020 r.

CDSC

Kwotę CDSC oblicza się przez pomnożenie stawek procentowych podanych w poniższej tabeli przez wartość aktywów netto odpowiednio kupowanych tytułów uczestnictwa lub sprzedawanych tytułów uczestnictwa.

CDSC dla tytułów uczestnictwa klasy A oraz klasy AX dla inwestycji kwalifikowanych w wysokości 1 mln USD lub większej		CDSC dla tytułów uczestnictwa klasy B		CDSC dla tytułów uczestnictwa klasy C		CDSC dla tytułów uczestnictwa klasy F i G	
Czas od zakupu	Procent	Czas od zakupu	Procent	Czas od zakupu	Procent	Czas od zakupu	Procent
Mniej niż 18 miesięcy	Do 1%	Mniej niż rok	4%	Mniej niż 12 miesięcy	1%	Mniej niż rok	3%
		Od jednego roku do mniej niż 2 lat	3%			Od jednego roku do mniej niż 2 lat	2%
Od 18 miesięcy wzwyż	0%	Od 2 lat do mniej niż 3 lat	2%	Od 12 miesięcy wzwyż	0%	Od 2 lat do mniej niż 3 lat	1%
		Od 3 lat do mniej niż 4 lat	1%			Od 3 lat wzwyż	0%
		Od 4 lat wzwyż	0%				

2. OPŁATY ZA ZARZĄDZANIE INWESTYCJAMI (ROCZNIE)

Ponieważ tytuły uczestnictwa klasy X i klasy Y mają na celu m.in. zastosowanie alternatywnej struktury opłat, w której inwestor jest klientem Franklin Templeton Investments i ponosi opłaty za zarządzanie inwestycjami bezpośrednio na rzecz Franklin Templeton Investments, żadne opłaty za zarządzanie nie będą należne w odniesieniu do tytułów uczestnictwa klasy X i klasy Y z aktywów netto danego Funduszu.

Opłaty za zarządzanie obowiązujące dla następujących klas tytułów uczestnictwa:

Nazwa Funduszu	Klasy A, AS, AX, B, C, F, G, N, Z	Klasa I	Klasa S	Klasa W
Franklin Biotechnology Discovery Fund	1,00%	0,70%	Do 0,70%	0,70%
Franklin Diversified Balanced Fund	0,85%	0,55%	Do 0,55%	0,55%
Franklin Diversified Conservative Fund	0,80%	0,50%	Do 0,50%	0,50%
Franklin Diversified Dynamic Fund	0,90%	0,60%	Do 0,55%	0,60%
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund	Nie dotyczy	0,60% ⁵²	Do 0,60%	0,60% ⁵²
Franklin Euro Government Bond Fund	0,35%	0,30%	Do 0,30%	0,30%

⁵² Poczawszy od dnia 1 listopada 2019 r. opłaty za zarządzanie inwestycjami ulegają obniżeniu z 0,70% do 0,60%.

Nazwa Funduszu	Klasy A, AS, AX, B, C, F, G, N, Z	Klasa I	Klasa S	Klasa W
Franklin Euro High Yield Fund	0,80%	0,60%	Do 0,60%	0,60%
Franklin Euro Short Duration Bond Fund	0,30%	0,25%	Do 0,25%	0,25%
Franklin Euro Short-Term Money Market Fund	0,25%	0,20%	Do 0,20%	0,20%
Franklin European Corporate Bond Fund	0,45%	0,40%	Do 0,40%	0,40%
Franklin European Dividend Fund	1,00%	0,70%	Do 0,70%	0,70%
Franklin European Growth Fund	1,00%	0,70%	Do 0,70%	0,70%
Franklin European Income Fund	0,85%	0,60%	Do 0,60%	0,60%
Franklin European Small-Mid Cap Fund	1,00%	0,70%	Do 0,70%	0,70%
Franklin European Total Return Fund	0,40%	0,35%	Do 0,35%	0,35%
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	0,75%	0,35%	Do 0,35%	0,35%
Franklin GCC Bond Fund	0,75%	0,55%	Do 0,55%	0,55%
Franklin Global Aggregate Bond Fund	0,65%	0,40%	Do 0,40%	0,40%
Franklin Global Convertible Securities Fund	0,75%	0,60%	Do 0,60%	0,60%
Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund	0,65%	0,40%	0,40%	0,40%
Franklin Global Fundamental Strategies Fund	1,00%	0,70%	Do 0,70%	0,70%
Franklin Global Listed Infrastructure Fund	1,00%	0,70%	Do 0,70%	0,70%
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	0,85%	0,60%	Do 0,60%	0,60%
Franklin Global Real Estate Fund	1,00%	0,70%	Do 0,70%	0,70%
Franklin Global Small-Mid Cap Fund	1,00%	0,70%	Do 0,70%	0,70%
Franklin Gold and Precious Metals Fund	1,00%	0,70%	Do 0,70%	0,70%
Franklin High Yield Fund	0,80%	0,60%	Do 0,60%	0,60%
Franklin Income Fund	0,85%	0,60%	Do 0,60%	0,60%
Franklin India Fund	1,00%	0,70%	Do 0,70%	0,70%
Franklin Innovation Fund	1,00%	0,70%	Do 0,70%	0,70%
Franklin Japan Fund	1,00%	0,70%	Do 0,70%	0,70%
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	2,05%*	1,75%*	Do 1,70%	1,75%*
Franklin K2 Long Short Credit Fund	2,05%*	1,75%*	Do 1,70%	1,75%*
Franklin MENA Fund	1,50%	1,05%	Do 1,05%	1,05%
Franklin Mutual European Fund	1,00%	0,70%	Do 0,70%	0,70%
Franklin Mutual Global Discovery Fund	1,00%	0,70%	Do 0,70%	0,70%
Franklin Mutual U.S. Value Fund	1,00%	0,70%	Do 0,70%	0,70%
Franklin Natural Resources Fund	1,00%	0,70%	Do 0,70%	0,70%
Franklin NextStep Balanced Growth Fund	0,85%	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Franklin NextStep Conservative Fund	0,80%	Nie dotyczy	Nie dotyczy	0,60%
Franklin NextStep Dynamic Growth Fund	0,85%	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Franklin NextStep Growth Fund	1,00%	Nie dotyczy	Nie dotyczy	0,70%
Franklin NextStep Moderate Fund	0,95%	Nie dotyczy	Nie dotyczy	0,65%
Franklin NextStep Stable Growth Fund	0,80%	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Franklin Select U.S. Equity Fund	1,00%	0,70%	Do 0,70%	0,70%
Franklin Systematic Style Premia Fund	1,00%	0,75%	Do 0,75%	0,75%
Franklin Strategic Income Fund	0,75%	0,55%	Do 0,55%	0,55%
Franklin Technology Fund	1,00%	0,70%	Do 0,70%	0,70%
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund	0,30%	0,20%	Do 0,20%	0,20%
Franklin U.S. Government Fund	0,65%	0,40%	Do 0,40%	0,40%
Franklin U.S. Low Duration Fund	0,65%	0,40%	Do 0,40%	0,40%
Franklin U.S. Opportunities Fund	1,00%	0,70%	Do 0,60%	0,70%
Franklin World Perspectives Fund	1,00%	0,70%	Do 0,70%	0,70%
Templeton Asian Bond Fund	0,75%	0,55%	Do 0,55%	0,55%
Templeton Asian Growth Fund	1,35%	0,90%	Do 0,90%	0,90%
Templeton Asian Smaller Companies Fund	1,35%	0,90%	Do 0,90%	0,90%

Nazwa Funduszu	Klasy A, AS, AX, B, C, F, G, N, Z	Klasa I	Klasa S	Klasa W
Templeton BRIC Fund	1,60%	1,10%	Do 1,10%	1,10%
Templeton China Fund	1,60%	1,10%	Do 1,10%	1,10%
Templeton Eastern Europe Fund	1,60%	1,10%	Do 1,10%	1,10%
Templeton Emerging Markets Bond Fund	1,00%	0,70%	Do 0,70%	0,70%
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	1,30%	0,90%	Do 0,90%	0,90%
Templeton Emerging Markets Fund	1,15%	1,00%	Do 1,00%	1,00%
Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund	1,00%	0,70%	Do 0,70%	0,70%
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	1,60%	1,10%	Do 1,10%	1,10%
Templeton Euroland Fund	1,00%	0,70%	Do 0,70%	0,70%
Templeton Frontier Markets Fund	1,60%	1,10%	Do 1,10%	1,10%
Templeton Global Balanced Fund	0,80%	0,60%	Do 0,60%	0,60%
Templeton Global Bond (Euro) Fund	0,75%	0,55%	Do 0,55%	0,55%
Templeton Global Bond Fund	0,75%	0,55%	Do 0,55%	0,55%
Templeton Global Climate Change Fund	1,00%	0,70%	Do 0,70%	0,70%
Templeton Global Equity Income Fund	1,00%	0,70%	Do 0,70%	0,70%
Templeton Global Fund	1,00%	0,70%	Do 0,70%	0,70%
Templeton Global High Yield Fund	0,85%	0,60%	Do 0,60%	0,60%
Templeton Global Income Fund	0,85%	0,60%	Do 0,60%	0,60%
Templeton Global Smaller Companies Fund	1,00%	0,70%	Do 0,70%	0,70%
Templeton Global Total Return Fund	0,75%	0,55%	Do 0,55%	0,55%
Templeton Growth (Euro) Fund	1,00%	0,70%	Do 0,70%	0,70%
Templeton Latin America Fund	1,40%	1,00%	Do 1,00%	1,00%
Templeton Thailand Fund	1,60%	1,10%	Do 1,10%	1,10%

* Opłaty za zarządzanie inwestycjami obowiązujące dla następujących klas tytułów uczestnictwa PF::

Nazwa Funduszu	Klasy A PF	Klasa I PF	Klasa S PF	Klasa W PF
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	1,30%	1,20%	Do 1,20%	1,20%
Franklin K2 Long Short Credit Fund	1,30%	1,20%	Do 1,20%	1,20%

3. OPŁATY ZA PROWADZENIE REJESTRU

Następujące opłaty za prowadzenie rejestru są naliczane od tytułów uczestnictwa klasy A, AS, AX, B, C, F, G oraz N:

Nazwa Funduszu	Klasy A*, F*	Klasa AS*	Klasa AX*	Klasa B*	Klasa C*	Klasa G*	Klasa N*
Franklin Biotechnology Discovery Fund	0,50%	0,40%	0,50%	0,75%	1,08%	0,10%	1,25%
Franklin Diversified Balanced Fund	0,40%	0,40%	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	0,10%	Do 1,20%
Franklin Diversified Conservative Fund	0,30%	0,40%	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	0,10%	Do 1,20%
Franklin Diversified Dynamic Fund	0,50%	0,40%	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	0,10%	Do 1,25%
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Franklin Euro Government Bond Fund	0,20%	0,40%	0,50%	0,75%	1,08%	0,10%	0,75%
Franklin Euro High Yield Fund	0,40%	0,40%	0,50%	0,75%	1,08%	0,10%	1,00%
Franklin Euro Short Duration Bond Fund	0,20%	0,40%	0,50%	0,75%	1,08%	0,10%	0,75%
Franklin Euro Short-Term Money Market Fund	0,10%	0,40%	0,50%	0,75%	1,08%	0,10%	0,50%
Franklin European Corporate Bond Fund	0,30%	0,40%	0,50%	0,75%	1,08%	0,10%	1,00%
Franklin European Dividend Fund	0,50%	0,40%	0,50%	0,75%	1,08%	0,10%	1,25%
Franklin European Growth Fund	0,50%	0,40%	0,50%	0,75%	1,08%	0,10%	1,25%
Franklin European Income Fund	0,50%	0,40%	0,50%	0,75%	1,08%	0,10%	1,00%
Franklin European Small-Mid Cap Fund	0,50%	0,40%	0,50%	0,75%	1,08%	0,10%	1,25%

Nazwa Funduszu	Klasy A*, F*	Klasa AS*	Klasa AX*	Klasa B*	Klasa C*	Klasa G*	Klasa N*
Franklin European Total Return Fund	0,30%	0,40%	0,50%	0,75%	1,08%	0,10%	1,00%
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	0,40%	0,40%	0,50%	0,75%	1,08%	0,10%	1,00%
Franklin GCC Bond Fund	0,30%	0,40%	0,50%	0,75%	1,08%	0,10%	1,00%
Franklin Global Aggregate Bond Fund	0,30%	0,40%	0,50%	0,75%	1,08%	0,10%	1,00%
Franklin Global Convertible Securities Fund	0,50%	0,40%	0,50%	0,75%	1,08%	0,10%	1,25%
Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund	0,30%	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Franklin Global Fundamental Strategies Fund	0,50%	0,40%	0,50%	0,75%	1,08%	0,10%	1,25%
Franklin Global Listed Infrastructure Fund	0,50%	0,40%	0,50%	0,75%	1,08%	0,10%	1,25%
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	0,50%	0,40%	0,50%	0,75%	1,08%	0,10%	1,00%
Franklin Global Real Estate Fund	0,50%	0,40%	0,50%	0,75%	1,08%	0,10%	1,25%
Franklin Global Small-Mid Cap Fund	0,50%	0,40%	0,50%	0,75%	1,08%	0,10%	1,25%
Franklin Gold and Precious Metals Fund	0,50%	0,40%	0,50%	0,75%	1,08%	0,10%	1,25%
Franklin High Yield Fund	0,40%	0,40%	0,50%	0,75%	1,08%	0,10%	1,00%
Franklin Income Fund	0,50%	0,40%	0,50%	0,75%	1,08%	0,10%	1,00%
Franklin India Fund	0,50%	0,40%	0,50%	0,75%	1,08%	0,10%	1,25%
Franklin Innovation Fund	0,50%	0,40%	0,50%	Nie dotyczy	1,08%	0,10%	Do 1,25%
Franklin Japan Fund	0,50%	0,40%	0,50%	0,75%	1,08%	0,10%	1,25%
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	0,50%	0,40%	0,50%	0,75%	1,08%	0,10%	1,25%
Franklin K2 Long Short Credit Fund	0,50%	0,40%	0,50%	Nie dotyczy	1,08%	0,10%	1,25%
Franklin MENA Fund	0,50%	0,40%	0,50%	0,75%	1,08%	0,10%	1,00%
Franklin Mutual European Fund	0,50%	0,40%	0,50%	0,75%	1,08%	0,10%	1,25%
Franklin Mutual Global Discovery Fund	0,50%	0,40%	0,50%	0,75%	1,08%	0,10%	1,25%
Franklin Mutual U.S. Value Fund	0,50%	0,40%	0,50%	0,75%	1,08%	0,10%	1,25%
Franklin Natural Resources Fund	0,50%	0,40%	0,50%	0,75%	1,08%	0,10%	1,25%
Franklin NextStep Balanced Growth Fund	0,40%	0,40%	0,50%	0,75%	1,08%	0,10%	1,20%
Franklin NextStep Conservative Fund	0,30%	0,40%	0,50%	0,75%	1,08%	0,10%	1,20%
Franklin NextStep Dynamic Growth Fund	0,50%	0,40%	0,50%	0,75%	1,08%	0,10%	1,25%
Franklin NextStep Growth Fund	0,50%	0,40%	0,50%	0,75%	1,08%	0,10%	1,25%
Franklin NextStep Moderate Fund	0,40%	0,40%	0,50%	0,75%	1,08%	0,10%	1,20%
Franklin NextStep Stable Growth Fund	0,30%	0,40%	0,50%	0,75%	1,08%	0,10%	1,20%
Franklin Select U.S. Equity Fund	0,50%	0,40%	0,50%	0,75%	1,08%	0,10%	1,25%
Franklin Strategic Income Fund	0,50%	0,40%	0,50%	0,75%	1,08%	0,10%	1,00%
Franklin Systematic Style Premia Fund	0,50%	0,40%	0,50%	Nie dotyczy	1,08%	0,10%	Do 1,25%
Franklin Technology Fund	0,50%	0,40%	0,50%	0,75%	1,08%	0,10%	1,25%
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund	0,10%	0,40%	0,50%	0,10%	1,08%	0,10%	1,00%
Franklin U.S. Government Fund	0,30%	0,40%	0,50%	0,50%	1,08%	0,10%	1,00%
Franklin U.S. Low Duration Fund	0,30%	0,40%	0,50%	0,50%	1,08%	0,10%	1,00%
Franklin U.S. Opportunities Fund	0,50%	0,40%	0,50%	0,75%	1,08%	0,10%	1,25%
Franklin World Perspectives Fund	0,50%	0,40%	0,50%	0,75%	1,08%	0,10%	1,25%
Templeton Asian Bond Fund	0,30%	0,40%	0,50%	0,75%	1,08%	0,10%	1,00%
Templeton Asian Growth Fund	0,50%	0,40%	0,50%	0,75%	1,08%	0,10%	1,00%
Templeton Asian Smaller Companies Fund	0,50%	0,40%	0,50%	0,75%	1,08%	0,10%	1,00%
Templeton BRIC Fund	0,50%	0,40%	0,50%	0,75%	1,08%	0,10%	1,00%
Templeton China Fund	0,50%	0,40%	0,50%	0,75%	1,08%	0,10%	1,00%
Templeton Eastern Europe Fund	0,50%	0,40%	0,50%	0,75%	1,08%	0,10%	1,00%
Templeton Emerging Markets Bond Fund	0,50%	0,40%	0,50%	0,75%	1,08%	0,10%	1,00%

Nazwa Funduszu	Klasy A*, F*	Klasa AS*	Klasa AX*	Klasa B*	Klasa C*	Klasa G*	Klasa N*
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	0,50%	0,40%	0,50%	0,75%	1,08%	0,10%	1,00%
Templeton Emerging Markets Fund	0,50%	0,40%	0,50%	0,75%	1,08%	0,10%	1,00%
Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund	0,50%	0,40%	0,50%	0,75%	1,08%	0,10%	1,00%
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	0,50%	0,40%	0,50%	0,75%	1,08%	0,10%	1,00%
Templeton Euroland Fund	0,50%	0,40%	0,50%	0,75%	1,08%	0,10%	1,25%
Templeton Frontier Markets Fund	0,50%	0,40%	0,50%	0,75%	1,08%	0,10%	1,00%
Templeton Global Balanced Fund	0,50%	0,40%	0,50%	0,75%	1,08%	0,10%	1,00%
Templeton Global Bond (Euro) Fund	0,30%	0,40%	0,50%	0,75%	1,08%	0,10%	1,00%
Templeton Global Bond Fund	0,30%	0,40%	0,50%	0,75%	1,08%	0,10%	1,00%
Templeton Global Climate Change Fund	0,50%	0,40%	0,50%	0,75%	1,08%	0,10%	1,25%
Templeton Global Equity Income Fund	0,50%	0,40%	0,50%	0,75%	1,08%	0,10%	1,25%
Templeton Global Fund	0,50%	0,40%	0,50%	0,75%	1,08%	0,10%	1,25%
Templeton Global High Yield Fund	0,50%	0,40%	0,50%	0,75%	1,08%	0,10%	1,00%
Templeton Global Income Fund	0,50%	0,40%	0,50%	0,75%	1,08%	0,10%	1,00%
Templeton Global Smaller Companies Fund	0,50%	0,40%	0,50%	0,75%	1,08%	0,10%	1,25%
Templeton Global Total Return Fund	0,30%	0,40%	0,50%	0,75%	1,08%	0,10%	1,00%
Templeton Growth (Euro) Fund	0,50%	0,40%	0,50%	0,75%	1,08%	0,10%	1,25%
Templeton Latin America Fund	0,50%	0,40%	0,50%	0,75%	1,08%	0,10%	1,00%
Templeton Thailand Fund	0,50%	0,40%	0,50%	0,75%	1,08%	0,10%	1,00%

* Roczna opłata za prowadzenie rejestru jest naliczana od średniej wartości aktywów netto danej klasy tytułów uczestnictwa.

4. OPŁATA ZA OBSŁUGĘ

Tytuły uczestnictwa klasy B

Opłata za obsługę w wysokości **1,06%** rocznie jest naliczana od średniej wartości aktywów netto tytułów uczestnictwa klasy B.

Tytuły uczestnictwa klasy F i G

Opłata za obsługę w wysokości **1,00%** rocznie jest naliczana od średniej wartości aktywów netto tytułów uczestnictwa klasy F i G.

5. OPŁATY ZA WYNIKI

Następujące opłaty za wyniki obowiązują dla tytułów uczestnictwa PF wskazanych poniżej:

Nazwa Funduszu	Waluta tytułu uczestnictwa*	Opłata za wyniki	Wskaźnik referencyjny*
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	EUR	15%	3-miesięczny ICE LIBOR EUR
	CHF	15%	3-miesięczny ICE LIBOR CHF
	USD	15%	3-miesięczny ICE LIBOR USD
	GBP	15%	3-miesięczny ICE LIBOR GBP
	JPY	15%	3-miesięczny ICE LIBOR JPY
Franklin K2 Long Short Credit Fund	EUR	15%	3-miesięczny ICE LIBOR EUR
	CHF	15%	3-miesięczny ICE LIBOR CHF
	USD	15%	3-miesięczny ICE LIBOR USD
	GBP	15%	3-miesięczny ICE LIBOR GBP
	JPY	15%	3-miesięczny ICE LIBOR JPY

* W przypadku zabezpieczonej klasy tytułów uczestnictwa obowiązującym wskaźnikiem referencyjnym wykorzystywanym do obliczania opłat za wyniki będzie reprezentatywny wskaźnik referencyjny dla waluty, do której zabezpieczono zabezpieczoną klasę tytułów uczestnictwa.

Franklin Templeton Investment Funds

Dodatek z lutego 2020 r. do Prospektu informacyjnego z października 2019 r.

Zarząd zatwierdził następującą zmianę w aktualnym Prospekcie informacyjnym:

1. Wprowadzenie do obrotu nowego Funduszu Towarzystwa

FRANKLIN EMERGING MARKET CORPORATE DEBT FUND

Kategoria aktywów Fundusz stałego dochodu

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Cele inwestycyjne Celem Funduszu jest osiągnięcie bieżącego dochodu oraz długoterminowego wzrostu wartości kapitału.

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do osiągnięcia swojego celu inwestycyjnego poprzez inwestowanie przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu oraz zobowiązania dłużne o dowolnym terminie zapadalności lub jakości kredytowej (mogące obejmować w przeważającym stopniu lub nawet wyłącznie papiery wartościowe o ratingu nieinwestycyjnym, papiery wartościowe o niskim ratingu i/lub papiery wartościowe bez ratingu) (i) emitentów korporacyjnych, oraz (ii) emitentów powiązanych z rządem (w tym między innymi spółek będących w większości własnością organów władz krajowych lub lokalnych bądź organizacji międzynarodowych finansowanych przez wiele rządów, w tym krajowych i międzynarodowych banków rozwoju), mających siedzibę w krajach rynków wschodzących i/lub prowadzących działalność gospodarczą głównie w krajach rozwijających się i wschodzących. Fundusz może także inwestować w Instrumenty rynku pieniężnego.

Fundusz może do celów zabezpieczania i/lub efektywnego zarządzania portfelem korzystać z finansowych instrumentów pochodnych. Fundusz może także pomocniczo korzystać z finansowych instrumentów pochodnych do celów inwestycyjnych. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą być przedmiotem obrotu albo na Rynkach regulowanych, albo na rynku pozagiełdowym i mogą obejmować między innymi swapy (takie jak swapy ryzyka kredytowego), kontrakty terminowe forward, walutowe kontrakty terminowe forward i kontrakty terminowe futures, a także opcje. Fundusz może także, zgodnie z ograniczeniami inwestycyjnymi, inwestować w papiery wartościowe lub produkty strukturyzowane, w przypadku których papier wartościowy jest powiązany z innym papierem wartościowym lub jego wartość jest pochodną wartości takiego innego papieru wartościowego, bądź jest powiązany z aktywami lub walutami dowolnego kraju rozwijającego się lub wschodzącego.

Fundusz może także inwestować do 20% swoich aktywów netto w zagrożone papiery wartościowe (tj. papiery wartościowe (i) którym co najmniej dwie agencje ratingowe nadały rating CCC lub niższy bądź, jeśli nie posiadają ratingu, równoważne im, oraz (ii) o spreadzie kredytowym powyżej 1 000 punktów bazowych). W większości przypadków jednak taka ekspozycja miałaby wynikać z pasywnej sytuacji, w której papiery wartościowe staną się zagrożone wskutek, na przykład, ogólnego spowolnienia gospodarczego lub innych niekorzystnych warunków rynkowych, gospodarczych politycznych lub innego rodzaju. Do celów polityki inwestycyjnej Funduszu, zagrożone papiery wartościowe należy rozumieć jako (i) obejmujące dłużne papiery wartościowe emitentów niewywiązujących się z zobowiązań, oraz (ii) papiery wartościowe przedsiębiorstw, które są lub mają wkrótce być przedmiotem procedury reorganizacji, restrukturyzacji finansowej lub niewypłacalności. Inwestycje w papiery wartościowe emitentów niewywiązujących się z zobowiązań mają stanowić nie więcej niż 15% aktywów netto Funduszu. Fundusz może nabywać papiery wartościowe o stałym dochodzie i zobowiązania dłużne denominowane w dowolnej walucie oraz może posiadać kapitałowe papiery wartościowe, w tym warranty, pod warunkiem że powstają one wskutek zamiany lub wymiany akcji uprzywilejowanych lub zobowiązań dłużnych. Fundusz może inwestować do 20% swoich aktywów netto w Chinach kontynentalnych za pośrednictwem Bond Connect lub bezpośrednio (na rynku CIBM direct).

Profil inwestora Biorąc pod uwagę cele inwestycyjne zdefiniowane powyżej, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- bieżącym dochodem i długoterminowym wzrostem wartości kapitału poprzez inwestowanie w dowolnego rodzaju zobowiązania dłużne na rynkach wschodzących
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Ryzyko wymienione poniżej stanowi główne ryzyko Funduszu. Inwestorzy powinni być świadomi tego, że Fundusz może także podlegać innemu ryzyku. Pełny opis ryzyka przedstawiono w sekcji „Czynniki ryzyka”.

- Ryzyko chińskiego rynku Bond Connect
- Ryzyko rynku chińskiego
- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko papierów wartościowych powiązanych z ryzykiem kredytowym

- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko zagrożonych papierów wartościowych
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko spółek w fazie restrukturyzacji
- Ryzyko umów swapowych
- Ryzyko warrantów

Dźwignia finansowa Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosuje się metodę zaangażowania.

Zarządzający inwestycjami Franklin Templeton Investment Management Limited i Franklin Templeton Institutional, LLC.

Informacje o opłatach Spółka zarządzająca otrzymuje od Towarzystwa miesięczną opłatę za zarządzanie inwestycjami w wysokości 0,90% w skali rocznej skorygowanych dziennych aktywów netto Funduszu w ciągu danego roku, z wyłączeniem Tytułów uczestnictwa klasy I, Tytułów uczestnictwa klasy S i Tytułów uczestnictwa klasy W.

W przypadku Tytułów uczestnictwa klasy I i Tytułów uczestnictwa klasy W Spółka zarządzająca otrzymuje od Towarzystwa miesięczną opłatę za zarządzanie inwestycjami w wysokości 0,60% w skali rocznej skorygowanych dziennych aktywów netto Funduszu w ciągu danego roku. W przypadku Tytułów uczestnictwa klasy S Spółka zarządzająca otrzymuje od Towarzystwa miesięczną opłatę za zarządzanie inwestycjami w maksymalnej wysokości do 0,60% w skali rocznej skorygowanych dziennych aktywów netto Funduszu w ciągu danego roku.

Ponadto opłata z tytułu kosztów operacyjnych będąca określonym procentem rocznie obowiązującej średniej Wartości aktywów netto ma zastosowanie w stosunku do następujących Klas tytułów uczestnictwa:

Klasy A i F: 0,50%

Klasa AS: 0,40%

Klasa AX: 0,50%

Klasa C: 1,08%

Klasa G: 0,10%

Klasa N: 1,00%

Informacje na temat obowiązującej opłaty za subskrypcję, opłaty CDSC i opłaty za obsługę są zawarte w załączniku E do Prospektu informacyjnego.

2. Aktualizacja sekcji „Czynniki ryzyka”

Ryzyko zagrożonych papierów wartościowych Inwestycja w zagrożone papiery wartościowe może narażać Fundusz na dodatkowe ryzyko. Takie papiery wartościowe uważa się w przeważającej mierze za spekulacyjne w odniesieniu do zdolności emitenta do spłaty odsetek i kapitału lub do dotrzymania innych warunków dokumentów oferty w dłuższym horyzoncie czasowym. Zagrożone papiery wartościowe są powszechnie definiowane jako papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa znajdujące się pod presją finansową wskutek możliwej niewypłacalności, restrukturyzacji lub innych zaburzeń finansowych. Zmiana warunków rynkowych może mieć większy niekorzystny wpływ na takie papiery wartościowe, a portfel, w którym znajdują się znaczne ilości zagrożonych papierów wartościowych może utracić swoją całą inwestycję, może być zobowiązany do przyjęcia środków pieniężnych lub papierów wartościowych o wartości mniejszej niż jego pierwotna inwestycja i/lub może być zobowiązany do zaakceptowania spłaty w dłuższym okresie. Odzyskanie kwoty odsetek i kapitału może wymagać poniesienia dodatkowych kosztów przez dany Fundusz. W takich okolicznościach stopy zwrotu generowane z odpowiednich inwestycji Funduszu mogą niewystarczająco rekompensować uczestnikom skalę podejmowanego ryzyka.

Do celów niniejszego Prospektu informacyjnego przyjmuje się, że zagrożone papiery wartościowe obejmują papiery wartościowe emitentów niewywiązujących się z zobowiązań oraz papiery wartościowe, którym co najmniej dwie agencje ratingowe nadały rating CCC lub niższy bądź, jeśli nie posiadają ratingu, równoważne im, o spreadzie kredytowym powyżej 1 000 punktów bazowych. W odniesieniu do papierów wartościowych o spreadzie kredytowym wyższym niż 1 000 punktów bazowych (niezależnie od ich ratingu kredytowego) Zarządzający inwestycjami przeprowadza jednak dodatkowe analizy i weryfikacje, w szczególności biorąc pod uwagę zmiany w spreadzie kredytowym papieru wartościowego oraz rating nadany przez inne agencje kredytowe w celu oceny, czy taki papier wartościowy powinien zostać przeklasyfikowany jako zagrożony papier wartościowy. Procedurę tę opisano bardziej szczegółowo w ramach procesu zarządzania ryzykiem Spółki zarządzającej.

