

PROSPECTUS

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS

Société d'investissement à capital variable
gevestigd te Luxemburg

SEPTEMBER 2022



FRANKLIN
TEMPLETON

Franklin Templeton Investment Funds

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

AANBOD

van gescheiden categorieën Aandelen zonder nominale waarde van Franklin Templeton Investment Funds (de "Vennootschap"), die alle zijn gekoppeld aan de volgende fondsen (de "Fondsen") van de Vennootschap tegen de gepubliceerde aanbiedingsprijs voor de Aandelen van het relevante Fonds:

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

Franklin Templeton Investment Funds – Belangrijke informatie

Als u vragen hebt over de inhoud van dit Prospectus (het “**Prospectus**”), vraag dan advies aan uw bank, effectenmakelaar, juridisch adviseur, accountant, of een andere financiële adviseur. Niemand heeft toestemming om andere informatie te verstrekken dan de informatie uit dit Prospectus, of uit een van de documenten waarnaar hier wordt verwezen.

De Vennootschap

De Vennootschap is opgericht in Luxemburg naar het recht van het Groothertogdom Luxemburg als een *société anonyme* (naamloze vennootschap). Zij voldoet aan de eisen van een *société d'investissement a capital variable* (“SICAV”).

De Vennootschap staat geregistreerd op de officiële lijst van de instellingen voor collectieve belegging in effecten ingevolge deel I van de Luxemburgse Wet van 17 december 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging in effecten die in voorkomende gevallen kan worden gewijzigd (de “Wet van 17 december 2010”). De Vennootschap voldoet aan de vereisten voor een instelling voor collectieve belegging in effecten (“ICBE”) krachtens Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad van 13 juli 2009, met wijzigingen.

De Vennootschap heeft Franklin Templeton International Services S.à.r.l., société à responsabilité limitée met zijn statutaire zetel te 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg, benoemd als Beheermaatschappij om beleggingsbeheer-, administratie- en marketing services voor de Vennootschap uit te voeren met de mogelijkheid om een gedeelte of alle services aan derden over te dragen.

De Vennootschap is erkend voor verkoop van haar Aandelen in verschillende Europese landen (naast het Groothertogdom Luxemburg): Oostenrijk, België, Republiek Cyprus, Tsjechische Republiek, Denemarken, Estland, Finland, Frankrijk, Duitsland, Gibraltar, Griekenland, Hongarije, Ierland, Italië, Letland, Litouwen, Nederland, Polen, Portugal, Roemenië, Slowakije, Spanje, Zweden en het Verenigd Koninkrijk. Voor de registratie van de Aandelen van de Vennootschap in deze rechtsgebieden is geen autoriteit vereist die de geschiktheid of nauwkeurigheid van dit Prospectus of de effectenportefeuilles, gehouden door de Vennootschap, goedkeurt of afkeurt. Alle andersluidende verklaringen zijn niet toegestaan en onwettig.

De verspreiding van dit Prospectus en het aanbod van de Aandelen kunnen in bepaalde andere rechtsgebieden aan beperkingen onderhevig zijn. Personen die een aanvraag willen indienen voor Aandelen op basis van dit Prospectus, dienen op de hoogte te zijn van alle van toepassing zijnde wetten en bepalingen in elk relevant rechtsgebied en dienen die na te leven. Beleggers dienen te weten dat in bepaalde rechtsgebieden, zoals Italië, een vaste heffing geldt op transacties van Verkopers, plaatselijke betaalkantoren en correspondentbanken. Personen die in de toekomst willen inschrijven op Aandelen, dienen op de hoogte te zijn van de wettelijke vereisten voor een dergelijke aanvraag en de toepasselijke belastingen in de landen waarvan zij het burgerschap bezitten, of waar zij verblijven of hun domicilie hebben.

De Vennootschap is een erkende collectieve beleggingsregeling krachtens artikel 264 van de Financial Services Markets Act (Wet inzake financiële dienstverlening en markten) van 2000 van het Verenigd Koninkrijk.

Dit prospectus heeft betrekking op Fondsen die niet onderworpen zijn aan een vorm van regelgeving of goedkeuring door de Dubai Financial Services Authority (“DFSA”) en is niet gericht aan “retail clients” (retailklanten) zoals gedefinieerd door de DFSA (met uitzondering van publieke distributie van fondsen via tussenpersonen in overeenstemming met geldende wetten). De DFSA heeft geen verantwoordelijkheid met betrekking tot de beoordeling of verificatie van dit Prospectus of andere documenten die verband houden met de Fondsen. Bijgevolg heeft de DFSA dit Prospectus of andere aanverwante documenten noch goedgekeurd noch stappen ondernomen om de informatie in dit Prospectus te verifiëren en heeft op dit gebied ook geen verantwoordelijkheid. Het aanbod van de Aandelen kan onderhevig zijn aan beperkingen op de wederverkoop ervan. Toekomstige kopers moeten hun eigen due diligence uitvoeren op de Aandelen en moeten een erkende financiële adviseur raadplegen, indien zij de inhoud van dit Prospectus niet begrijpen.

De Vennootschap kan de registratie van de Aandelen aanvragen in diverse andere rechtsgebieden overal ter wereld.

De Vennootschap heeft geen schuldbewijzen, leningen, kredieten of verplichtingen van de aard van schulden ten gevolge van accepten of acceptkredieten, huurkoopverplichtingen met hypotheek, garanties of andere belangrijke, voorwaardelijke schulden.

De Vennootschap is niet geregistreerd in de Verenigde Staten krachtens de Investment Company Act (Wet inzake beleggingsbedrijven) van 1940. De Aandelen van de Vennootschap zijn niet geregistreerd in de Verenigde Staten krachtens de Securities Act (effectenwet) van 1933. De Aandelen die op basis van dit aanbod beschikbaar zijn, mogen niet direct of indirect worden aangeboden of verkocht in de Verenigde Staten, hun grondgebieden, bezittingen of de regio's die onderworpen zijn aan hun rechtsbevoegdheid, of aan, of ten gunste van hun staatsburgers en ingezetenen, tenzij krachtens een uitzondering op de registratievereisten binnen het recht van de Verenigde Staten, of een toepasselijke wet, regeling of interpretatie. Aan personen met de woonplaats in de VS en andere VS-persoon (zoals gedefinieerd in Verordening S van de United States Securities Act van 1933) (gezamenlijk, “VS-persoon”) is het niet toegestaan om Aandelen in de Vennootschap te kopen. Toekomstige Beleggers dienen te verklaren dat zij geen VS-persoon zijn en geen Aandelen aanvragen namens een VS-persoon. Indien de Vennootschap geen schriftelijke verklaring van het tegendeel heeft ontvangen, wordt de verstrekking door een potentiële Belegger van een adres buiten de VS op het aanvraagformulier voor belegging in de Vennootschap beschouwd als de verklaring en bevestiging van de Belegger dat hij/zij geen VS-persoon is en een niet-VS-persoon blijft, tenzij en totdat de Vennootschap in kennis wordt gesteld van een wijziging in de status van VS-persoon van de Belegger.

De term “VS-persoon” omvat iedere natuurlijke of rechtspersoon van de Verenigde Staten binnen de betekenis van Regulation S van de Securities Act van de Verenigde Staten van 1933, of de definitie van de Commodity Futures Trading Commission van de VS voor dit doel en elke wijziging van de definitie van deze term op grond van de wetgeving, regels, reguleringen of interpretaties van een gerechtelijke of bestuurlijke instelling.

De Vennootschap is niet geregistreerd in een van de provincies of territoria van Canada. De Aandelen van de Vennootschap komen niet in aanmerking voor verkoop in een van de Canadese rechtsgebieden krachtens toepasselijke effectenwetten. Het is verboden om de Aandelen die via dit aanbod beschikbaar zijn, direct of indirect aan te bieden of te verkopen in een van de provincies of territoria van Canada, of aan, of ten voordele van, de inwoners ervan. De Aandelen die onder dit aanbod beschikbaar zijn gesteld of mogen niet direct of indirect worden aangeboden of verkocht in enige provinciale of territoriale jurisdictie in Canada, of aan of ten gunste van inwoners daarvan, tenzij een dergelijke Canadese inwoner een “permitted client” is en dat te allen tijde tijdens zijn belegging zal blijven, zoals dit begrip is gedefinieerd in de Canadese aandelenwetgeving. Mogelijk moeten toekomstige Beleggers verklaren dat zij geen Canadees inwoner zijn en geen Aandelen aanvragen namens een inwoner van Canada. Als een Belegger een inwoner van Canada wordt na aankoop van Aandelen van de Vennootschap, zal de Belegger geen bijkomende Aandelen van de Vennootschap meer kunnen kopen.

De verklaringen in dit Prospectus zijn gebaseerd op de wetgeving en de praktijken die momenteel van kracht zijn in het Groothertogdom Luxemburg en zijn vatbaar voor wijzigingen ervan.

Dit Prospectus vormt geen aanbod aan wie dan ook of een verzoek door wie dan ook in welk rechtsgebied ook waar een dergelijk aanbod of verzoek onwettig is, of waar de persoon die een dergelijk aanbod of verzoek doet, hiertoe niet gerechtigd is.

De prijs van Aandelen van de Vennootschap en de inkomsten ervan kunnen zowel stijgen als dalen. Het is mogelijk dat de Belegger zijn/haar belegde bedrag niet terugkrijgt. Beleggers dienen specifiek aandacht te schenken aan het feit dat een belegging door de Vennootschap, zoals hierna gedefinieerd, met specifieke risico's gepaard kan gaan. Deze risico's zijn uitgebreid beschreven in de rubriek “Risico-overwegingen”.

Het meest recente, gecontroleerde jaarverslag en niet-gecontroleerde halfjaarverslag van de Vennootschap die op aanvraag gratis beschikbaar zijn bij het statutaire kantoor van de Vennootschap en de Beheermaatschappij, vormen een integraal onderdeel van dit Prospectus.

Beleggers die meer informatie over de Vennootschap willen ontvangen (waaronder de procedures voor behandeling van klachten, de gevolgde strategie voor de uitoefening van stemrechten van de Vennootschap, het beleid voor het plaatsen van orders om namens de Vennootschap te handelen met andere rechtspersonen, het beleid voor beste uitvoering en de regeling voor vergoedingen, commissies of voordelen in natura gerelateerd aan het beleggingsbeheer en de administratie van de Vennootschap), of die een klacht

willen indienen over de werking van de Vennootschap, dienen contact op te nemen met de afdeling Klantenservice van de Beheermaatschappij, 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburg of met hun plaatselijk dienstverleningskantoor.

De Vennootschap en de Beheermaatschappij wijzen Beleggers op het feit dat een Belegger zijn/haar rechten uitsluitend direct tegen de Vennootschap kan uitoefenen, in het bijzonder het recht om deel te nemen aan de Algemene vergadering van Aandeelhouders, als de Belegger zelf en in eigen naam is geregistreerd in het Aandeelhoudersregister van de Vennootschap.

Het is mogelijk dat een Belegger niet altijd in staat zal zijn om bepaalde rechten als Aandeelhouder direct tegen de Vennootschap uit te oefenen, als de Belegger belegt in de Vennootschap via een tussenpersoon die in eigen naam, maar namens de Belegger belegt in de Vennootschap. Aan Beleggers wordt aangeraden om advies in te winnen over hun rechten. De Beheermaatschappij die optreedt als de Hoofdverkoper van de Vennootschap (de “Hoofdverkoper”), zal ook de marketing en verkoop van de Aandelen organiseren en hierop toezicht houden. De Hoofdverkoper kan onderverkopers, tussenpersonen, makelaars en/of professionele Beleggers aannemen (die mogelijk zijn gelieerd aan Franklin Templeton en die een deel van de jaarlijkse beheerkosten, dienstverleningskosten of andere vergelijkbare vergoedingen kunnen ontvangen).

Bovendien heeft de Beheermaatschappij beslist dat, wanneer vereist door de wet, reguleringen of het fiscaal regime toepasselijk op bepaalde landen waar de Aandelen van de Vennootschap worden, of zullen worden aangeboden, de taken voor de organisatie van en het toezicht op de marketing en verkoop van Aandelen of voor de eigenlijke verkoop van de Aandelen die momenteel wereldwijd zijn toegewezen aan de Hoofdverkoper van de Vennootschap, soms kunnen worden toegewezen aan dergelijke andere rechtspersonen (mogelijk gelieerde bedrijven van Franklin Templeton) die direct door de Beheermaatschappij worden aangesteld.

Krachtens de bepalingen van overeenkomsten die met de Beheermaatschappij worden gesloten, kunnen dergelijke andere partijen op hun beurt onderverkopers, tussenpersonen, makelaars en/of professionele Beleggers inhuren (mogelijk gelieerde bedrijven van Franklin Templeton). Ongeacht het voornoemde houdt de Beheermaatschappij tevens toezicht op de benoeming en activiteiten van de onderverkopers, tussenpersonen, makelaars en/of professionele Beleggers als onderdeel van zijn activiteit als Hoofdverkoper.

Distributeurs, onderverkopers, tussenpersonen en effectenmakelaars/dealers die betrokken zijn bij de verkoop en distributie van de Aandelen leven alle voorwaarden van dit Prospectus na en handhaven deze, waaronder, waar van toepassing, de voorwaarden van alle verplichte voorzieningen van de Luxemburgse wetten en voorschriften met betrekking tot de distributie van de Aandelen. Ze leven tevens alle wetten en richtlijnen na die voor hen van toepassing zijn in het land waar ze hun activiteit uitoefenen, waaronder met name alle relevante vereisten om hun klanten te identificeren en kennen. Ze mogen niet op enige wijze handelen die schadelijk of bezwarend is voor de Vennootschap

en/of de Beheermaatschappij, in het bijzonder door de Vennootschap en/of de Beheermaatschappij te onderwerpen aan regelgevings-, fiscale of verslaggevinginformatie waar deze normaal gesproken niet aan zou zijn onderworpen. Ze mogen zichzelf niet uitgeven als vertegenwoordigers van de Vennootschap.

Om alle twijfel uit te sluiten vermelden wij dat aan Beleggers die Aandelen kopen, of die beleggen via dergelijke andere partijen (of via onderverkopers, tussenpersonen, Makelaars/dealers en/of professionele Beleggers, aangesteld door deze andere partijen), door de Vennootschap of de Beheermaatschappij geen extra vergoedingen en uitgaven zullen worden gefactureerd.

Wanneer van toepassing, omvat elke verwijzing in dit Prospectus naar de Hoofdverkoper daarom ook een verwijzing naar deze door de Beheermaatschappij andere aangestelde partijen.

De leden van de Raad van Bestuur van de Vennootschap, van wie u de namen kunt lezen in de rubriek "Administratieve informatie", zijn verantwoordelijk voor de informatie in dit Prospectus. Naar beste weten van de Raad van Bestuur (die alle redelijke maatregelen heeft genomen om te garanderen dat dit het geval is), stemt de informatie in dit Prospectus overeen met de feiten en is niets achterwege gelaten dat het belang van deze informatie zou kunnen beïnvloeden. De Raad van Bestuur aanvaardt de hiermee samenhangende verantwoordelijkheid.

De bevoegdheden van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor het management en de administratie van de Vennootschap en heeft zijn dagelijkse management en administratie aan de Beheermaatschappij gedelegeerd in overeenstemming met de Akte van oprichting en de serviceovereenkomst met de Beheermaatschappij.

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor het volledige beleggingsbeleid, de -doelstellingen en het management van de Vennootschap en haar Fondsen. Het is de Raad van Bestuur toegestaan om in de toekomst nieuwe Fondsen op te richten met andere beleggingsdoelen, mits dit Prospectus wordt gewijzigd.

De Raad van Bestuur kan beslissen om in een Fonds een van de bestaande Aandelen categorieën aan te bieden of uit te geven, inclusief de Aandelen categorieën in een alternatieve valuta, de afgedekte Aandelen categorieën en Aandelen categorieën met een ander dividendbeleid, waarvan de voorwaarden uitvoeriger worden beschreven in de rubrieken "Aandelen categorieën" en "Vergoedingen voor beleggingsbeheer". Beleggers zullen in kennis worden gesteld van de uitgifte van dergelijke Aandelen bij de publicatie van de Nettovermogenswaarde per Aandeel van de categorie Aandelen, zoals beschreven in de rubriek "Publicatie van de koers van Aandelen".

Indien de totale waarde van de Aandelen van een Fonds lager wordt dan USD 50 miljoen, of de tegenwaarde daarvan in de valuta van het relevante Fonds, of als een wijziging in de economische of politieke situatie met betrekking tot het betreffende Fonds een dergelijke liquidatie zou rechtvaardigen, of als deze is vereist voor de belangen van de Aandeelhouders van het betreffende Fonds, kan de Raad van Bestuur beslissen om alle uitstaande Aandelen van dat Fonds terug te kopen. Geregistreerde Beleggers zullen van een dergelijke terugkoop via de post op de hoogte worden gesteld.

De prijs waartegen Aandelen zullen worden teruggekocht, zal worden gebaseerd op de Nettovermogenswaarde per Aandeel van het Fonds, bepaald na de realisatie van alle activa die aan het Fonds zijn toe te wijzen. Zie bijlage D voor meer gegevens.

De Raad van Bestuur behoudt zich het recht voor om te allen tijde, zonder kennisgeving, de uitgifte of verkoop van Aandelen te staken, conform dit Prospectus.

Aandelen worden in de verschillende Fondsen, categorieën en valuta's aangeboden of uitgegeven, zoals uitgebreider beschreven in het hoofdstuk "Aandelen categorieën".

De activa van elk Fonds zijn uitsluitend beschikbaar om te voldoen aan de rechten van Aandeelhouders en crediteuren die zijn ontstaan in verband met de oprichting, werking of vereffening van dat Fonds. Voor relaties, zoals die tussen Aandeelhouders, moet elk Fonds worden beschouwd als een afzonderlijke rechtspersoon.

De bepaling van de koers van Aandelen van elk Fonds kan worden opgeschort in een periode met aanzienlijke beperkingen op de handel op een relevante beurs, of als er andere gespecificeerde omstandigheden bestaan die de verkoop of waardering van beleggingen van de Vennootschap praktisch onuitvoerbaar maken (zie bijlage D). Tijdens een periode van opschorting mogen geen Aandelen worden uitgegeven, teruggekocht of geruild. Indien aangewezen, moet een kennisgeving van een opschorting worden gepubliceerd in de kranten wat in voorkomende gevallen door de Raad van Bestuur en/of door de Beheermaatschappij wordt bepaald.

Mogelijk moet voor de verspreiding van dit Prospectus in sommige rechtsgebieden het Prospectus worden vertaald in de talen gespecificeerd door de regulerende overheid van deze rechtsgebieden. In geval van tegenstrijdigheid tussen de vertaling en de Engelstalige versie van dit Prospectus, prevaleert de Engelse versie.

Het Prospectus zal actueel worden gehouden en is beschikbaar op de internetsite: www.franklintempleton.lu. Het kan ook beschikbaar zijn op de websites van distributeurs van Franklin Templeton en het kan op verzoek gratis worden verkregen bij de statutaire zetel van de Vennootschap en de Beheermaatschappij.

Inhoud

Definities	7
Bestuursinformatie	12
Informatie, doelen en beleggingsbeleid van de Fondsen	16
Risico-overwegingen	113
Beheermaatschappij	138
Beleggingsbeheerders	138
Bewaarder	139
Registratie- en overdrachtskantoor	140
Administratief kantoor	141
Publicatie van de koers van aandelen	141
Algemene informatie voor beleggers	141
Aandelen categorieën	148
Aandelen kopen	156
Aandelen verkopen	158
Aandelen ruilen	160
Aandelen overdragen	163
Dividendbeleid	163
Vergoeding Beheermaatschappij	165
Vergoeding voor beleggingsbeheer	166
Andere kosten en uitgaven van de Vennootschap	167
Dienstverleningskosten	167
Prestatievergoedingen	167
Benchmarkverordening	169
Fiscaal regime van de Vennootschap	170
Belasting inhouden	170
Fiscaal regime voor Beleggers	170
FATCA	171
Vergaderingen en Verslaglegging	172
Stemrechten van Beleggers	172
Documenten ter inzage	172
Bijlage A Standaard deadlines voor handelen	173
Bijlage B Beleggingsbeperkingen	175
Bijlage C Aanvullende informatie	196
Bijlage D Bepaling van de Nettovermogenswaarde van Aandelen	198
Bijlage E Kosten, Vergoedingen en Uitgaven van Franklin Templeton Investment Funds	203
Bijlage F Bekendmaking benchmark	208

Definities

“Aandeel” een aandeel van een categorie in het kapitaal van de Vennootschap

“Aandeelhouder” een houder van Aandelen van de Vennootschap

“Aandelen categorie” een categorie Aandelen met een specifieke kostenstructuur, in een specifieke valuta, of met een ander specifiek kenmerk

“Aandelenfonds” het vermogen van een Aandelenfonds wordt hoofdzakelijk of uitsluitend belegd in, of blootgesteld aan Aandelen uitgegeven door bedrijven die zijn genoteerd of waarvan de Aandelen worden verhandeld op de beurs (Aandelen). Aandelenfondsen kunnen wereldwijd beleggen (internationale Aandelenfondsen), of ze kunnen zich concentreren op specifieke landen (landspecifieke Fondsen), geografische regio's (regionale Fondsen) of sectoren (sectorspecifieke Fondsen)

“Aankoop” waar het Prospectus “aankoop” of “aandelen kopen” vermeldt, verwijst dit doorgaans naar een intekening op Aandelen

“ABCP” Asset Backed Commercial Paper, door vermogen gedekt handelspapier

“Administratief kantoor” J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch (de wettige opvolger van J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.), waaraan de Beheermaatschappij een aantal diensten van administratief kantoor met betrekking tot de Vennootschap heeft gedelegeerd

“Akte van oprichting” de akte van oprichting van de Vennootschap, met eventuele wijzigingen

“Algemene vergadering van Aandeelhouders” de jaarlijkse algemene vergadering van de Aandeelhouders van de Vennootschap

“Alternatief Fonds” het vermogen van een alternatief Fonds is toegewezen volgens alternatieve strategieën die doorgaans betrekking hebben op beleggingen in niet-traditionele Aandelen categorieën, waaronder: long/short equity, event driven, relative value en global macro

“Balanced Fund” een Gebalanceerd Fonds belegt doorgaans in meer dan één type belegging, bijvoorbeeld in Aandelen en schuldeffecten (inclusief, zonder beperking, obligaties). De verhouding van beleggingen van een Gebalanceerd Fonds in elk type (de verdeling van beleggingen), kan vast zijn voor bepaalde Fondsen en flexibel voor andere. Als de verdeling van beleggingen flexibel is, zal de Beleggingsbeheerder het bedrag belegd in elk type aanpassen aan zijn mening over hun mogelijkheden in de toekomst. Indien dit is toegestaan door het beleggingsbeleid, kan een Gebalanceerd Fonds in voorkomende gevallen een positie innemen in één type effecten afhankelijk van de kansen op de markt

“Beheermaatschappij” Franklin Templeton International Services S.à.r.l. of, waar relevant, de leden van de raad van beheerders van de beleggingsmaatschappij

“Belegger” een koper van Aandelen van de Vennootschap, direct of via een nominee

“Beleggingsbeheerders” de bedrijven die zijn benoemd door de Beheermaatschappij en die zorgen voor het dagelijks beheer van de belegging en herbelegging van het vermogen van de Fondsen. Indien de Beheermaatschappij haar taken van beleggingsbeheer voor een of meer Fondsen niet delegeert, zoals weerspiegeld in de rubriek “Informatie, doelen en beleggingsbeleid van de Fondsen” van het (de) betreffende Fonds(en), dan zullen verwijzingen naar de beleggingsbeheerder worden opgevat als verwijzingen naar de Beheermaatschappij (met name in verband met de vergoedingen die de Beheermaatschappij in rekening brengt voor de uitvoering van de taken van beleggingsbeheer voor het (de) betreffende Fonds(en))

“Beleggingsfonds(en)” een ICBE of een ander beleggingsfonds (ICB) waarin de Fondsen kunnen beleggen, zoals bepaald in de beleggingsbeperkingen beschreven in bijlage B

“Beleggingsportefeuille” of soms **“Portefeuille”** genoemd een beleggingsportefeuille op naam van de geregistreerde Belegger(s)

“Beleggingsportefeuillenummer” persoonlijk nummer dat aan een beleggingsportefeuille is toegekend bij aanvaarding van een aanvraag

“Benadering van verplichtingen” een benadering voor het meten van risico of “globale blootstelling”, waarbij men rekening houdt met het marktrisico van de beleggingen gehouden in een ICBE-subfonds, inclusief het risico dat verband houdt met financiële derivaten gehouden door het omzetten van de financiële derivaten in evenwaardige posities in de onderliggende effecten van deze derivaten (soms “notional exposure” of “theoretische blootstelling” genoemd), op nettobasis en na regelingen voor afdekking als de marktwaarde van de posities in de onderliggende effecten kan worden gecompenseerd door andere verplichtingen gerelateerd aan dezelfde onderliggende posities. Globale blootstelling met de benadering van verplichtingen wordt uitgedrukt als een absoluut percentage van het totale nettovermogen. Krachtens het Luxemburgse recht mag de globale blootstelling uitsluitend gerelateerd aan financiële derivaten niet meer bedragen dan 100% van het totale nettovermogen, en mag de globale blootstelling in het algemeen (met inbegrip van het marktrisico geassocieerd met de onderliggende beleggingen van het subfonds, die per definitie 100% van het totale nettovermogen uitmaken) niet meer bedragen dan 200% van het totale nettovermogen (zonder de 10% die een ICBE mag lenen op tijdelijke basis voor liquiditeit op de korte termijn)

“Bestuurders” de leden van de Raad van Bestuur

“Betaling aan en door derden” betalingen van, of aan een partij die niet de geregistreerde Belegger is

“Bewaarder” J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch (de wettige opvolger van J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.), een bank in Luxemburg, is door de Vennootschap aangesteld als bewaarbank van de Vennootschap

“Bond Connect” een regeling voor wederzijdse markttoegang waardoor buitenlandse beleggers kunnen handelen in obligaties op de Chinese markt voor interbancaire obligaties (CIBM)

“Categorie in een andere valuta” een categorie Aandelen in een andere valuta dan de basisvaluta van het Fonds

“Code on Unit Trust and Mutual Funds” is een reglement voor meldingen met betrekking tot de vergunning en het behoud daarvan voor binnenlandse en buitenlandse fondsen in Hongkong

“Contractnota” zie de rubriek “Contractnota” in het hoofdstuk Algemene informatie voor Beleggers

“Correspondent” een bank die in eigen land de zaken behandelt namens een bank die in een ander land gevestigd is

“CPF Board” Central Provident Fund Board (CPF-Raad – Raad van het Centraal voorzieningsfonds), een statutair lichaam, gevestigd te Singapore en ingesteld onder de Central Provident Fund Act (Wet betreffende Centrale voorzieningsfondsen)

“CPF” Central Provident Fund (Centraal voorzieningsfonds)

“CPF-Belegger” een koper van Aandelen in de Vennootschap die daarvoor zijn spaargelden uit het Centraal voorzieningsfonds gebruikt, onderworpen aan de algemene voorwaarden zoals uiteengezet in het Singapore-prospectus en algemene voorwaarden die in voorkomende gevallen door de CPF-raad kunnen worden ingesteld

“CSSF” Commission de Surveillance du Secteur Financier – de regulerende en toezichhoudende autoriteit van de Vennootschap in Luxemburg

“Deadlines voor transactie” het tijdstip waarop een transactieopdracht uiterlijk moet zijn ontvangen om de transactie te verwerken tegen de Nettovermogenswaarde van die dag, zoals verder beschreven in bijlage A van dit Prospectus

“Derde land” lidstaat van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (“OESO”) die beantwoordt aan de kredietkwaliteitscriteria van het beleggingsbeleid van de Fondsen die worden aangemerkt als Geldmarktfonds

“Essentiële Beleggersinformatie” een document met essentiële Beleggersinformatie conform de betekenis in artikel 159 van de Wet van 17 december 2010

“ESTR” Euro Short-Term Rate

“ETF” Exchange Traded Fund

“EU” Europese Unie

“FATCA” Foreign Account Tax Compliance Act, Wet van de VS die alle financiële instellingen wereldwijd oplegt om informatie over Amerikaanse klanten door te geven aan de belastingdienst van de Verenigde Staten

“FCM” Futures Commission Merchant (clearer en uitvoerende tussenpersoon voor handel in futures) is een individuele handelaar of organisatie die beide volgende zaken uitvoert: 1) dingt naar of aanvaardt aanbiedingen om termijncontracten te kopen of te verkopen, opties op termijncontracten, buitenbeurs-buitenlandse valutacontracten of swaps; en 2) aanvaardt geld of andere activa van klanten ter ondersteuning van dergelijke orders

“FFI” Foreign Financial Institution, een buitenlandse financiële instelling conform de definitie in de FATCA

“Fonds” een afzonderlijke groep van activa en passiva binnen de Vennootschap die hoofdzakelijk wordt onderscheiden door een specifiek beleggingsbeleid en -doel en van tijd tot tijd wordt opgericht

“Franklin Templeton” FRI en haar dochterondernemingen en gelieerde ondernemingen wereldwijd

“FRI” Franklin Resources Inc., One Franklin Parkway, San Mateo, Californië, VS, een houdstermaatschappij voor verschillende dochterbedrijven die gezamenlijk Franklin Templeton worden genoemd

“Functionaris voor gegevensbescherming” een persoon die door de Beheermaatschappij is aangesteld als functionaris voor gegevensbescherming in overeenstemming met de Verordening (EU) 2016/679 van het Europees Parlement en de Raad van 27 april 2016 betreffende de bescherming van natuurlijke personen in verband met de verwerking van persoonsgegevens en betreffende het vrije verkeer van die gegevens, en houdende intrekking van Richtlijn 95/46/EG

“Fysieke Aandelen aan toonder” Aandelen die in het verleden niet op naam door de Vennootschap zijn uitgegeven. De houder van het Fysieke bewijs van het aandeel aan toonder bezit het eigendom van deze Aandelen. De Vennootschap geeft geen Fysieke Aandelen aan toonder meer uit

“Gedekte obligaties” Gedekte obligaties zijn schuldbewijzen die zijn uitgegeven door kredietinstellingen en worden gedekt door een afgeschermd pool van activa (de “dekkingspool” of “dekkingsactiva”) waar de obligatiehouders een direct regresrecht op hebben als preferente crediteuren. Bovendien blijven de obligatiehouders gerechtigd om een vordering in te dienen tegen de emittent of een gelieerde entiteit van de emittent als gewone crediteuren voor een eventueel saldo dat niet wordt gedekt door de liquidatie van de dekkingsactiva, wat hen dus een dubbel verhaalrecht geeft

“Geldmarktfonds” een Fonds dat wordt aangemerkt als geldmarktfonds krachtens de Geldmarktfondsverordening

“Geldmarktfondsverordening” (Money Market Fund Regulation of “MMFR”) Verordening (EU) 2017/1131 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 inzake geldmarktfondsen, zoals die van tijd tot tijd kan worden gewijzigd of aangevuld

“Geldmarktinstrumenten” instrumenten zoals gedefinieerd in Artikel 2(1) van de ICBE-richtlijn en zoals vermeld in Artikel 3 van de Richtlijn van de Commissie 2007/16/EG

“Gemengd fonds” het kenmerk van een Gemengd Fonds (Multi-Asset Fund) is dat dit belegt in verschillende types activa, met inbegrip van, echter niet uitsluitend, Aandelen, schuldeffecten, liquiditeiten, vastgoed, grondstoffen, enz. De verhouding van beleggingen van een Gemengd Fonds in elk type (de verdeling van beleggingen) kan vast zijn voor bepaalde Fondsen en flexibel voor andere. Als de verdeling van beleggingen flexibel is, zal de Beleggingsbeheerder het bedrag belegt in elk type aanpassen aan zijn mening over hun mogelijkheden in de toekomst

“Gereguleerde markt” een markt in de zin van punt 21) van artikel 4 van de Richtlijn 2014/65/EG van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten, of een andere gereguleerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt in een In aanmerking komende staat

“Gewogen gemiddelde levensduur” de gemiddelde termijn tot de wettelijke vervaldatum van alle onderliggende activa in het Geldmarktfonds ter weerspiegeling van de relatieve posities in de verschillende activa

“Gewogen gemiddelde looptijd” de gemiddelde termijn tot de wettelijke vervaldatum of, indien korter, tot de volgende datum van aanpassing van de rente aan de marktrente, van alle onderliggende activa in het Geldmarktfonds ter weerspiegeling van de relatieve posities in de verschillende activa

“Globale blootstelling” verwijst naar een maatstaf voor de blootstelling aan risico van een ICBE-subfonds, waarbij rekening wordt gehouden met de blootstelling aan marktrisico van de onderliggende beleggingen, de groeiende blootstelling aan marktrisico en de geïmpliceerde hefboomwerking geassocieerd met de financiële derivaten, indien en wanneer deze in de Portefeuille worden gehouden. Krachtens de Luxemburgse regulering moet een ICBE deze blootstelling aan risico meten aan de hand van een “benadering van verplichtingen” of een “VaR-benadering” (Value-at-Risk, de waarde die gedurende een vooraf bepaalde tijdshorizon slechts met een kans van % overschreden wordt)

“Het verwachte niveau van de schuldpositie” Fonds dat met gebruik van een Value-at-Risk (VaR)-benadering zijn algemene blootstelling meet voor informatie over het verwachte niveau van de schuldpositie. Het verwachte niveau van de schuldpositie is geen regulerende beperking en dient alleen voor indicaties te worden gebruikt. Het niveau van de schuldpositie in het Fonds kan op enig moment hoger of lager zijn dan dit verwachte niveau, mits het Fonds zijn risicoprofiel aanhoudt en aan zijn relatieve VaR-beperking voldoet. In het jaarverslag wordt het werkelijke niveau van de schuldpositie over de afgelopen periode gegeven en aanvullende toelichtingen op dit cijfer. De schuldpositie is een maatstaf voor het gebruik van geaggregeerde derivaten en houdt om die reden geen rekening met andere Fysieke effecten die zich in de Portefeuille van de betreffende Fondsen bevinden. Het verwachte niveau van de schuldpositie wordt gemeten als de som van fictieve bedragen (zie definitie Som van de fictieve bedragen)

“HoofdVerkoper” de Beheermaatschappij die optreedt als HoofdVerkoper van de Vennootschap

“ICB” of “andere ICB” instelling voor collectieve belegging conform artikel 1, lid 2, punten a) en b) van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad van 13 juli 2009, met wijzigingen

“ICBE” instelling voor collectieve belegging in effecten toegestaan krachtens Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad van 13 juli 2009, met wijzigingen

“In aanmerking komende staat” omvat alle lidstaten van de EU, de lidstaten van de OESO en andere landen die naar het oordeel van de Raad van Bestuur in aanmerking komen

“Inleg” Aandelen van één Aandelen categorie gehouden in de Portefeuille van de Belegger

“Institutionele Belegger” conform de actuele definitie in de richtlijnen of aanbevelingen van de bevoegde financiële toezichthouder in Luxemburg binnen de betekenis van artikel 174 van de Wet van 17 december 2010. Zie de rubriek “Aandelen categorieën” voor de lijst van in aanmerking komende Institutionele Beleggers

“Intergouvernementele Werkgroep inzake klimaatverandering” het VN-orgaan dat is opgericht om regelmatig wetenschappelijke evaluaties uit te voeren van klimaatverandering en van de effecten en de mogelijke toekomstige risico's daarvan, en mogelijkheden voor aanpassing en inperking in kaart te brengen

“ISIN-code” internationaal identificatienummer van effecten (International Securities Identification Number), de unieke identificatie van een Fonds/categorie Aandelen

“Kapitalisatieaandeel” een aandeel dat de nettowinst toegewezen aan een aandeel cumuleert, zodat deze winst tot uiting komt in een verhoging van de waarde van dit aandeel

“Klimaatovereenkomst van Parijs” historisch milieuakkoord dat in 2015 door bijna elk land werd goedgekeurd om klimaatverandering en de negatieve effecten daarvan aan te pakken. Met de overeenkomst wordt beoogd de mondiale uitstoot van broeikasgassen aanzienlijk te verminderen om zodoende de stijging van de gemiddelde mondiale temperatuur ruim beneden 2°C boven het pre-industriële niveau te houden, en te pogen de temperatuurstijging te beperken tot 1,5°C boven het pre-industriële niveau

“Kortlopend variabel Geldmarktfonds” een Geldmarktfonds dat (i) belegt in de Geldmarktinstrumenten vermeld in artikel 10 (1) van de MMFR, (ii) onder de portefeuilleregels valt die zijn uiteengezet in artikel 24 van de MMFR en (iii) beantwoordt aan de bijzondere vereisten die zijn uiteengezet in artikelen 29, 30 en 33 (1) van de MMFR

“Makelaar/dealer” financiële tussenpersoon of adviseur

“Mark-to-Market” de waardering van posities tegen direct beschikbare slotkoersen die onafhankelijk worden geleverd, zoals wisselkoersen, scherprijzen of noteringen van meerdere onafhankelijke gerenommeerde makelaars

“Mark-to-Model” een waardering die wordt berekend of geëxtrapoleerd op basis van een benchmark of andere marktgegevens

“Nettovermogenswaarde per Aandeel” of “NVW” de waarde per Aandeel van een Aandelenklasse, vastgesteld conform de relevante bepalingen beschreven onder “Bepaling van de Nettovermogenswaarde van Aandelen” of, indien van toepassing, in de paragraaf “Specifieke bepalingen betreffende de berekening van de Nettovermogenswaarde per Aandeel van Fondsen die worden aangemerkt als Geldmarktfonds”, in Bijlage D

“Nominee” een instelling die namens een Belegger Aandelen koopt en houdt in eigen naam

“OESO” Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling

“Omgekeerde terugkooptransacties” termijntransacties waarbij op de vervaldatum de tegenpartij (verkoper) de verkochte activa moet terugkopen en de Vennootschap (koper) de bij de transactie gekochte activa moet teruggeven

“Omnibus” een instelling die vermogen houdt in een Portefeuille of belegging voor een aantal onderliggende Beleggers

“Primair, hoofdzakelijk” of “vooral” wanneer in het beleggingsbeleid van een Fonds wordt vermeld dat “hoofdzakelijk” of “vooral” wordt belegd in een bepaald type effecten of in een bepaald land, een bepaalde regio of een bepaalde bedrijfstak, betekent dit doorgaans dat ten minste twee derde van het nettovermogen van dit Fonds (zonder rekening te houden met aanvullende liquide middelen) moet worden belegd in dit type effecten, dit land, deze regio of deze bedrijfstak

“QFI” Portefeuilles van gekwalificeerde buitenlandse beleggers (inclusief gekwalificeerde buitenlandse institutionele beleggers (“QFII”) en RMB-gekwalificeerde buitenlandse institutionele beleggers (“RQFII”) die toestemming hebben van de China Securities Regulatory Commission (Commissie van toezicht voor Chinese effecten) van het vasteland van China om op de aandelenmarkt van het vasteland van China te beleggen

“Raad van Bestuur” de Raad van Bestuur van de Vennootschap

“Registratie- en overdrachtskantoor” virtue Partners Fund Services Luxembourg S.à r.l, waaraan de Beheermaatschappij onder voorbehoud van goedkeuring door de CSSF met ingang van 3 oktober 2022 of zo spoedig als binnen redelijke grenzen praktisch mogelijk is daarna de diensten van registratie- en overdrachtskantoor met betrekking tot de Vennootschap delegeert

“Renteverschil” verwijst naar het verschil in rentevoeten tussen twee soortgelijke rentedragende valuta's

“Resterende looptijd” de resterende termijn (in dagen) tot de wettelijke vervaldatum van effecten of activa

“Richtlijn ICBE” Richtlijn 2009/65/EC over de coördinatie van wetten, voorschriften en bestuurlijke voorzieningen met betrekking tot instellingen voor collectieve beleggingen in overdraagbare effecten (ICBE) zoals gewijzigd door Richtlijn 2014/91/EU

“RMB” de officiële valuta van het vasteland van China – te worden geïnterpreteerd als een referentie naar onshore Renminbi (CNY), en/of offshore Renminbi (CNH) afhankelijk van de context

“SARON” Swiss Average Rate Overnight

“SFDR” (Sustainable Finance Disclosure Regulation) Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstverleningssector

“SICAV” *Société d'Investissement à Capital Variable* (Beleggingsmaatschappij met variabel kapitaal)

“SOFR” Secured Overnight Financing Rate

“Som van fictieve bedragen” een maatstaf voor het niveau van de schuldpositie dat wordt gemeten als de som van fictieve bedragen van alle contracten van financiële derivaten die in het Fonds zijn opgenomen als percentage van de Nettovermogenswaarde van het Fonds. De globale blootstelling aan de onderliggende beleggingen (d.w.z. 100% van de globale blootstelling vertegenwoordigd door actuele nettovermogen) is niet opgenomen in de berekening. Er wordt alleen rekening gehouden met de extra globale

blootstelling van de financiële derivatencontracten met als doel de berekening van de som van de fictieve bedragen

Deze methodologie doet het volgende niet:

- een onderscheid maken tussen financiële derivaten die voor beleggings- of dekkingsdoeleinden worden gebruikt. Als gevolg daarvan zullen strategieën die het verminderen van het risico tot doel hebben, bijdragen aan een verhoogd niveau van de schuldpositie van het Fonds;
- salderen van derivaten toestaan. Als gevolg daarvan kunnen verlengingen van derivaten en strategieën die zijn gestoeld op een combinatie van long- en short-posities, bijdragen aan een grote stijging van het niveau van de schuldpositie, wanneer deze niet stijgen, of alleen een gematigde stijging van het totale risico van het Fonds veroorzaken;
- rekening houden met de volatiliteit van de onderliggende waarden van derivaten, of een onderscheid maken tussen kortlopende en langlopende effecten;
- de delta voor opties overwegen, zodat er geen aanpassing is voor de waarschijnlijkheid dat enige optie zal worden uitgeoefend. Als gevolg daarvan zal een Fonds dat out-of-the-money-opties heeft, die waarschijnlijk niet worden uitgeoefend, dezelfde schuldpositie blijken te hebben als het Fonds met vergelijkbare cijfers voor de som van fictieve bedragen, waar de opties in-the-money-opties zijn en waarschijnlijk zullen worden uitgeoefend, zelfs hoewel het toekomstige hefboomeffect van out-of-the-money-opties de neiging heeft te stijgen wanneer de prijs van het onderliggende aandeel de uitoefenprijs nadert en vervolgens de neiging heeft te verwateren, wanneer de prijs van het onderliggende aandeel verder stijgt en de optie een deep-in-the-money-optie wordt

“SONIA” Sterling Overnight Index Average

“Taxonomieverordening” Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088, zoals deze van tijd tot tijd kan worden gewijzigd

“Terugkooptransacties” termijntransacties waarbij op de vervaldatum de Vennootschap (verkoper) de verkochte activa moet terugkopen en de tegenpartij (koper) de bij de transactie gekochte activa moet teruggeven

“TONAR” Tokyo Overnight Average Rate

“Transactiedag” elke Waarderingsdag die ook een werkdag is. Beperkingen inzake transactiedagen in elk rechtsgebied kunnen op verzoek worden verkregen

“Uitkeringsaandeel” een aandeel waarvoor de nettobeleggingsinkomsten doorgaans worden uitgekeerd, tenzij anders is vermeld in het beleid van het relevante Fonds

“Uitlening van effecten” een transactie waarbij effecten op tijdelijke basis worden overgedragen van een uitlener naar een lener, waarbij de laatstgenoemde de effecten op verzoek dan wel aan het einde van een specifieke periode terug moet geven

“Value-at-Risk (VaR)-benadering” een benadering voor het meten van risico of “globale blootstelling” op basis van Value-at-Risk of VaR, een maatstaf van het maximaal mogelijke verlies op een bepaald betrouwbaarheidsniveau over een specifieke periode in gewone marktomstandigheden. VaR kan in absolute

termen worden uitgedrukt als een bedrag in een specifieke valuta voor een Portefeuille, of als een percentage door deling van het bedrag door het totaal nettovermogen. VaR kan ook worden uitgedrukt in relatieve termen, waarbij de VaR van het Fonds (uitgedrukt in een percentage) wordt gedeeld door de VaR van de relevante benchmark (eveneens uitgedrukt in een percentage). Het resultaat is een ratio bekend als “relatieve VaR”. Krachtens het Luxemburgse recht is de limiet van absolute VaR momenteel 20% van het totale nettovermogen en van de relatieve VaR tweemaal of 200% van de benchmark-VaR

“Vastrentend Fonds” het vermogen van een vastrentend Fonds wordt hoofdzakelijk of uitsluitend belegd in, of blootgesteld aan schuldefecten (waaronder, zonder beperking, obligaties), waarop een vaste of variabele rente wordt betaald, uitgegeven door bedrijven, nationale of plaatselijke overheden en/of internationale organisaties die door verschillende regeringen worden ondersteund (zoals de Wereldbank). Vastrentende Fondsen kunnen wereldwijd beleggen, of ze kunnen zich concentreren op een geografische regio of een land. Ze kunnen beleggen in obligaties uitgegeven door verschillende soorten emittenten, of ze kunnen zich concentreren op één type emittenten (zoals overheden)

“Venootschap” Franklin Templeton Investment Funds

“Verkoop” of “verkopen” waar het Prospectus “een verkoop” van aandelen of “aandelen verkopen” vermeldt, verwijst dit doorgaans naar een aflossing van Aandelen

“Verkoper” een natuurlijke of rechtspersoon die door de Beheermaatschappij is aangesteld als Hoofdverkoper voor de verkoop of regeling van de verkoop van Aandelen

“Vooral” zie bij de definitie van “Hoofdzakelijk”

“Voorwaardelijk uitgestelde verkoopkosten” of “CDSC” kosten die in rekening worden gebracht wanneer Aandelen worden verkocht, doorgaans tijdens de eerste jaren na aankoop

“VS” Verenigde Staten van Amerika

“Waarderingsdag” of “Prijsbepalingsdag” elke dag waarop de beurs in New York (“NYSE”) open is, of elke volledige dag waarop banken in Luxemburg open zijn voor gewone zaken (indien niet tijdens een schorsing van de gewone handel) Ten aanzien van het Franklin Japan Fund, Templeton All China Equity Fund en Templeton China A-Shares Fund kan de Beheermaatschappij ook rekening houden met het feit of de relevante lokale beurzen en/of Gereguleerde Markten die de belangrijkste markt(en) zijn voor een aanzienlijk deel van de beleggingen van het Franklin Japan Fund, Templeton All China Equity Fund en Templeton China A-Shares Fund gesloten zijn voor de handel, en kan zij als dusdanig kiezen om dergelijke sluitingen te behandelen als niet-Waarderingsdagen voor deze Fondsen. Meer informatie over de toepasselijke Waarderingsdagen voor de Fondsen vindt u op de website: <http://www.franklintempleton.lu>

“Werkdag” een dag waarop de banken in het (de) relevante rechtsgebied(en) gewoonlijk open zijn voor zaken

“Wet van 17 december 2010” Luxemburgse Wet van 17 december 2010 inzake instellingen voor collectieve belegging, met wijzigingen

Elke verwijzing in dit document naar de tijd is in Centraal-Europese tijd (CET), tenzij anders vermeld.

Afhankelijk van de context omvatten woorden in het enkelvoud ook de betekenis in het meervoud en omgekeerd.

Bestuursinformatie

Raad van Bestuur van de Venootschap

Voorzitter:

Gregory E. Johnson
Uitvoerend voorzitter
FRANKLIN RESOURCES, INC.
One Franklin Parkway
San Mateo, CA 94403-1906
VS

Bestuurders:

Mark G. Holowesko
President
HLOWESKO PARTNERS LTD.
Shipston House
P.O. Box N-7776
West Bay Street, Lyford Cay
Nassau
Bahama-eilanden

James J.K. Hung
President en Chief Executive Officer
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
Frankrijk

Jed A. Plafker
Uitvoerend vicepresident, Global Alliances and New
Business Strategies
FRANKLIN RESOURCES, INC.
One Franklin Parkway
San Mateo, CA 94403-1906
VS

Beheermaatschappij

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

Raad van Beheer van de Beheermaatschappij

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

Bérengère Blaszczyk
Head of distribution France&Benelux
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luxemburg
Groothertogdom Luxemburg

Martin Dobbins
(onafhankelijk manager)
Directeur
SAGE ADVISORY S.À.R.L.
49 Rue de Luxembourg
L-3392 Roedgen
Groothertogdom Luxemburg

William Jackson
Directeur
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT
LIMITED
5 Morrison Street
Edinburgh, EH3 8BH
Verenigd Koninkrijk

Gwen Shaneyfelt
Senior Vice President, Global accounting en taxatie
FRANKLIN TEMPLETON COMPANIES, LLC
One Franklin Parkway
San Mateo
CA 94403-1906
Verenigde Staten

Jane Trust
Senior Vice President
Legg Mason & Co., LLC
100 International Drive, Baltimore, MD 21202
Verenigde Staten

Ed Venner
Chief Operating Officer – Distributie
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT
LIMITED
Cannon Place,
78 Cannon Street,
Londen, EC4N 6HL
Verenigd Koninkrijk

Conducting officers van de beheermaatschappij:

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

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

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

Daniel Klingelmeier
Conducting Officer
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES
S.À R.L.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luxemburg
Groothertogdom Luxemburg

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

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

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

Marc Stoffels
Conducting Officer
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES
S.À R.L.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luxemburg
Groothertogdom Luxemburg

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

Beleggingsbeheerders

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

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

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

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

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

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

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

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

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT
LIMITED
Cannon Place
78 Cannon Street
Londen EC4N 6HL
Verenigd Koninkrijk

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

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

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

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

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

Centrale administrateur

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

Administratief kantoor

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

Registratie- en overdrachtskantoor

(onder voorbehoud van goedkeuring door de CSSF met
ingang van 3 oktober 2022 of zo spoedig als binnen
redelijke grenzen praktisch mogelijk is)
VIRTUS PARTNERS FUND SERVICES LUXEMBOURG
S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luxemburg
Groothertogdom Luxemburg

Hoofdverkoper

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

Verkopers, vertegenwoordigers en consultants

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES
S.à r.l., FRANS BIJKANTOOR
55, avenue Hoche
75008 Parijs
Frankrijk

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED
Cannon Place
78 Cannon Street
Londen EC4N 6HL
Verenigd Koninkrijk

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l., DUIJS BIJKANTOOR
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Duitsland

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

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

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l., ITALIAANS BIJKANTOOR
Corso Italia, 1
20122 Milaan
Italië

FRANKLIN/TEMPLETON SECURITIES INVESTMENT CONSULTING (SINOAM) INC. (CONSULTANT)
8F, #87, Sec. 4
Chung Hsiao East Road
Taipei
Taiwan, Republiek China

FRANKLIN TEMPLETON SWITZERLAND LTD
Stockerstrasse 38
8002 Zürich
Zwitserland

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

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

Bewaarder

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

Registeraccountants

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

Juridisch adviseurs

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

Noteringskantoor

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

Plaatselijke betalingskantoren

in Oostenrijk:

UniCredit Bank Austria AG
Rothschildplatz 1
1020 Wenen

in België:

RBC Investor Services Belgium NV
20ste verdieping, Zenith Building
Koning Albert II-laan 37
1030 Brussel

op Cyprus:

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

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

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

en

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

in Republiek Tsjechië:

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

in Denemarken:

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

in Frankrijk:

CACEIS Bank
1-3 place Valhubert
75013 Parijs

in Duitsland:

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

in Griekenland:

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

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

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

National Bank of Greece
86 Eolou street
10232 Athene

Investment Bank of Greece S.A.
32 Aigialeias Street en Paradissou
151 25 Maroussi

en

Piraeus Bank S.A.
40, Stadiou Street
102 52 Athene

in Italië:

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

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 Milaan

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

CACEIS Bank, Italian Branch
Piazza Cavour 2
20121 Milaan

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

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

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

en

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

in Liechtenstein:

Liechtensteinische Landesbank AG
Städtle 44
Postfach 384
9490 Vaduz

in Polen:

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

in Portugal:

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

in Slovenië:

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

in Zweden:

SE Banken
Sergels Torg 2
10640 Stockholm

in Zwitserland:

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

Plaatselijke kantoren voor financiële dienstverlening**in Ierland:**

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

Betalingskantoor**in het Verenigd Koninkrijk:**

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT
LIMITED
Cannon Place
78 Cannon Street
Londen EC4N 6HL
Verenigd Koninkrijk

Statutaire zetel

8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luxemburg
Groothertogdom Luxemburg

Contactgegevens:

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

Informatie, doelen en beleggingsbeleid van de Fondsen

De Vennootschap wil Beleggers een keuze aan Fondsen bieden met beleggingen in een scala van overdraagbare effecten en andere in aanmerking komende effecten uit de hele wereld en met uiteenlopende beleggingsdoelen, waaronder kapitaalgroei en inkomsten. Het algemene doel van de Vennootschap is het minimaliseren van de beleggingsrisico's door diversificatie en door de Aandeelhouders het voordeel te bieden van een Portefeuille beheerd door rechtspersonen van Franklin Templeton overeenkomstig haar succesvolle, beproefde methoden om beleggingen uit te kiezen.

Een Fonds is uitsluitend aansprakelijk voor zijn activa en passiva. Dit wordt uitgebreid behandeld in bijlage D.

Met inachtneming van de limieten van de beleggingsbeperkingen van de Vennootschap zoals uiteengezet in Bijlage B, kunnen de Fondsen (met uitzondering van Geldmarktfondsen die onder de specifieke beperkingen van deel 5 van Bijlage B vallen) beleggen in "when issued"-effecten, hun portefeuille-effecten uitlenen en geld lenen.

Met inachtneming van de grenzen bepaald in de beleggingsbeperkingen kan de Vennootschap voor elk Fonds ook beleggen in financiële derivaten met als doel efficiënt portefeuillebeheer (met uitzondering van Geldmarktfondsen) en/of afdekking van markt- of valutarisico's.

De Vennootschap kan daarnaast ook de vermogenswaarde van de verschillende Fondsen proberen te beschermen en te vergroten aan de hand van afdekkingstrategieën die conform de beleggingsdoelen van de Fondsen zijn, bijvoorbeeld door gebruik van valutaopties, termijncontracten en futures.

Voor zover toegestaan krachtens de toepasselijke wet- en regelgeving mogen de onderliggende activa van de financiële derivaten die door de Fondsen voor enige doeleinden worden gebruikt, alleen bestaan uit in aanmerking komende instrumenten, financiële indices, rentevoeten, wisselkoersen of valuta's waarin de Fondsen in overeenstemming met hun specifieke beleggingsdoelstellingen en -beleid en de daarvoor geldende beleggingsbeperkingen kunnen beleggen.

Om alle twijfel uit te sluiten, Geldmarktfondsen kunnen enkel beleggen in financiële derivaten voor de afdekking van hun rente- of valutarisico's.

Wanneer in het beleggingsbeleid van een Fonds wordt vermeld dat "hoofdzakelijk" of "vooral" wordt belegd in een bepaald type effecten, of in een bepaald land, een bepaalde regio of een bepaalde bedrijfstak, betekent dit doorgaans dat ten minste twee derde van het nettovermogen van dit Fonds (zonder rekening te houden met aanvullende liquide middelen) moet worden belegd in dit type effecten, dit land, deze regio of deze bedrijfstak.

Elk Fonds kan op aanvullende basis liquiditeiten houden, als de Beleggingsbeheerder van mening is dat deze aantrekkelijkere mogelijkheden bieden, als een tijdelijke, defensieve maatregel als reactie op ongunstige markt-, economische, politieke of andere omstandigheden, of om te voldoen aan noodzakelijke liquiditeiten, terugkopen en kortlopende beleggingen. In uitzonderlijke marktomstandigheden kan uitsluitend op tijdelijke basis 100% van het nettovermogen van een Fonds worden belegd in liquiditeiten, mits voldoende rekening wordt gehouden met het principe van risicospreiding. Deze activa kunnen worden gehouden als kasdeposito's, of in Geldmarktinstrumenten.

Wanneer een Fonds mogelijk belegt in total-return-swaps of andere financiële derivaten met vergelijkbare kenmerken, worden de onderliggende waarden en beleggingsstrategieën voor welke posities worden gewonnen, beschreven in het relevante beleggingsbeleid van het Fonds.

De Beheermaatschappij en de respectievelijke Beleggingsbeheerders van de Fondsen zijn verplicht om de onderstaande beleggingsdoelen en het onderstaande beleggingsbeleid te volgen.

Duurzame beleggingen

De Beheermaatschappij heeft een beleid ten uitvoer gelegd ten aanzien van de integratie van duurzaamheidsrisico's in haar besluitvormingsproces voor beleggingen. De Beheermaatschappij en/of Beleggingsbeheerder(s) nemen duurzaamheidsrisico's en -kansen mee in hun onderzoek, analyse en besluitvormingsproces voor beleggingen.

Het duurzaamheidsrisico, zoals nader beschreven in de rubriek "Risico-overwegingen", heeft betrekking op een gebeurtenis op milieu-, maatschappelijk of bestuurlijk gebied dat, indien deze zich voordoet, een potentieel of feitelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van de beleggingen van een Fonds kan hebben. Duurzaamheidsrisico's kunnen ofwel op zichzelf een risico vormen, of een effect op andere risico's hebben en kan aanzienlijk bijdragen aan risico's, zoals marktrisico's, bedrijfsrisico's, liquiditeitsrisico's of risico's van tegenpartij.

Duurzaamheidsrisico's zijn belangrijke elementen om te beschouwen om de voor langetermijnrisico gecorrigeerde rendementen voor beleggers te verbeteren en specifieke strategische risico's en kansen van het Fonds te bepalen. Alle Fondsen van de Vennootschap nemen momenteel het duurzaamheidsrisico mee in hun besluitvormingsproces voor beleggingen. Het mede in de beschouwing betrekken van het duurzaamheidsrisico kan afhankelijkheid van de strategie, de activa en/of samenstelling van de portefeuille van het Fonds variëren. De Beheermaatschappij en/of relevante Beleggingsbeheerders maken gebruik van specifieke methodologieën en gegevensbestanden waarin milieugebonden, maatschappelijke en bestuurlijke gegevens (ESG) van externe onderzoeksbureau alsook eigen onderzoeksresultaten worden verwerkt. Het inschatten van duurzaamheidsrisico's is complex en wordt soms gebaseerd op ESG-gegevens die moeilijk te verkrijgen en onvolledig zijn, op schattingen berusten, verouderd zijn of anderszins wezenlijk onnauwkeurig. Zelfs wanneer deze gegevens worden gevonden, is er geen garantie dat deze gegevens correct worden beoordeeld.

Voorzover zich een duurzaamheidsrisico voordoet of voordoet op een wijze die niet is voorzien door de Beheermaatschappij en/of de modellen van de relevante Beleggingsbeheerder(s), kan er een plotseling, wezenlijk negatief effect zijn op de waarde van een belegging, en daarmee op de nettovermogenswaarde van het Fonds. Behalve waar het duurzaamheidsrisico voor een bepaald Fonds niet relevant wordt geacht, in welk geval een nadere toelichting in de specifieke paragraaf van het Fonds kan worden gevonden, kan een dergelijk negatief effect resulteren in een volledig waardeverlies van de relevante belegging(en) en kan het een vergelijkbaar negatief effect op de nettovermogenswaarde van het Fonds hebben.

De toepassing van de taxonomieverordening betreft aanvankelijk slechts twee van de zes milieudoelstellingen: inperking van de klimaatverandering en aanpassing aan de klimaatverandering, zoals in de taxonomieverordening bepaald.

Tenzij hieronder anders vermeld in een specifieke paragraaf met Fondsinformatie hieronder wordt bij de beleggingen van een Fonds geen rekening gehouden met de EU-criteria voor in milieuopzicht duurzame economische activiteiten, inclusief voorbereidende of overgangsactiviteiten, in de zin van de taxonomieverordening.

Specifiekere informatie over de toepassing van de SFDR en over de ESG-methodiek van elk Fonds dat valt onder artikel 8 of artikel 9 van de SFDR is te vinden onder de respectieve "SFDR Disclosure" voor het Fonds op de website www.franklintempleton.lu/our-funds/investment-topics-in-focus/sustainable-finance-disclosure-regulations.

Voor elk Fonds dat valt onder artikel 8 of artikel 9 van de SFDR is Franklin Templeton bezig het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige effecten op de ESG-factoren van elke belegging in het besluitvormingsproces voor beleggingen te integreren. Aanvullende informatie over het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige effecten is te vinden in het document "Sustainable Investing: Principles and Policies", dat te vinden is op de website <https://www.franklintempleton.lu/about-us/sustainable-investing>.

FRANKLIN BIOTECHNOLOGY DISCOVERY FUND

Beleggingscategorie Aandelenfonds

Basisvaluta US-dollar (USD)

Beleggingsdoel Het beleggingsdoel van het Fonds is kapitaalgroei.

Beleggingsbeleid Het Fonds zal hoofdzakelijk beleggen in Aandelen van bedrijven (ook MKB-bedrijven) die actief zijn in biotechnologie en onderzoek en ontwikkeling in deze sector, zowel in de Verenigde Staten als daarbuiten, en in mindere mate in schuldeffecten van elk type van emittenten wereldwijd.

In de context van de beleggingsdoeleinden van het Fonds is een biotechnologiebedrijf een bedrijf dat ten minste 50% van zijn winst genereert uit biotechnologie, of ten minste 50% van zijn nettovermogen aan dergelijke activiteiten besteedt, berekend op basis van het laatste boekjaar van het bedrijf. Biotechnologieactiviteiten zijn onderzoek, ontwikkeling, fabricage en distributie van verschillende biotechnologische of biomedische producten, diensten en processen. Deze sector kan bedrijven omvatten die actief zijn in genomica, genetische manipulatie en genterapie. Ook bedrijven die betrokken zijn bij de toepassing en ontwikkeling van biotechnologie in gebieden zoals gezondheidszorg, geneesmiddelen en landbouw behoren tot deze bedrijven.

Aangezien de Beleggingsbeheerder van mening is dat milieugebonden, maatschappelijke en bestuurlijke factoren (ESG) een wezenlijke invloed hebben op de huidige en toekomstige bedrijfswaarde van een bedrijf, maken ESG-overwegingen een integraal deel uit van het fundamenteel onderzoek en besluitvormingsproces ten aanzien van de belegging. De Beleggingsbeheerder gebruikt een bindende, exclusieve ESG-methodologie, die op ten minste 90% van de portefeuille wordt toegepast, om een bedrijfsprofiel

met betrekking tot relevante milieu-, maatschappelijke en bestuurlijke kwesties te bepalen. De Beleggingsbeheerder beoordeelt de bedrijven waarin het Fonds mogelijk kan beleggen ("beleggingsuniversum van het Fonds") en geeft een overkoepelende ESG-rating die is gebaseerd op kwantitatieve en kwalitatieve indicatoren zoals betaalbaarheid en prijs van het geneesmiddel, genderdiversiteit en inclusie, tevredenheid van werknemers en milieu-impact/emissie van broeikasgassen. De rating die op basis van de exclusieve ESG-methodologie door de Beleggingsbeheerder aan de emittenten wordt toegekend bestaat uit vier niveaus: AAA (de beste in de sector/zeer goed), AA (goed), A (voldoende) en B (moet worden verbeterd). De ESG-benadering van de Beleggingsbeheerder omvat mede een regelmatige dialoog met bedrijven, de monitoring van belangrijke ESG-kwesties en stemvolmachten. Bedrijven die de rating "B" hebben of bedrijven die geen rating hebben omdat zij niet voldoen aan de basiscriteria van de Beleggingsbeheerder worden buiten de portefeuille gehouden.

Voor het Fonds worden ook specifieke ESG-uitsluitingen toegepast. Het belegt niet in bedrijven die volgens de analyse van de Beleggingsbeheerder:

- De beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties ernstig schenden (zonder uitzicht op verbetering);
- Meer dan 10% van het inkomen behalen uit de productie en/of verspreiding van wapens;
- Betrokken zijn bij de productie of verspreiding van of groothandel in speciaal gemaakte of belangrijke onderdelen van verboden wapens¹ (d.w.z. antipersoneelsmijnen, biologisch en chemisch wapentuig en clustermunities);
- Tabak of tabaksproducten produceren of die uit dergelijke producten inkomsten halen die 5% overschrijden;
- Meer dan 10% van hun inkomsten uit thermische koolontginning of kolenergiecentrales halen.

Voorts belegt het Fonds niet in emittenten van staatsobligaties waarvan de score volgens de Freedom House Index onvoldoende is².

Door de bovengenoemde ESG-methodologie en -uitsluitingen is de gewogen gemiddelde basis-ESG-score van de portefeuille van het Fonds hoger dan de gemiddelde basis-ESG-score van het beleggingsuniversum van het Fonds. Voor elk bedrijf in de portefeuille worden ESG-scores ten minste één maal per jaar bekeken en geactualiseerd.

Indien het Fonds in schuldpapier belegt, koopt het over het algemeen effecten met een rating van hoogwaardig (investment-grade), of effecten zonder rating die van vergelijkbare kwaliteit worden geacht. Hoogwaardige schuldeffecten behoren tot de vier hoogste ratingcategorieën van onafhankelijke ratingorganisaties, zoals Standard & Poor's Corporation en Moody's Investors Service, Inc.

Het Fonds voorziet dat het in gewone omstandigheden zijn nettovermogen meer in Amerikaanse effecten zal beleggen dan in die van enig ander land, hoewel het Fonds meer dan 50% van zijn nettovermogen in niet-Amerikaanse effecten kan beleggen.

¹ (a) Wapens als bedoeld in (i) het Verdrag inzake het verbod van het gebruik, de aanleg van voorraden, de productie en de overdracht van antipersoneelmijnen en inzake de vernietiging van deze wapens en (ii) het Verdrag inzake het verbod op clustermunities, en (b) wapens die op grond van respectievelijk het Verdrag biologische wapens van de Verenigde Naties en het Verdrag chemische wapens van de Verenigde Naties als B- of C-wapens zijn geclassificeerd.

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

Het Fonds kan ook, in overeenstemming met de beleggingsbeperkingen, (i) maximaal 5% van het nettovermogen in effecten beleggen die zijn uitgegeven door particuliere ondernemingen en private investments in public equity (PIPE's) en (ii) maximaal 5% van het nettovermogen beleggen in special purpose acquisition companies (SPAC's), onder voorwaarde dat de desbetreffende PIPE's en SPAC's ingevolge artikel 41, lid 1 of lid 2, onder a), van de Wet van 17 december 2010 worden aangemerkt als overdraagbare effecten.

De Beleggingsbeheerder kan tijdelijk een defensieve weging in contanten nemen, wanneer hij meent dat de effectenmarkten of de economieën van de landen waar het Fonds belegt, onderhevig zijn aan buitensporige volatiliteit, een langdurige malaise of andere negatieve omstandigheden.

Blootstelling aan effectenleentransacties Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan effectenleentransacties is 22% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 50%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- wensen te beleggen in een Fonds dat voldoet aan artikel 8 van de SFDR
- kapitaalgroei wensen te behalen door te beleggen in Aandelen
- beleggen in de biotechnologiesector in de VS en in de hele wereld
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Taxonomieverordening Aansluitend op de ESG-methodologie van het Fonds worden met het Fonds milieu-, sociale en bestuurlijke kenmerken bevorderd. Hoewel het Fonds niet is gebonden aan beleggingen in op de taxonomie aansluitende in milieuopzicht duurzame activiteiten die bijdragen aan doelstellingen op het gebied van inperking van en aanpassing aan klimaatverandering, kan niet worden uitgesloten dat tot de onderliggende beleggingen van een Fonds incidenteel beleggingen behoren die door hun focus op inperking van klimaatverandering en aanpassing aan klimaatverandering een positief effect op het milieu beogen en die mogelijk maar niet noodzakelijk aansluiten op de taxonomie. Beleggers worden er opmerkzaam op gemaakt dat het "niet in grote mate afdoen"-beginsel van de taxonomieverordening alleen van toepassing is op die onderliggende investeringen van het Fonds die rekening houden met de EU-criteria voor in milieuopzicht duurzame economische activiteiten. Bij de beleggingen van het Fonds in niet op de taxonomie aansluitende in milieuopzicht duurzame activiteiten wordt geen rekening gehouden met de EU-criteria voor ingevolge de taxonomieverordening in milieuopzicht duurzame economische activiteiten.

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van concentratie
- Wisselkoersrisico
- Marktrisico
- Risico van het uitlenen van effecten

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van tegenpartij
- Risico van schuldeffecten
- Risico van aandelen
- Liquiditeitsrisico
- Risico van PIPE's
- Risico van particuliere bedrijven
- Risico van kleinere bedrijven en bedrijven van gemiddelde grootte
- Risico van SPAC's
- Duurzaamheidsrisico

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de Benadering van verplichtingen.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Advisers, Inc.

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

FRANKLIN DISRUPTIVE COMMERCE FUND

Beleggingscategorie Aandelenfonds

Basisvaluta US-dollar (USD)

Beleggingsdoel Het beleggingsdoel van het Fonds is kapitaalgroei.

Beleggingsbeleid Het Fonds belegt hoofdzakelijk in aandelen van bedrijven die relevant zijn voor het beleggingsthema disruptieve handel van het Fonds. Aandelen geven de houder doorgaans recht op deelname in de algemene bedrijfsresultaten van het bedrijf. Het Fonds belegt voornamelijk in gewone aandelen maar kan ook beleggen in preferente aandelen, converteerbare effecten en warrants op effecten.

Bedrijven die relevant zijn voor het beleggingsthema disruptieve handel van het Fonds zijn die bedrijven waarvan de Beleggingsbeheerder van mening is dat zij in aanzienlijke mate zijn gericht op en/of ervan wordt verwacht dat zij een aanzienlijk voordeel halen uit elektronische handel (of "e-commerce"), veilingen, de deeleconomie, elektronische betaalmogelijkheden ("e-betalingen"), drop shipping, directe marketing of aanzienlijke verminderingen van vervoers- en leveringskosten. Dit alles leidt voor de klant tot een beter gepersonaliseerd, veilig en tijdsefficiënt koopproces. Deze bedrijven omvatten onder meer retailers, betaalbedrijven, logistieke en leveringsbedrijven, softwarebedrijven die zich richten op mogelijkheden via meerdere kanalen, alsook bedrijven die innovatieve marketingmethoden gebruiken.

Bij het nastreven van het beleggingsthema van het Fonds kan de Beleggingsbeheerder beleggen in bedrijven in eender welke economische sector en met eender welke marktkapitalisatie en kan beleggen in bedrijven zowel binnen als buiten de Verenigde Staten en tevens op ontwikkelings- of opkomende markten. Hoewel het Fonds kan beleggen in diverse economische sectoren, spitst het Fonds de beleggingen toe op sectoren die verband houden met duurzame consumptiegoederen. Het Fonds is een "niet-gediversifieerd" fonds. Dit betekent dat het doorgaans een

groter deel van zijn vermogen belegt in effecten van één of meerdere emittenten en over het algemeen belegt in een kleiner aantal emittenten dan een gediversifieerd fonds.

Hoewel het Fonds onder normale marktomstandigheden minstens 80% van zijn nettovermogen in aandelen belegt, kan het Fonds naar beleggingsmogelijkheden zoeken in andere soorten effecten met onder meer, echter niet uitsluitend, schuld- en vastrentende effecten (die alle soorten vastrentende en variabele effecten van eender welke looptijd of kredietclassificatie van bedrijfsemittenten over de hele wereld kunnen omvatten), evenals tot 10% van zijn nettovermogen in open en closed-end ICB's (met inbegrip van op de effectenbeurs verhandelde fondsen). De Beleggingsbeheerder kan tijdelijk een defensieve wegging in contanten nemen, wanneer hij meent dat de effectenmarkten of de economieën van de landen waar het Fonds belegt, onderhevig zijn aan buitensporige volatiliteit, een langdurige malaise of andere negatieve omstandigheden.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- vermogensgroei wensen door te beleggen in aandelen van bedrijven die klanten een beter gepersonaliseerd, veilig en tijdsefficiënt koopproces bieden
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Risico-overwegingen De onderstaande risico's zijn de belangrijkste risico's van het Fonds. Beleggers dienen te weten dat soms ook andere risico's relevant kunnen zijn voor dit Fonds. Zie de rubriek "Risico-overwegingen" voor de volledige uitleg van deze risico's.

Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van concentratie
- Marktrisico
- Risico van thematisch beleggen

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van converteerbare en hybride effecten
- Risico van afgedekte categorie
- Kredietrisico
- Risico van schuldeffecten
- Risico van opkomende markten
- Risico van aandelen
- Wisselkoersrisico
- Liquiditeitsrisico
- Risico van kleinere bedrijven en bedrijven van gemiddelde grootte
- Risico van warrants

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de Benadering van verplichtingen.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Advisers, Inc.

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

FRANKLIN DIVERSIFIED BALANCED FUND

Beleggingscategorie Gemengd Fonds

Basisvaluta Euro (EUR)

Beleggingsdoel De beleggingsdoelstelling van het Fonds is het bereiken van een combinatie van inkomsten en lange termijn kapitaalgroei, waarbij het zich richt op een jaarlijks gemiddeld rendement van 3,5% (na aftrek van vergoedingen) boven de Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR) gedurende een lopende periode van drie jaar. Het Fonds stelt zich als doel zijn doelstelling te bereiken met een geannualiseerde volatiliteit die onder normale marktomstandigheden varieert tussen 5% en 8%. Er bestaat geen garantie dat het Fonds zijn rendementsdoelstelling bereikt, noch dat het binnen het volatiliteitsbereik blijft dat het als doel heeft gesteld.

Beleggingsbeleid Het Fonds heeft het voornemen zijn doelstelling te bereiken door het op actieve wijze beheren van directe en indirecte blootstelling aan Aandelen, vastrentende effecten, collectieve beleggingsprogramma's, liquiditeiten en equivalenten, alsook indirecte blootstelling aan "alternatieve" beleggingen.

Het Fonds belegt direct of indirect (via collectieve beleggingsprogramma's, financiële derivaten en gestructureerde producten) in effecten van emittenten van alle beurskapitalisaties waar ook ter wereld, inclusief opkomende markten. Het Fonds kan tot en met 75% netto lange blootstelling, direct of indirect, hebben aan Aandelen of aandeelgerelateerde effecten. Het resterende vermogen wordt doorgaans direct of indirect belegd in schuldeffecten (inclusief lager geclassificeerde effecten of niet-hoogwaardige effecten, schuldeffecten waarop in gebreke is gebleven, en converteerbare of voorwaardelijk converteerbare effecten, alsmede effecten van noodlijdende ondernemingen), evenals tot 10% in "alternatieve" Aandelen categorieën, zoals vastgoed, infrastructuur en grondstoffen. Beleggingen in Voorwaardelijk converteerbare effecten zijn beperkt tot 5% van het nettovermogen van het Fonds.

Blootstelling aan Aandelen categorieën zoals Aandelen wordt op een nettobasis bepaald met inachtneming van de gecombineerde waarde van lange en korte blootstellingen in alle effectenmarkten. De bruto absolute blootstelling aan Aandelen kan daarom hoger zijn dan 75%.

Het Fonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten voor hedging, efficiënt portefeuillebeheer en/of beleggingsdoeleinden. Deze financiële derivaten omvatten, echter niet uitsluitend, swaps (zoals kredietswaps of total-return-swaps op gewone Aandelen, vastrentende inkomsten, valuta of grondstofgerelateerde indexen), termijncontracten, futures (met inbegrip van futures op aandelenindexen en op overheidseffecten), alsmede opties (inclusief gedekte callopties). In deze context kan het Fonds proberen om blootstelling te verwerven aan, onder meer, grondstoffen of vastgoed door middel van het gebruik van financiële derivaten op geschikte financiële indexen. Het Fonds kan ook beleggen in effecten, contant verrekende gestructureerde producten, of beursverhandelde schuldwaarden, waarbij die effecten gekoppeld zijn of hun waarde ontlenen aan een ander effect, index of de valuta van een ander land.

Collectieve beleggingsprogramma's waarin het Fonds mogelijk belegt (beperkt tot 10% van het nettovermogen van het Fonds), kunnen worden beheerd door Franklin Templeton of door andere vermogensbeheerders.

Het Fonds kan tevens uitkeringen doen uit vermogen, netto gerealiseerde en netto niet-gerealiseerde vermogenswinsten alsmede uit inkomsten na aftrek van uitgaven. Hoewel dit kan leiden tot het uitkeren van meer inkomsten, kan dit ook vermogensafname tot gevolg hebben.

Blootstelling aan effectenleentransacties Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan effectenleentransacties is 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 50%.

Blootstelling aan total return swaps Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan total return swaps (niet-gefinancierd) bedraagt 70% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 120%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- middellange tot lange termijn kapitaalwaardering en inkomen zoeken met gemiddelde volatiliteit
- een relatief voorzichtige aanpak hanteren ten aanzien van de groeikansen die belegging in Aandelen, obligaties en liquiditeiten biedt.

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van tegenpartij
- Kredietrisico
- Risico van schuldeffecten
- Risico van derivaten
- Wisselkoersrisico
- Marktrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van de Chinese markt
- Blootstellingsrisico met betrekking tot grondstoffen
- Risico van converteerbare en hybride effecten
- Risico van kredietgekoppelde effecten
- Risico van effecten van noodlijdende ondernemingen
- Risico dividendbeleid
- Risico van opkomende markten
- Liquiditeitsrisico
- Risico van reële activa
- Risico van het uitlenen van effecten
- Effectiseringsrisico
- Risico van gestructureerde schuldwaarden
- Risico van swapovereenkomsten
- Risico van onderliggende beleggingsfondsen

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de benadering van Value-at-Risk (absolute VaR).

De verwachte schuldpositie voor het Fonds kan oplopen tot 300%. Het verwachte niveau van de schuldpositie is slechts een

inschatting en kan hoger zijn. De schuldpositie wordt berekend op basis van de som van de fictieve bedragen. Deze omvat de theoretische blootstelling die is verwant aan financiële derivaten, maar omvat niet de onderliggende beleggingen van het Fonds die tot 100% van het totale nettovermogen omvatten.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Templeton International Services S.à r.l. en Franklin Advisers, Inc.

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

FRANKLIN DIVERSIFIED CONSERVATIVE FUND

Beleggingscategorie Gemengd Fonds

Basisvaluta Euro (EUR)

Beleggingsdoel De beleggingsdoelstelling van het Fonds is het bereiken van een combinatie van inkomsten en lange termijn kapitaalgroei, waarbij het zich richt op een jaarlijks gemiddeld rendement van 2% (na aftrek van vergoedingen) boven de Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR) gedurende een lopende periode van drie jaar. Het Fonds stelt zich als doel zijn doelstelling te bereiken met een geannualiseerde volatiliteit die onder normale marktomstandigheden varieert tussen 3% en 5%. Er bestaat geen garantie dat het Fonds zijn rendementsdoelstelling bereikt, noch dat het binnen het volatiliteitsbereik blijft dat het als doel heeft gesteld.

Beleggingsbeleid Het Fonds heeft het voornemen zijn doelstelling te bereiken door het op actieve wijze beheren van directe en indirecte blootstelling aan Aandelen, vastrentende effecten, collectieve beleggingsprogramma's, liquiditeiten en equivalenten, alsook indirecte blootstelling aan "alternatieve" beleggingen.

Het Fonds belegt direct of indirect (via collectieve beleggingsprogramma's, financiële derivaten en gestructureerde producten) in effecten van emittenten van alle beurskapitalisaties waar ook ter wereld, inclusief opkomende markten. Het Fonds kan tot en met 40% netto lange blootstelling, direct of indirect, hebben aan Aandelen of aandeelgerelateerde effecten. Het resterende vermogen wordt doorgaans direct of indirect belegd in schuldeffecten (inclusief lager geclassificeerde effecten of niet-hoogwaardige effecten, schuldeffecten waarop in gebreke is gebleven, en converteerbare of voorwaardelijk converteerbare effecten, alsmede effecten van noodlijdende ondernemingen), evenals tot 10% in "alternatieve" Aandelencategorieën, zoals vastgoed, infrastructuur en grondstoffen. Beleggingen in Voorwaardelijk converteerbare effecten zijn beperkt tot 5% van het nettovermogen van het Fonds. Blootstelling aan Aandelencategorieën zoals Aandelen wordt op een nettobasis bepaald met inachtneming van de gecombineerde waarde van lange en korte blootstellingen in alle effectenmarkten. De bruto absolute blootstelling aan Aandelen kan daarom hoger zijn dan 40%.

Het Fonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten voor hedging, efficiënt portefeuillebeheer en/of beleggingsdoeleinden. Deze financiële derivaten omvatten, echter niet uitsluitend, swaps (zoals kredietswaps of total-return-swaps op gewone Aandelen, vastrentende inkomsten, valuta of grondstofgerelateerde indexen), termijncontracten, futures (met inbegrip van futures op aandelenindexen en op overheidseffecten), alsmede opties (inclusief gedekte callopties). In deze context kan het Fonds proberen om

blootstelling te verwerven aan, onder meer, grondstoffen of vastgoed door middel van het gebruik van financiële derivaten op geschikte financiële indexen. Het Fonds kan ook beleggen in effecten, contant verrekende gestructureerde producten, of beursverhandelde schuldwaarden, waarbij die effecten gekoppeld zijn of hun waarde ontlenen aan een ander effect, index of de valuta van een ander land.

Collectieve beleggingsprogramma's waarin het Fonds mogelijk belegt (beperkt tot 10% van het nettovermogen van het Fonds), kunnen worden beheerd door Franklin Templeton of door andere vermogensbeheerders.

Het Fonds kan tevens uitkeringen doen uit vermogen, netto gerealiseerde en netto niet-gerealiseerde vermogenswinsten alsmede uit inkomsten na aftrek van uitgaven. Hoewel dit kan leiden tot het uitkeren van meer inkomsten, kan dit ook vermogensafname tot gevolg hebben.

Blootstelling aan effectenleentransacties Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan effectenleentransacties is 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 50%.

Blootstelling aan total return swaps Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan total return swaps (niet-gefinancierd) bedraagt 70% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 120%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- middellange termijn kapitaalwaardering en inkomen zoeken met lage volatiliteit
- beperkte blootstelling aan groeikansen die worden geboden door belegging in Aandelen.

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van tegenpartij
- Kredietrisico
- Risico van schuldeffecten
- Risico van derivaten
- Wisselkoersrisico
- Marktrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van de Chinese markt
- Blootstellingsrisico met betrekking tot grondstoffen
- Risico van converteerbare en hybride effecten
- Risico van kredietgekoppelde effecten
- Risico van effecten van noodlijdende ondernemingen
- Risico dividendbeleid
- Risico van opkomende markten
- Liquiditeitsrisico
- Risico van reële activa
- Risico van het uitlenen van effecten
- Effectiseringsrisico

- Risico van gestructureerde schuldwaarden
- Risico van swapovereenkomsten
- Risico van onderliggende beleggingsfondsen

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de benadering van Value-at-Risk (absolute VaR).

De verwachte schuldpositie voor het Fonds kan oplopen tot 300%. Het verwachte niveau van de schuldpositie is slechts een inschatting en kan hoger zijn. De schuldpositie wordt berekend op basis van de som van de fictieve bedragen. Deze omvat de theoretische blootstelling die is verwant aan financiële derivaten, maar omvat niet de onderliggende beleggingen van het Fonds die tot 100% van het totale nettovermogen omvatten.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Templeton International Services S.à r.l. en Franklin Advisers, Inc.

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

FRANKLIN DIVERSIFIED DYNAMIC FUND

Beleggingscategorie Gemengd Fonds

Basisvaluta Euro (EUR)

Beleggingsdoel De beleggingsdoelstelling van het Fonds is het bereiken van lange termijn kapitaalgroei, waarbij het zich richt op een jaarlijks gemiddeld rendement van 5% (netto vergoedingen) boven de Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR) gedurende een lopende periode van drie jaar. Het Fonds stelt zich als doel zijn doelstelling te bereiken met een geannualiseerde volatiliteit die onder normale marktomstandigheden varieert tussen 8% en 11%. Er bestaat geen garantie dat het Fonds zijn rendementsdoelstelling bereikt, noch dat het binnen het volatiliteitsbereik blijft dat het als doel heeft gesteld.

Beleggingsbeleid Het Fonds heeft het voornemen zijn doelstelling te bereiken door het op actieve wijze beheren van directe en indirecte blootstelling aan Aandelen, vastrentende effecten, collectieve beleggingsprogramma's, liquiditeiten en equivalenten, alsook indirecte blootstelling aan "alternatieve" beleggingen.

Het Fonds belegt direct of indirect (via collectieve beleggingsprogramma's, financiële derivaten en gestructureerde producten) in effecten van emittenten van alle beurskapitalisaties waar ook ter wereld, inclusief opkomende markten. Het Fonds kan tot en met 100% netto lange blootstelling, direct of indirect, hebben aan Aandelen of aandeelgerelateerde effecten. Het resterende nettovermogen wordt doorgaans direct of indirect belegd in schuldeffecten (inclusief lager geclassificeerde effecten of niet-hoogwaardige effecten, schuldeffecten waarop in gebreke is gebleven, en converteerbare of voorwaardelijk converteerbare effecten, alsmede effecten van noodlijdende ondernemingen), evenals tot 10% in "alternatieve" Aandelen categorieën, zoals vastgoed, infrastructuur en grondstoffen. Beleggingen in Voorwaardelijk converteerbare effecten zijn beperkt tot 5% van het nettovermogen van het Fonds. Blootstelling aan Aandelen categorieën zoals Aandelen wordt op een nettobasis bepaald met inachtneming van de gecombineerde waarde van lange en korte blootstellingen in alle effectenmarkten. De bruto absolute blootstelling aan Aandelen kan daarom hoger zijn dan 100%.

Het Fonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten voor hedging, efficiënt portefeuillebeheer en/of beleggingsdoeleinden. Deze financiële derivaten omvatten, echter niet uitsluitend, swaps (zoals kredietswaps of total-return-swaps op gewone Aandelen,

vastrentende inkomsten, valuta of grondstofgerelateerde indexen), termijncontracten, futures (met inbegrip van futures op aandelenindexen en op overheidseffecten), alsmede opties (inclusief gedekte callopties). In deze context kan het Fonds proberen om blootstelling te verwerven aan, onder meer, grondstoffen of vastgoed door middel van het gebruik van financiële derivaten op geschikte financiële indexen. Het Fonds kan ook beleggen in effecten, contant verrekende gestructureerde producten, of beursverhandelde schuldwaarden, waarbij die effecten gekoppeld zijn of hun waarde ontlenen aan een ander effect, index of de valuta van een ander land.

Collectieve beleggingsprogramma's waarin het Fonds mogelijk belegt (beperkt tot 10% van het nettovermogen van het Fonds), kunnen worden beheerd door Franklin Templeton of door andere vermogensbeheerders.

Het Fonds kan tevens uitkeringen doen uit vermogen, netto gerealiseerde en netto niet-gerealiseerde vermogenswinsten alsmede uit inkomsten na aftrek van uitgaven. Hoewel dit kan leiden tot het uitkeren van meer inkomsten, kan dit ook vermogensafname tot gevolg hebben.

Blootstelling aan effectenleentransacties Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan effectenleentransacties is 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 50%.

Blootstelling aan total return swaps Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan total return swaps (niet-gefinancierd) bedraagt 70% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 120%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- lange termijn kapitaalgroei zoeken
- een hoger volatiliteitsniveau om langetermijnrendementen te optimaliseren.

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van tegenpartij
- Kredietrisico
- Risico van schuldeffecten
- Risico van derivaten
- Wisselkoersrisico
- Marktrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van de Chinese markt
- Blootstellingsrisico met betrekking tot grondstoffen
- Risico van converteerbare en hybride effecten
- Risico van kredietgekoppelde effecten
- Risico van effecten van noodlijdende ondernemingen
- Risico dividendbeleid
- Risico van opkomende markten
- Liquiditeitsrisico

- Risico van reële activa
- Risico van het uitlenen van effecten
- Effectiseringsrisico
- Risico van gestructureerde schuldwaarden
- Risico van swapovereenkomsten
- Risico van onderliggende beleggingsfondsen

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de benadering van Value-at-Risk (absolute VaR).

De verwachte schuldpositie voor het Fonds kan oplopen tot 300%. Het verwachte niveau van de schuldpositie is slechts een inschatting en kan hoger zijn. De schuldpositie wordt berekend op basis van de som van de fictieve bedragen. Deze omvat de theoretische blootstelling die is verwant aan financiële derivaten, maar omvat niet de onderliggende beleggingen van het Fonds die tot 100% van het totale nettovermogen omvatten.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Templeton International Services S.à r.l. en Franklin Advisers, Inc.

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

FRANKLIN EMERGING MARKET CORPORATE DEBT FUND

Beleggingscategorie Vastrentend Fonds

Basisvaluta US-dollar (USD)

Beleggingsdoel Het doel van het Fonds is rendement en kapitaalgroei op lange termijn.

Beleggingsbeleid Het Fonds streeft ernaar zijn beleggingsdoel te verwezenlijken door voornamelijk te beleggen in schuldbewijzen met vaste en variabele rente en schuldobligaties van enige volwassenheid of kredietkwaliteit (waaronder voornamelijk of uitsluitend niet-hoogwaardige effecten, effecten met een lage rating en/of effecten zonder rating) die zijn uitgegeven door (i) bedrijven en (ii) overheidsinstellingen (met inbegrip van maar niet beperkt tot bedrijven die grotendeels in het bezit zijn van nationale of lokale regeringen of internationale organisaties die worden gesteund door diverse regeringen, met inbegrip van nationale en internationale ontwikkelingsbanken) die zijn gevestigd in landen van opkomende markten en/of die een aanzienlijk deel van hun economische activiteiten genereren in ontwikkelingslanden of opkomende landen. Het Fonds kan ook beleggen in Geldmarktinstrumenten.

Het Fonds kan gebruikmaken van financiële derivaten voor hedging en/of efficiënt portefeuillebeheer. Het Fonds kan aanvullend ook gebruikmaken van financiële derivaten voor beleggingsdoeleinden. Deze financiële derivaten kunnen ofwel worden verhandeld op Gereguleerde Markten of op parallelmarkten (OTC) en kunnen *onder meer* swaps (zoals credit default swaps), termijncontracten en cross-currency-forwards, futures en opties zijn. Het Fonds kan overeenkomstig de beleggingsbeperkingen ook beleggen in effecten of gestructureerde producten, als deze effecten gekoppeld zijn of hun waarde ontlenen aan een ander effect, of gekoppeld zijn aan activa of de valuta van enig ontwikkelings- of opkomend land.

Het Fonds kan ook maximaal 20% van zijn nettovermogen beleggen in effecten van noodlijdende ondernemingen (d.w.z. (i) die van minstens twee ratingbureaus een rating CCC of lager hebben gekregen of indien zonder rating, het equivalent daarvan en (ii) met een krediet spreiding van meer dan 1.000 bps). Meestal is een dergelijke blootstelling evenwel het gevolg van een passieve situatie waarbij de effecten noodlijdend worden, bijvoorbeeld door een algemene achteruitgang of andere ongunstige markt-, economische, politieke of overige omstandigheden. In het kader van het beleggingsbeleid van het Fonds moeten effecten van noodlijdende ondernemingen worden geïnterpreteerd als (i) schuldeffecten in gebreke en (ii) effecten van bedrijven die op het punt staan van reorganisatie, financiële reorganisaties of faillissementen of hierbij betrokken zijn. Beleggingen in schuldeffecten in gebreke mogen niet meer bedragen dan 15% van het nettovermogen van het Fonds. Het Fonds kan vastrentende effecten en schuldobligaties kopen in elke valuta en kan aandelen, met inbegrip van warrants, houden, mits deze effecten resulteren uit de conversie of uitwisseling van preferente aandelen of obligaties. Het Fonds kan op aanvullende basis ook beleggen in converteerbare effecten en voorwaardelijk converteerbare effecten (beleggingen in voorwaardelijk converteerbare effecten bedragen maximaal 5% van het nettovermogen van het Fonds). Het Fonds kan maximaal 20% van zijn nettovermogen beleggen op het Chinese vasteland via Bond Connect of rechtstreeks (ook CIBM Direct genoemd).

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- streven naar rendement en kapitaal groei op lange termijn door te beleggen in schuldobligaties van opkomende markten van eender welke aard
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van tegenpartij
- Kredietrisico
- Risico van schuldeffecten
- Risico van opkomende markten
- Wisselkoersrisico
- Liquiditeitsrisico
- Marktrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van de Chinese markt
- Risico van afgedekte categorie
- Risico van converteerbare en hybride effecten
- Risico van kredietgekoppelde effecten
- Risico van derivaten
- Risico van effecten van noodlijdende ondernemingen
- Risico van bedrijven in reorganisatie
- Risico van swapovereenkomsten
- Risico van warrants

Hefboomwerking De globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de benadering van de aangegeven verplichtingen.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Templeton Investment Management Limited en Franklin Templeton Investments (ME) Limited.

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

FRANKLIN EMERGING MARKET SOVEREIGN DEBT HARD CURRENCY FUND

Beleggingscategorie Vastrentend Fonds

Basisvaluta USD

Beleggingsdoel Het beleggingsdoel van het Fonds is rendement en kapitaal groei op lange termijn.

Beleggingsbeleid Het Fonds belegt minstens 80% van zijn nettovermogen (contanten en andere liquide middelen niet meegerekend) in de componenten van de J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified Index (de "Benchmark") en streeft naar mogelijkheden voor door de benchmark gebonden schuldeffecten en schuldobligaties van staats- en quasistaatsemissies op opkomende markten. Het Fonds belegt hoofdzakelijk in vast- en variabelrentende schuldeffecten en schuldobligaties van overheids- en overheidsgerelateerde emittenten, alsook supranationale entiteiten, opgericht of gesteund door verschillende nationale regeringen die opgenomen zijn in de benchmark. Het Fonds mag tevens beleggen in bedrijfsemissies die zijn gevestigd in opkomende landen en die een aanzienlijk deel van hun economische activiteit halen uit ontwikkelingslanden of opkomende landen, waaronder het Chinese vasteland, via Bond Connect of rechtstreeks (ook CIBM Direct genoemd). Beleggingen in het Chinese vasteland mogen niet meer bedragen dan 10% van het nettovermogen van het Fonds. Deze effecten zullen luiden in harde valuta's (d.w.z. valuta's van ontwikkelde economieën, met inbegrip van maar niet beperkt tot EUR, GBP, USD, JPY en CHF).

Het Fonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten voor hedging, efficiënt portefeuillebeheer en beleggingsdoeleinden. Deze financiële derivaten kunnen ofwel worden verhandeld op Gereguleerde Markten of op parallelmarkten (OTC) en kunnen onder meer swaps (zoals credit default swaps, renteswaps en valutaswaps), termijncontracten en cross-currency-forwards, futures en opties zijn.

Het Fonds kan ook beleggen in kredietgekoppelde of indexgekoppelde (waaronder inflatiegekoppelde) effecten en gestructureerde producten (zoals schuldobligaties met onderpand) als die effecten gekoppeld zijn aan, of hun waarde ontleen aan een ander effect, of gekoppeld zijn aan een van de bovenvermelde harde valuta's.

Het Fonds kan in bijkomende orde aandelen houden, met inbegrip van warrants (als gevolg van een herfinancierings-transactie of voor zover dergelijke effecten ontstaan als gevolg van de conversie van schuldobligaties die de opbrengst uit een reorganisatie of faillissement vertegenwoordigen), evenals voorwaardelijk converteerbare effecten (beleggingen in voorwaardelijk converteerbare effecten mogen niet meer

dan 5% van het nettovermogen van het Fonds bedragen). Het Fonds kan ook beleggen in Geldmarktinstrumenten.

Het Fonds kan ook tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in deelbewijzen van ICBE's of andere ICB's (inclusief ETF's).

Het Fonds wordt actief beheer en de Benchmark wordt gebruikt als universum om beleggingen te selecteren. Hoewel de Beleggingsbeheerder bij de positionering/samenstelling van de portefeuille gebonden is door de Benchmark, is het Fonds niet verplicht om alle onderdelen van de Benchmark te bezitten en mag zelfs tot 20% van zijn nettovermogen (contanten en andere liquide middelen niet meegerekend) beleggen buiten de Benchmark. De Beleggingsbeheerder beschikt over de volledige vrijheid om af te wijken van de wegen van de Benchmark.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- rendement en kapitaalgroei op lange termijn wensen door te beleggen in effectencomponenten van de J. P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified Index (hoofdzakelijk schuldeffecten en schuldobligaties van staats- en quasistaatsemissies van opkomende landen)
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van tegenpartij
- Kredietrisico
- Risico van schuldeffecten
- Risico van derivaten
- Risico van opkomende markten
- Wisselkoersrisico
- Liquiditeitsrisico
- Marktrisico
- Effectiseringsrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van de Chinese markt
- Risico van afgedekte categorie
- Risico van converteerbare en hybride effecten
- Risico van kredietgekoppelde effecten
- Risico van Frontier markten
- Politiek en economisch risico
- Risico van gestructureerde schuldwaarden
- Risico van swapovereenkomsten
- Risico van warrants

Hefboomwerking De globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de benadering van de aangegane verplichtingen.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Templeton Investment Management Limited

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

FRANKLIN EMERGING MARKETS DEBT OPPORTUNITIES HARD CURRENCY FUND

Beleggingscategorie Vastrentend Fonds

Basisvaluta USD

Beleggingsdoel Het beleggingsdoel van het Fonds is rendement en kapitaalgroei op lange termijn.

Beleggingsbeleid Het Fonds streeft ernaar zijn beleggingsdoel te verwezenlijken door voornamelijk te beleggen in een gediversifieerde portefeuille van schuldbewijzen met vaste en variabele rente en schuldobligaties uitgegeven door regeringen, overheidsinstellingen of supranationale entiteiten georganiseerd of gesteund door verschillende nationale regeringen en bedrijven gevestigd in opkomende markten en die een aanzienlijk deel van hun economische activiteiten genereren in ontwikkelingslanden of opkomende markten, waaronder het Chinese vasteland. Deze effecten zullen luiden in harde valuta's (d.w.z. valuta's van ontwikkelde economieën, met inbegrip van maar niet beperkt tot EUR, GBP, USD, JPY en CHF).

Alle beleggingen in schuldbewijzen dienen op het moment van de aankoop over een rating te beschikken van minstens B min volgens Standard & Poor's of een vergelijkbare rating van een ander ratingbureau. Als er twee verschillende ratings worden gebruikt, zal alleen de laagste rating in aanmerking worden genomen, en als er drie verschillende ratings worden gebruikt, dan zal de laagste van de twee beste ratings in aanmerking worden genomen. Als effecten geen rating hebben, dan dienen ze volgens de beleggingsbeheerder van vergelijkbare kwaliteit te zijn.

Het Fonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten ter afdekking en voor efficiënt portefeuillebeheer. Deze financiële derivaten kunnen ofwel worden verhandeld op Gereguleerde Markten of op parallelmarkten (OTC) en kunnen onder meer swaps (zoals credit default swaps, renteswaps en valutaswaps), termijncontracten en cross-currency-forwards, futures en opties zijn.

Het Fonds kan ook beleggen in credit-linked notes of gestructureerde producten (zoals schuldobligaties met onderpand) als die effecten gekoppeld zijn aan, of hun waarde ontlenen aan een ander effect, of gekoppeld zijn aan een van de bovenvermelde harde valuta's.

Het Fonds kan in bijkomende orde aandelen houden, met inbegrip van warrants (als gevolg van een herfinancierings-transactie of voor zover dergelijke effecten ontstaan als gevolg van de conversie van schuldobligaties die de opbrengst uit een reorganisatie of faillissement vertegenwoordigen), evenals voorwaardelijk converteerbare effecten (beleggingen in voorwaardelijk converteerbare effecten mogen niet meer dan 5% van het nettovermogen van het Fonds bedragen). Het Fonds kan ook beleggen in Geldmarktinstrumenten.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- streven naar rendement en kapitaalgroei op lange termijn door te beleggen in schuldobligaties van opkomende markten, exclusief effecten met een rating onder B min
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van tegenpartij
- Kredietrisico
- Risico van schuldeffecten
- Risico van derivaten
- Risico van opkomende markten
- Wisselkoersrisico
- Liquiditeitsrisico
- Marktrisico
- Effectiseringsrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van de Chinese markt
- Risico van afgedekte categorie
- Risico van kredietgekoppelde effecten
- Risico van Frontier markten
- Politiek en economisch risico
- Risico van gestructureerde schuldwaarden
- Risico van swapovereenkomsten
- Risico van warrants

Hefboomwerking De globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de benadering van de aangegane verplichtingen.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Templeton Investment Management Limited

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

FRANKLIN EURO GOVERNMENT BOND FUND

Beleggingscategorie Vastrentend Fonds

Basisvaluta Euro (EUR)

Beleggingsdoel Het beleggingsdoel van het Fonds is een zo hoog mogelijk totaalrendement op de belegging te genereren met een combinatie van rente en kapitaalgroei, maar met conservatief beleggingsbeheer.

Beleggingsbeleid Het Fonds belegt hoofdzakelijk in hoogwaardige (investment-grade) schuldverplichtingen, uitgegeven door regeringen, overheidsinstellingen en supranationale rechtspersonen in de hele Europese Monetaire Unie (landen van de eurozone).

Voorts kan het Fonds, in overeenstemming met de beleggingsbeperkingen, beleggen in schuldverplichtingen, uitgegeven door regeringen, supranationale rechtspersonen en overheidsinstellingen (inclusief niet-hoogwaardige effecten) wereldwijd, met een gecombineerde limiet van maximaal 15% voor belegging in effecten, uitgegeven door (i) emittenten die niet behoren tot een lidstaat van de Europese Monetaire Unie en (ii) emittenten met een rating van BB+ of lager en Ba1 of lager.

Het Fonds kan tevens in kredietgekoppelde effecten of andere gestructureerde producten beleggen (zoals hypotheek- en vermogensgedekte effecten, waaronder door een zakelijke zekerheid gedekte obligaties) die hun waarde aan een index, effect of valuta ontlend.

Het Fonds maakt gebruik van een exclusieve ratingmethodologie voor milieugebonden, maatschappelijke en bestuurlijke factoren (ESG) met het doel om beleggingen te vermijden in emittenten die achteroplopen bij de overschakeling naar een koolstofarme economie. De ESG-ratingmethodologie wordt op tenminste 90% van het Fonds toegepast.

Met betrekking tot emittenten van overheidsobligaties, emittenten uit de semi-overheid en overheidsdiensten gebruikt het Fonds een combinatie van gegevens uit verschillende bronnen om de "klimaatoverschakelingsprestatie" (d.w.z. de mate waarin een emittent reageert op de dreigende klimaatverandering, door bijvoorbeeld te werken aan een combinatie van ontleding van producten en diensten, de totstandbrenging van een infrastructuur met weinig of geen uitstoot, en de vermindering of eliminatie van de afhankelijkheid van fossiele brandstoffen, met inbegrip van met fossiele brandstoffen gerealiseerde omzet), met inbegrip van maar niet beperkt tot het rechtstreekse uitstoottraject in vergelijking met vergelijkbare instellingen, de status van de overschakeling naar koolstofarm, de beheersing van klimaatgerelateerde risico's, de algemene prestatie op milieugebied, de beheersing van externe milieufactoren en het energiezekerheidsrisico.

Het beleggingsbeheerteam gebruikt deze ingevoerde gegevens om de "klimaatoverschakelingsprestatie" voor elke emittent te bepalen, en het is het Fonds verboden om in die emittenten te beleggen die in termen van deze maatstaf het minste presteren. Dit is een bindende beperking, die wordt toegepast door gebruik te maken van nalevingsrestricties voor de emittenten die als achterlopend worden beschouwd, als wel als door een continu proces met een elk kwartaal plaatsvindende beoordeling van statuswijzigingen. Als resultaat daarvan sluit het Fonds emittenten van zijn portefeuille uit waarvan de prestatie zich in de onderste 20% bevindt van het universum waarin belegd zou kunnen worden.

In aanvulling daarop mag het Fonds niet beleggen in staatsobligaties van landen die onvoldoende scoren op de Freedom Housing Index, of landen die volgens MSCI een ESG-rating van CCC hebben.

Het Fonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten voor afdekkingsdoeleinden en voor efficiënt portefeuillebeheer. Deze afgeleide financiële instrumenten kunnen worden verhandeld op ofwel (i) Gereguleerde Markten, zoals futures (met inbegrip van futures op overheidseffecten), alsmede opties ofwel (ii) over-the-counter zoals valuta, wisselkoers en renteswaps en termijncontracten.

Dergelijke obligaties moeten luiden in euro, of zijn afgedekt naar de euro. Het Fonds kan tevens uitkeringen doen uit vermogen, netto gerealiseerde en netto niet-gerealiseerde vermogenswinsten alsmede uit inkomsten na aftrek van uitgaven. Hoewel dit kan leiden tot het uitkeren van meer inkomsten, kan dit ook vermogensafname tot gevolg hebben.

Blootstelling aan effectenleentransacties Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan effectenleentransacties is 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 50%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- wensen te beleggen in een Fonds dat voldoet aan artikel 8 van de SFDR
- een maximaal totaal beleggingsrendement wensen, bestaande uit rente-inkomsten en kapitaalgroei door belegging in schuldeffecten van overheden en overheidsinstellingen uit lidstaten van de Europese Monetaire Unie
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Taxonomieverordening Aansluitend op de ESG-methodologie van het Fonds worden met het Fonds milieu-, sociale en bestuurlijke kenmerken bevorderd. Hoewel het Fonds niet is gebonden aan beleggingen in op de taxonomie aansluitende in milieuopzicht duurzame activiteiten die bijdragen aan doelstellingen op het gebied van inperking van en aanpassing aan klimaatverandering, kan niet worden uitgesloten dat tot de onderliggende beleggingen van een Fonds incidenteel beleggingen behoren die door hun focus op inperking van klimaatverandering en aanpassing aan klimaatverandering een positief effect op het milieu beogen en die mogelijk maar niet noodzakelijk aansluiten op de taxonomie. Beleggers worden er opmerkzaam op gemaakt dat het “niet in grote mate afdoen”-beginsel van de taxonomieverordening alleen van toepassing is op die onderliggende investeringen van het Fonds die rekening houden met de EU-criteria voor in milieuopzicht duurzame economische activiteiten. Bij de beleggingen van het Fonds in niet op de taxonomie aansluitende in milieuopzicht duurzame activiteiten wordt geen rekening gehouden met de EU-criteria voor ingevolge de taxonomieverordening in milieuopzicht duurzame economische activiteiten.

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van tegenpartij
- Kredietrisico
- Risico van schuldeffecten
- Risico van derivaten
- Marktrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico dividendbeleid
- Liquiditeitsrisico
- Risico van het uitlenen van effecten
- Effectiseringsrisico
- Duurzaamheidsrisico

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de Benadering van verplichtingen.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Templeton Investment Management Limited en Franklin Advisers, Inc.

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

FRANKLIN EURO HIGH YIELD FUND

Beleggingscategorie Vastrentend Fonds

Basisvaluta Euro (EUR)

Beleggingsdoel Het belangrijkste beleggingsdoel van het Fonds is het verwerven van hoge lopende inkomsten. Het secundaire doel van het Fonds is kapitaalgroei, maar alleen als dit in lijn ligt met het hoofddoel.

Beleggingsbeleid Het Fonds tracht deze doelen te verwezenlijken door ofwel direct, of via het gebruik van financiële derivaten hoofdzakelijk te beleggen in vastrentende schuldeffecten van Europese of niet-Europese emittenten. Het Fonds kent minstens 75% toe aan vastrentende effecten. Deze financiële derivaten (waarop de exclusieve methodologie om de ESG-factoren te scoren, zoals hieronder uiteengezet, niet van toepassing is) kunnen onder meer swaps, zoals kredietswaps (credit default swaps) of vastrentende totaalrendementswaps, termijncontracten, futures en opties op dergelijke contracten omvatten die worden verhandeld op een Gereguleerde Markt of een parallelmarkt (“OTC”). Het Fonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten ter afdekking, voor een efficiënt portefeuillebeheer en beleggingsdoeleinden. Het Fonds belegt hoofdzakelijk in vastrentende schuldeffecten met een niet-hoogwaardige (non-investment-grade) rating of zonder rating, maar van vergelijkbare kwaliteit, in euro of afgedekt naar de euro, indien ze niet in euro zijn. De Beleggingsbeheerders trachten buitensporig risico te vermijden met onafhankelijke kredietanalyses van de emittenten en diversificatie van de beleggingen van het Fonds over verschillende emittenten.

Voor het Fonds wordt een exclusieve ratingmethodologie voor milieu-, sociale en bestuurlijke factoren (ESG) gebruikt om de effecten vast te stellen waarin het Fonds mogelijk kan beleggen (het “beleggingsuniversum” van het Fonds), en worden bepaalde beperkingen toegepast zoals hieronder uiteengezet. De ESG-ratingmethodologie wordt op 100% van de in het Fonds aanwezige emittenten toegepast en is bindend voor de opbouw van de portefeuille.

ESG-factoren vormen een belangrijk onderdeel van de corporate kredietonderzoeksbenadering van het Fonds, waarbij “bottom-up” fundamentele kredietanalyse wordt gecombineerd met een beoordeling van alle relevante ESG-factoren om te komen tot een holistische evaluatie van kredietsterkten, -zwakten en potentiële risico's. De analisten van de Beleggingsbeheerders kunnen met emittenten werken die te maken hebben met specifieke kwesties inzake koolstofuitstoot, teneinde het risicobeheer dat zij op deze gebieden toepassen te verbeteren.

Het Fonds mag over de volledige portefeuille³ niet beleggen in emittenten die:

- Zich op herhaaldelijke en ernstige wijze schuldig maken aan schending van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties, zoals:
 - Bescherming van internationale mensenrechten
 - Geen medeplichtigheid bij de schending van mensenrechten
 - Eerbiediging van de vrijheid van vereniging en het recht op collectieve onderhandelingen
 - Eliminatie van gedwongen arbeid
 - Afschaffing van kinderarbeid
 - Eliminatie van discriminatie met betrekking tot werkgelegenheid en beroep
 - Voorzorgsprincipe bij het omgaan met milieuproblemen/aanpak van milieuproblemen
 - Bevordering van grotere milieubewustheid/verantwoordelijkheid
 - Ontwikkeling en verspreiding van milieuvriendelijke technologieën
 - Inspanningen/verzet tegen corruptie in al haar verschijningsvormen
- Nucleaire of controversiële wapens produceren die worden gedefinieerd als antipersoneelsmijnen, biologische en chemische wapens; of die onderdelen produceren die zijn bestemd voor het gebruik in dergelijke wapens;
- Productie van conventionele wapens; bedrijven die met dergelijke producten omzet realiseren die de drempel van de Beleggingsbeheerders (5%) overschrijdt;
- Productie van tabak of tabaksproducten; of bedrijven die met dergelijke producten omzet realiseren die de drempel van de Beleggingsbeheerders (5%) overschrijdt;
- Behoren tot de specifieke lijst van kansspelbedrijven die is samengesteld op basis van het speciale beleid ten aanzien van kansspelen;
- Meer dan 5% van hun inkomsten halen uit thermische kolenwinning;
- De ESG-rating CCC van MSCI hebben;
- Een rode vlag hebben wegens maatschappelijke controverses. De vlag wordt afgeleid uit de laagst scorende subpijler (klanten, mensenrechten en gemeenschap, en arbeidsrechten en toeleveringsketen) binnen de sociale pijler.

Door de bovengenoemde ESG-methodologie en -uitsluitingen is de gewogen gemiddelde basis-ESG-score van de portefeuille van het Fonds hoger dan de gemiddelde basis-ESG-score van het beleggingsuniversum van het Fonds. Voor elk bedrijf in de portefeuille worden ESG-scores ten minste één maal per jaar bekeken en geactualiseerd.

Aangezien de kans groter is dat het beleggingsdoel wordt bereikt door een flexibel en aanpasbaar beleggingsbeleid,

³ Een buffer van 5% wordt toegelaten voor beleggingen in bedrijven die niet aan deze criteria voldoen.

kan het Fonds – tijdelijk of op aanvullende basis – beleggingsmogelijkheden zoeken in andere soorten effecten in euro, zoals overheidseffecten, preferente Aandelen, gewone Aandelen en andere aan Aandelen gekoppelde effecten, warrants en in gewone Aandelen converteerbare effecten en obligaties. Het Fonds kan tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in aan krediet gekoppelde effecten, die de Beleggingsbeheerders kunnen gebruiken om sneller en doelmatiger te beleggen in bepaalde segmenten van de hoogrentende markt, de markt van bankleningen en de markt van hoogwaardige schuldeffecten. Het Fonds kan ook tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in effecten in gebreke. Daarnaast kan het Fonds op aanvullende basis ook beleggen in converteerbare effecten en voorwaardelijk converteerbare effecten (beleggingen in voorwaardelijk converteerbare effecten bedragen maximaal 5% van het nettovermogen van het Fonds).

De naam van het Fonds verwijst naar de euro, de basisvaluta van het Fonds, maar dit betekent niet noodzakelijk dat een bepaald gedeelte van het belegde nettovermogen van het Fonds in euro zal worden belegd.

Het Fonds kan tevens uitkeringen doen uit vermogen, netto gerealiseerde en netto niet-gerealiseerde vermogenswinsten alsmede uit inkomsten na aftrek van uitgaven. Hoewel dit kan leiden tot het uitkeren van meer inkomsten, kan dit ook vermogensafname tot gevolg hebben.

Blootstelling aan effectenleentransacties Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan effectenleentransacties is 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 50%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- wens te beleggen in een Fonds dat voldoet aan artikel 8 van de SFDR
- hoge inkomsten en, in mindere mate, enige kapitaalgroei wens met een Fonds dat de euro als basisvaluta heeft en wens te beleggen in hoogrentende vastrentende effecten in euro
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Taxonomieverordening Aansluitend op de ESG-methodologie van het Fonds worden met het Fonds milieu-, sociale en bestuurlijke kenmerken bevorderd. Hoewel het Fonds niet is gebonden aan beleggingen in op de taxonomie aansluitende in milieuopzicht duurzame activiteiten die bijdragen aan doelstellingen op het gebied van inperking van en aanpassing aan klimaatverandering, kan niet worden uitgesloten dat tot de onderliggende beleggingen van een Fonds incidenteel beleggingen behoren die door hun focus op inperking van klimaatverandering en aanpassing aan klimaatverandering een positief effect op het milieu beogen en die mogelijk maar niet noodzakelijk aansluiten op de taxonomie. Beleggers worden er opmerkzaam op gemaakt dat het “niet in grote mate afdoen”-beginsel van de taxonomieverordening alleen van toepassing is op die onderliggende investeringen van het Fonds die rekening houden met de EU-criteria voor in milieuopzicht duurzame economische activiteiten. Bij de beleggingen van het Fonds in niet op de taxonomie aansluitende in milieuopzicht duurzame activiteiten wordt geen rekening gehouden met de EU-criteria

voor ingevolge de taxonomieverordening in milieuoepzicht duurzame economische activiteiten.

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van concentratie
- Risico van tegenpartij
- Kredietrisico
- Risico van schuldeffecten
- Risico van derivaten
- Liquiditeitsrisico
- Marktrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van converteerbare en hybride effecten
- Risico van kredietgekoppelde effecten
- Risico dividendbeleid
- Risico van beleggingen in bedrijven door variabele rente
- Wisselkoersrisico
- Risico van bedrijven in reorganisatie
- Risico van het uitlenen van effecten
- Effectiseringsrisico
- Duurzaamheidsrisico
- Risico van swapovereenkomsten
- Risico van warrants

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de Benadering van verplichtingen.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Templeton Investment Management Limited en Franklin Advisers, Inc.

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

FRANKLIN EURO SHORT DURATION BOND FUND

Beleggingscategorie Vastrentend Fonds

Basisvaluta Euro (EUR)

Beleggingsdoel Het beleggingsdoel van het Fonds bestaat uit het handhaven van een hoge mate van kapitaalbehoud en liquiditeit en tegelijkertijd het optimaliseren van de totale rendementen en opbrengsten.

Beleggingsbeleid Het Fonds streeft naar het behalen van zijn doel door primair te beleggen in korte termijn schuldeffecten met vaste en variabele rente en schuldobligaties van Europese staten en bedrijven, evenals schuld in euro van niet-Europese bedrijven die hoogwaardig zijn of, indien zonder rating, van een vergelijkbare kwaliteit zijn. Het Fonds kan maximaal 10% in niet-hoogwaardige effecten met lage rating en effecten met wanbetalingen houden, of indien zonder rating, van een vergelijkbare kwaliteit.

Het Fonds kan tevens in kredietgekoppelde effecten of andere gestructureerde producten beleggen (zoals hypotheek- en

vermogensgedekte effecten, waaronder door een zakelijke zekerheid gedekte schuldobligaties, evenals door een zakelijke zekerheid gedekte leningobligaties) die hun waarde aan een index, effect of valuta ontlenen.

Het Fonds maakt gebruik van een exclusieve ratingmethodologie voor milieugebonden, maatschappelijke en bestuurlijke factoren (ESG) met het doel om beleggingen te vermijden in emittenten die achteroplopen bij de overschakeling naar een koolstofarme economie. De ESG-ratingmethodologie wordt op tenminste 90% van de in het Fonds aanwezige emittenten toegepast en is bindend voor de opbouw van de portefeuille.

Met betrekking tot bedrijfsemissanten gebruikt het Fonds een combinatie van gegevens uit externe en interne bronnen om de "klimaatoverschakelingsprestatie" (d.w.z. de mate waarin een emittent reageert op de dreigende klimaatverandering, door bijvoorbeeld te werken aan een combinatie van ontleding van producten en diensten, de totstandbrenging van een infrastructuur met weinig of geen uitstoot, en de vermindering of eliminatie van de afhankelijkheid van fossiele brandstoffen, met inbegrip van met fossiele brandstoffen gerealiseerde omzet), met inbegrip van maar niet beperkt tot het rechtstreekse uitstoottraject van emittenten in vergelijking met vergelijkbare bedrijven, de ontleding van de producten- en dienstenportfolio, en de beoordeling van kansen met betrekking tot schone technologie en energie.

Met betrekking tot de emittenten van overheidsobligaties gebruikt het Fonds een combinatie van gegevensbronnen om de "klimaatoverschakelingsprestatie" te bepalen, met inbegrip van maar niet beperkt tot de blootstelling aan milieurisico van emittenten en de beheersing van milieurisico's. Hiertoe behoren gegevens met betrekking tot het beheer van energiebronnen, instandhouding van natuurlijke hulpbronnen, waterbeheer, milieuprestatie, beheersing van externe milieufactoren, energiezekerheidsrisico, productief land en minerale hulpbronnen, kwetsbaarheid voor milieugebeurtenissen en externe milieufactoren. Het Fonds mag niet beleggen in staatsobligaties van landen die onvoldoende scoren op de Freedom Housing Index, of landen die volgens MSCI een ESG-rating van CCC hebben.

ESG-factoren vormen een belangrijk onderdeel van de corporate kredietonderzoeksbenadering van het Fonds, waarbij "bottom-up" fundamentele kredietanalyse wordt gecombineerd met een beoordeling van alle relevante ESG-factoren om te komen tot een holistische evaluatie van kredietsterkten, -zwakten en potentiële risico's. De analisten van de Beleggingsbeheerders kunnen met emittenten werken die te maken hebben met specifieke kwesties inzake koolstofuitstoot, water en afvalwater teneinde het risicobeheer dat zij op deze gebieden toepassen te verbeteren.

Het Fonds mag over de volledige portefeuille⁴ niet beleggen in bedrijven die:

- Zich op herhaaldelijke en ernstige wijze schuldig maken aan schending van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties, zoals:
 - Bescherming van internationale mensenrechten

⁴ Een buffer van 5% wordt toegelaten voor beleggingen in bedrijven die niet aan deze criteria voldoen.

- Geen medeplichtigheid bij de schending van mensenrechten
- Eerbiediging van de vrijheid van vereniging en het recht op collectieve onderhandelingen
- Eliminatie van gedwongen arbeid
- Afschaffing van kinderarbeid
- Eliminatie van discriminatie met betrekking tot werkgelegenheid en beroep
- Voorzorgsprincipe bij het omgaan met milieuproblemen/ aanpak van milieuproblemen
- Bevordering van grotere milieubewustheid/ verantwoordelijkheid
- Ontwikkeling en verspreiding van milieuvriendelijke technologieën
- Inspanningen/verzet tegen corruptie in al haar verschijningsvormen
- Onvoldoende prestatie van emittenten van staatsobligaties in termen van de Freedom Housing Index (<https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores>)
- Productie van militair materieel en/of controversiële wapens – degene die worden gedefinieerd als niet-onderscheidend; of produceren van die onderdelen die zijn bestemd voor het gebruik in dergelijke wapens.
- Productie van tabak of tabaksproducten; of diegene die met dergelijke producten omzet realiseren die de drempels van de Beleggingsbeheerders (5%) overschrijden.
- Onaanvaardbare niveaus van inkomsten halen uit de meest verontreinigende fossiele brandstoffen.
- Niet beantwoorden aan het drempelniveau van de Beleggingsbeheerders inzake het gebruik van fossiele brandstoffen met een lagere koolstofuitstoot.
- Onze tolerantieniveaus overschrijden inzake fossiele brandstoffen die worden gebruikt om elektriciteit op te wekken.
- Een ESG-rating CCC hebben.

Als resultaat daarvan gebruikt het Fonds een selectiviteitsbenadering om emittenten van zijn portefeuille uit te sluiten waarvan de prestatie zich in de onderste 20% bevindt van het op de respectievelijke emittent betrekking hebbende universum waarin belegd zou kunnen worden.

Het Fonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten ter afdekking, voor een efficiënt portefeuillebeheer en beleggingsdoeleinden. Deze afgeleide financiële instrumenten kunnen worden verhandeld op Gereguleerde Markten of op parallelmarkten (OTC) en kunnen onder meer swaps (zoals renteswaps, valutaswaps, kredietwaps en totaalrendementswaps op basis van vastrentende effecten, inclusief leningindexen), termijncontracten en cross-currency-termijncontracten, futures en opties op dergelijke instrumenten zijn.

Het Fonds kan op aanvullende basis ook beleggen in converteerbare effecten en voorwaardelijk converteerbare effecten (beleggingen in voorwaardelijk converteerbare effecten bedragen maximaal 5% van het nettovermogen van het Fonds).

Het Fonds is voornemens om effecten met vaste en variabele rente met schuldeffecten in euro te kopen en maximaal 10% in niet-euro valuta's.

Het Fonds kan tevens uitkeringen doen uit vermogen, netto gerealiseerde en netto niet-gerealiseerde vermogenswinsten alsmede uit inkomsten na aftrek van uitgaven. Hoewel dit kan leiden tot het uitkeren van meer inkomsten, kan dit ook vermogensafname tot gevolg hebben.

Blootstelling aan total return swaps Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan total return swaps (niet-gefinancierd) bedraagt 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 10%.

Blootstelling aan effectenleentransacties Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan effectenleentransacties is 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 50%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- wens te beleggen in een Fonds dat voldoet aan artikel 8 van de SFDR
- liquiditeit handhaven, totale rendementen en opbrengsten maximaliseren
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Taxonomieverordening Aansluitend op de ESG-methodologie van het Fonds worden met het Fonds milieu-, sociale en bestuurlijke kenmerken bevorderd. Hoewel het Fonds niet is gebonden aan beleggingen in op de taxonomie aansluitende in milieuopzicht duurzame activiteiten die bijdragen aan doelstellingen op het gebied van inperking van en aanpassing aan klimaatverandering, kan niet worden uitgesloten dat tot de onderliggende beleggingen van een Fonds incidenteel beleggingen behoren die door hun focus op inperking van klimaatverandering en aanpassing aan klimaatverandering een positief effect op het milieu beogen en die mogelijk maar niet noodzakelijk aansluiten op de taxonomie. Beleggers worden er opmerkzaam op gemaakt dat het "niet in grote mate afdoen"-beginsel van de taxonomieverordening alleen van toepassing is op die onderliggende investeringen van het Fonds die rekening houden met de EU-criteria voor in milieuopzicht duurzame economische activiteiten. Bij de beleggingen van het Fonds in niet op de taxonomie aansluitende in milieuopzicht duurzame activiteiten wordt geen rekening gehouden met de EU-criteria voor ingevolge de taxonomieverordening in milieuopzicht duurzame economische activiteiten.

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van tegenpartij
- Kredietrisico
- Risico van schuldeffecten
- Risico van derivaten
- Marktrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van afgedekte categorie

- Risico van converteerbare en hybride effecten
- Risico dividendbeleid
- Wisselkoersrisico
- Liquiditeitsrisico
- Risico van het uitlenen van effecten
- Effectiseringsrisico
- Duurzaamheidsrisico
- Risico van swapovereenkomsten

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de Benadering van verplichtingen.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Templeton Investment Management Limited en Franklin Advisers, Inc.

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

FRANKLIN EUROPEAN CORPORATE BOND FUND

Beleggingscategorie Vastrentend Fonds

Basisvaluta Euro (EUR)

Beleggingsdoel Het beleggingsdoel van het Fonds is een zo hoog mogelijk totaalrendement op de belegging te genereren met een combinatie van rente en kapitaalgroei, maar met conservatief beleggingsbeheer.

Beleggingsbeleid Het Fonds streeft naar het behalen van zijn doel door hoofdzakelijk te beleggen in hoogwaardige obligaties met een vaste of variabele rente van Europese bedrijven en obligaties in euro van niet-Europese bedrijven.

Het Fonds maakt gebruik van een exclusieve ratingmethodologie voor milieugebonden, maatschappelijke en bestuurlijke factoren (ESG) met het doel om beleggingen te vermijden in emittenten die achteroplopen bij de overschakeling naar een koolstofarme economie. De ESG-ratingmethodologie wordt op de gehele portefeuille van het Fonds toegepast en is bindend voor de opbouw van de portefeuille.

Het Fonds gebruikt een combinatie van gegevens uit externe en interne bronnen om voor elke emittent een bepaling te maken van de "klimaatoverschakelingsprestatie" (d.w.z. de mate waarin een emittent reageert op de dreigende klimaatverandering, door bijvoorbeeld te werken aan een combinatie van ontkoling van producten en diensten, de totstandbrenging van een infrastructuur met weinig of geen uitstoot, en de vermindering of eliminatie van de afhankelijkheid van fossiele brandstoffen, met inbegrip van met fossiele brandstoffen gerealiseerde omzet). Dit kan naast andere zaken betrekking hebben op het rechtstreekse uitstoottraject van emittenten in vergelijking met vergelijkbare bedrijven, de mate waarin naar koolstofarme productie is overgeschakeld, het beheer van met het klimaat samenhangende risico's, de algemene milieuscore, het beheer van energiebronnen, het beheer van externe milieufactoren en het energiezekeerheidsrisico.

Het Fonds mag niet beleggen in emittenten waarvan de prestatie bij deze maatstaf tot de zwakste wordt gerekend. Dit is een bindende beperking, die wordt toegepast met behulp van nalevingsbeperkingen aan de emittenten die

als achterblijvers worden gezien. Als resultaat daarvan sluit het Fonds emittenten van zijn portefeuille uit waarvan de prestatie zich in de onderste 20% bevindt van het universum waarin belegd zou kunnen worden.

ESG-factoren vormen een belangrijk onderdeel van de corporate kredietonderzoeksbenadering van het Fonds, waarbij "bottom-up" fundamentele kredietanalyse wordt gecombineerd met een beoordeling van alle relevante ESG-factoren om te komen tot een holistische evaluatie van kredietsterkten, -zwakten en potentiële risico's. De analisten van de Beleggingsbeheerders kunnen met emittenten werken die te maken hebben met specifieke kwesties inzake koolstofuitstoot, water en afvalwater teneinde het risicobeheer dat zij op deze gebieden toepassen te verbeteren.

Het Fonds mag over de volledige portefeuille⁵ niet beleggen in emittenten die:

- Zich op herhaaldelijke en ernstige wijze schuldig maken aan schending van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties, zoals:
 - Bescherming van internationale mensenrechten
 - Geen medeplichtigheid bij de schending van mensenrechten
 - Eerbiediging van de vrijheid van vereniging en het recht op collectieve onderhandelingen
 - Eliminatie van gedwongen arbeid
 - Afschaffing van kinderarbeid
 - Eliminatie van discriminatie met betrekking tot werkgelegenheid en beroep
 - Voorzorgsprincipe bij het omgaan met milieuproblemen/aanpak van milieuproblemen
 - Bevordering van grotere milieubewustheid/verantwoordelijkheid
 - Ontwikkeling en verspreiding van milieuvriendelijke technologieën
 - Inspanningen/verzet tegen corruptie in al haar verschijningsvormen
- Productie van militair materieel en/of controversiële wapens – degene die worden gedefinieerd als niet-onderscheidend; of produceren van die onderdelen die zijn bestemd voor het gebruik in dergelijke wapens;
- Productie van conventionele wapens; bedrijven die met dergelijke producten omzet realiseren die de drempel van de Beleggingsbeheerders (5%) overschrijdt;
- Productie van tabak of tabaksproducten; of bedrijven die met dergelijke producten omzet realiseren die de drempel van de Beleggingsbeheerders (5%) overschrijdt;
- Meer dan 5% van hun inkomsten halen uit kansspelen of erotisch vermaak;
- Onaanvaardbare niveaus van inkomsten halen uit de meest verontreinigende fossiele brandstoffen;

⁵ Een buffer van 5% wordt toegelaten voor beleggingen in bedrijven die niet aan deze criteria voldoen.

- Meer dan 5% van hun inkomsten halen uit thermische kolenwinning;
- Niet genoeg energie gebruiken uit koolstofarme bronnen;
- Onze tolerantieniveaus overschrijden inzake fossiele brandstoffen die worden gebruikt om elektriciteit op te wekken;
- De ESG-rating CCC van MSCI hebben.

Voor elk bedrijf in de portefeuille worden ESG-scores ten minste één maal per jaar bekeken en geactualiseerd.

Het Fonds kan ook gebruikmaken van bepaalde financiële derivaten voor hedging, efficiënt portefeuillebeheer en beleggingsdoeleinden. Deze financiële derivaten (waarop de exclusieve methodologie om de ESG-factoren te scoren, zoals boven uiteengezet, niet van toepassing is) kunnen worden verhandeld op Gereguleerde Markten of op parallelmarkten (OTC) en kunnen onder meer swaps (zoals kredietswaps, totaalrendementswaps op basis van vastrentende effecten, inclusief leningindexen), termijncontracten en cross-forwards, futures en opties zijn. Het gebruik van deze financiële derivaten kan resulteren in negatieve blootstellingen in een specifieke rendementscurve/ looptijd of valuta. Het Fonds kan tevens in overeenstemming met de beleggingsbeperkingen, in kredietgekoppelde effecten of andere gestructureerde producten (zoals door hypotheek of door andere activa gedekte effecten en door een zakelijke zekerheid gedekte schuldobligaties, evenals door een zakelijke zekerheid gedekte leningobligaties) beleggen die hun waarde aan een ander(e) aan Europa verwante index, effect of valuta ontleen. Het Fonds belegt hoofdzakelijk in vastrentende obligaties in euro, of als deze in een andere valuta zijn, gedekt in euro.

Aangezien het waarschijnlijker is om het beleggingsdoel via een flexibel en aanpasbaar beleggingsbeleid te bereiken, kan het Fonds ook, voor defensieve doeleinden of op aanvullende basis, naar beleggingsmogelijkheden zoeken in andere soorten effecten met onder meer, echter niet uitsluitend, overheidsobligaties, supranationale instellingen die door verschillende nationale overheden zijn georganiseerd of worden ondersteund, niet-hoogwaardige obligaties, in gewone Aandelen converteerbare obligaties, preferente Aandelen en warrants. Daarnaast kan het Fonds op aanvullende basis ook beleggen in converteerbare effecten en voorwaardelijk converteerbare effecten (beleggingen in voorwaardelijk converteerbare effecten bedragen maximaal 5% van het nettovermogen van het Fonds).

Het Fonds kan tevens uitkeringen doen uit vermogen, netto gerealiseerde en netto niet-gerealiseerde vermogenswinsten alsmede uit inkomsten na aftrek van uitgaven. Hoewel dit kan leiden tot het uitkeren van meer inkomsten, kan dit ook vermogensafname tot gevolg hebben.

Blootstelling aan total return swaps Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan total return swaps (niet-gefinancierd) bedraagt 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 10%.

Blootstelling aan effectenleentransacties Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan effectenleentransacties is 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 50%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- wensen te beleggen in een Fonds dat voldoet aan artikel 8 van de SFDR
- een totaal beleggingsrendement wensen via een combinatie van renteopbrengsten en kapitaalgroei
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Taxonomieverordening Aansluitend op de ESG-methodologie van het Fonds worden met het Fonds milieu-, sociale en bestuurlijke kenmerken bevorderd. Hoewel het Fonds niet is gebonden aan beleggingen in op de taxonomie aansluitende in milieuopzicht duurzame activiteiten die bijdragen aan doelstellingen op het gebied van inperking van en aanpassing aan klimaatverandering, kan niet worden uitgesloten dat tot de onderliggende beleggingen van een Fonds incidenteel beleggingen behoren die door hun focus op inperking van klimaatverandering en aanpassing aan klimaatverandering een positief effect op het milieu beogen en die mogelijk maar niet noodzakelijk aansluiten op de taxonomie. Beleggers worden er opmerkzaam op gemaakt dat het “niet in grote mate afdoen”-beginsel van de taxonomieverordening alleen van toepassing is op die onderliggende investeringen van het Fonds die rekening houden met de EU-criteria voor in milieuopzicht duurzame economische activiteiten. Bij de beleggingen van het Fonds in niet op de taxonomie aansluitende in milieuopzicht duurzame activiteiten wordt geen rekening gehouden met de EU-criteria voor ingevolge de taxonomieverordening in milieuopzicht duurzame economische activiteiten.

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van tegenpartij
- Kredietrisico
- Risico van schuldeffecten
- Risico van derivaten
- Liquiditeitsrisico
- Marktrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van converteerbare en hybride effecten
- Risico van kredietgekoppelde effecten
- Risico dividendbeleid
- Risico van het uitlenen van effecten
- Effectiseringsrisico
- Risico van gestructureerde schuldwaarden
- Duurzaamheidsrisico
- Risico van swapovereenkomsten

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de Benadering van verplichtingen.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Templeton Investment Management Limited and Franklin Templeton Institutional, LLC

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

FRANKLIN EUROPEAN SOCIAL LEADERS BOND FUND

Beleggingscategorie Vastrentend Fonds

Basisvaluta Euro (EUR)

Beleggingsdoel Het beleggingsdoel van het Fonds is het bewerkstelligen van positieve sociale resultaten door de bevordering van sociale gelijkheid, en om door overwegend te beleggen in een portefeuille van sociale obligaties een uitkomsten en kapitaalgroei bestaand rendement te behalen.

Beleggingsbeleid Het Fonds streeft ernaar het beleggingsdoel te halen door ten minste 75% van het nettovermogen in obligaties te beleggen die op de hieronder uiteengezette wijze als “sociaal” worden aangemerkt, waarbij maximaal 25% van het nettovermogen is belegd in obligaties die naar de mening van de Beleggingsbeheerder aan een positief sociaal resultaat bijdragen. Deze worden hieronder aangeduid als “sociale kampioenen”. De strategie maakt gebruik van fundamentele, bottom-up onderzoeksanalyse met gerichte aandacht voor in aanmerking komende “sociale” obligaties die van de Beleggingsbeheerder kredietgoedkeuring hebben ontvangen.

“Sociale” obligaties zijn schuldinstrumenten waarvan de opbrengsten worden gebruikt voor het gedeeltelijk of volledig financieren of het voorfinancieren van nieuwe en/of bestaande projecten die duidelijke sociale baten opleveren, zoals een positieve bijdrage aan het verminderen van sociale ongelijkheden met betrekking tot armoede, gender, ras en/of werkgelegenheid. De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van een exclusieve ESG-methodologie (environmental, social and governance – milieu, maatschappij en bestuur) om te beoordelen of de opbrengsten van de sociale obligatie(s) specifieke sociale problemen helpen verminderen en/of duidelijke en aanwijsbare sociale baten hebben. Bij de methodologie wordt een combinatie van data uit externe en interne bronnen gebruikt om te bepalen of sociale obligaties aan de voorwaarden voldoen. Onder andere wordt beoordeeld met welke socialeprojectcategorieën de socialeobligatiebeginselen in verband staan en bij welk deel van de bevolking de positieve sociaaleconomische opbrengsten terecht moeten komen. Ook wordt beoordeeld of de emittent zich houdt aan de beginselen die bij bepaalde beoordelingskaders van sociale obligaties zijn ontwikkeld, zoals de International Capital Market Association (ICMA – www.icmagroup.org).

Obligaties die niet als “sociaal” worden aangemerkt, maar niettemin worden geëmitteerd door entiteiten die zich hoofdzakelijk bezig houden met in sociaal opzicht duurzame activiteiten, waaronder activiteiten die verband houden met de UN Sustainable Development Goals (“SDG’s”, duurzame ontwikkelingsdoelen), komen in aanmerking voor beleggingen van het Fonds als die emittenten voldoen aan de interne “sociale kampioen”-criteria. Sociale kampioenen zijn emittenten die een sterke aansluiting vertonen op meer dan twee geselecteerde SDG’s, of, bij emittenten van staatsobligaties, de landen die behoren tot de beste 25% volgens het exclusieve socialewaarderingssysteem van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds gebruikt de ESG-ratingmethodologie ook om beleggingen te voorkomen in emittenten die achterlopen bij de overgang naar een koolstofarme economie. De onderste 20% van het beleggingsuniversum van het Fonds wordt uitgesloten. Het Fonds gebruikt een combinatie van gegevens uit externe en interne bronnen om voor elke emittent een bepaling te maken van de “klimaatoverschakelingsprestatie” (d.w.z. de mate waarin een emittent reageert op de dreigende klimaatverandering, door bijvoorbeeld te werken aan een combinatie van ontleding van producten en diensten, de totstandbrenging van een infrastructuur met weinig of geen uitstoot, en de vermindering of eliminatie van de afhankelijkheid van fossiele brandstoffen, met inbegrip van met fossiele brandstoffen gerealiseerde omzet).

Voor het Fonds worden ook specifieke ESG-uitsluitingen toegepast. Er wordt niet belegd in emittenten die volgens de analyse van de Beleggingsbeheerder:

- de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties ernstig schenden (zonder uitzicht op verbetering);
- meer dan 5% van het inkomen behalen uit de productie en/of verspreiding van wapens;
- zich bezig houden met de productie, distributie van of de groothandel in specifieke en/of essentiële onderdelen van verboden wapens⁶ (d.w.z. antipersoonsmijnen, biologische en chemische wapens en clustermunities);
- tabak of tabaksproducten produceren of die uit dergelijke producten inkomsten halen die 5% overschrijden; en
- meer dan 5% van hun inkomsten uit thermische koolontginning of 10% uit kolenergiecentrales halen.

De bovenstaande ESG-methodologie, die op ten minste 90% van de portefeuille wordt toegepast, is bindend voor de opbouw van de portefeuille.

De obligaties waarin het Fonds belegt kunnen elke looptijd hebben, een vaste of variabele rente hebben, en zijn uitgegeven door bedrijven of overheden uit de gehele wereld, inclusief opkomende markten, of door REIT's. Het Fonds is niet van plan om meer dan 10% van het nettovermogen te beleggen in schuldefecten met een lagere classificatie dan hoogwaardig. Tot de emittenten van staatsobligaties worden ook overheidsinstellingen en semioverheidsinstellingen gerekend. Posities van het Fonds in non-euro valuta worden naar euro's afgedekt.

De Beleggingsbeheerder kan de positie in looptijden voor specifieke landen selectief vermeerderen of verminderen, wat afhangt van economische fundamentals, rentevoorzichten, monetair beleid, geopolitieke trends en budgettaire beleid.

Het Fonds kan beleggen in gesecuritiseerde schuldverplichtingen (“CDO's”, collateralised debt obligations) en gesecuritiseerde leningsverplichtingen (“CLO's”, collateralised loan obligations), en daarnaast ook in andere door hypothecaire leningen of activa gedekte effecten, hybride en converteerbare effecten (zoals kredietgekoppelde notes en opties),

⁶ (a) Wapens als bedoeld in (i) het Verdrag inzake het verbod van het gebruik, de aanleg van voorraden, de productie en de overdracht van antipersoneelmijnen en inzake de vernietiging van deze wapens en (ii) het Verdrag inzake het verbod op clustermunities, en (b) wapens die op grond van respectievelijk het Verdrag biologische wapens van de Verenigde Naties en het Verdrag chemische wapens van de Verenigde Naties als B- of C-wapens zijn geclassificeerd.

eeuwigdurende obligaties en voorwaardelijk converteerbare effecten. In elk van deze mag ten hoogste 5% van het netto vermogen worden belegd, met een geaggregeerd maximum van 20% van het nettovermogen van het Fonds. Door CDO's, CLO's, door hypothecaire leningen of activa gedekte effecten en eeuwigdurende obligaties zijn geen derivaten ingesloten en wordt geen hefboomwerking bewerkstelligd. Door hybride en converteerbare effecten, waaronder kredietgekoppelde effecten, kunnen wel derivaten zijn ingesloten en kan dus een hefboomwerking worden bewerkstelligd.

Het Fonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten voor hedging, efficiënt portefeuillebeheer en beleggingsdoeleinden. Deze financiële derivaten kunnen ofwel op Gereguleerde Markten of OTC worden verhandeld en kunnen onder andere de volgende instrumenten omvatten: swaps (zoals renteswaps, kredietswaps en vastrentende total return swaps), rentefutures en valutatermijncontracten (zowel leverbare als niet-leverbare) en opties (opties op rentefutures, opties op renteswaps en opties op kredietswaps).

Het Fonds kan ook tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in deelbewijzen van ICBE's of andere ICB's (inclusief ETF's).

Het Fonds kan aanvullend liquide activa aanhouden (d.w.z. onmiddellijk opvraagbare bankdeposito's, zoals contanten op lopende rekeningen bij een bank waartoe doorlopend toegang is) tot maximaal netto 20% van het nettovermogen als maatregel bij ongunstige markt-, economische, politieke of andere omstandigheden, of om te voldoen aan behoeften in verband met liquiditeit, aflossingen en kortetermijnbeleggingen. Op tijdelijke basis, en wanneer gerechtvaardigd door buitengewoon ongunstige marktomstandigheden, kan het Fonds in het beste belang van de aandeelhouders maatregelen nemen om de aan zulke buitengewone marktomstandigheden verbonden risico's en aanvullend maximaal 100% van het nettovermogen in liquide activa te beleggen.

Om de beleggingsdoelstelling te behalen en wanneer goed kasbeheer daarom vraagt, kan het Fonds overeenkomstig de toepasselijke beleggingsbeperkingen ook beleggen in bankdeposito's, geldmarktinstrumenten of geldmarktfondsen. Uit defensieve overwegingen kan het Fonds op tijdelijke basis maximaal 100% van zijn nettovermogen in deze instrumenten beleggen.

Blootstelling aan total return swaps Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan total return swaps (niet-gefinancierd) bedraagt 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 10%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- wensen te beleggen in een Fonds dat voldoet aan artikel 9 van de SFDR
- een positieve sociale bijdrage wensen behalen door middel van beleggingen in Europese sociale obligaties en daarbij een maximaal totaalrendement wensen te behalen
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Taxonomieverordening Aansluitend op de ESG-methodologie en de duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds is het Fonds gericht op de bevordering van sociale gelijkheid, maar wordt niet gestreefd naar in milieupzicht duurzame

beleggingen zoals bepaald in de taxonomieverordening. De Beleggingsbeheerder verwacht derhalve dat het aandeel van de beleggingen van het Fonds in op de taxonomie aansluitende, in milieupzicht duurzame activiteiten (inclusief beleggingen in voorbereidende en overgangsactiviteiten) 0% bedraagt.

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van tegenpartij
- Kredietrisico
- Risico van schuldeffecten
- Risico van derivaten
- Marktrisico
- Duurzaamheidsrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van afgedekte categorie
- Risico van converteerbare en hybride effecten
- Risico dividendbeleid
- Risico van opkomende markten
- Wisselkoersrisico
- Liquiditeitsrisico
- Effectiseringsrisico
- Risico van swapovereenkomsten

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de Benadering van verplichtingen.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Templeton Investment Management Limited

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

FRANKLIN EUROPEAN TOTAL RETURN FUND

Beleggingscategorie Vastrentend Fonds

Basisvaluta Euro (EUR)

Beleggingsdoel Het beleggingsdoel van het Fonds is maximaal totaalrendement op beleggingen te genereren, bestaande uit een combinatie van renteopbrengsten, kapitaalgroei en wisselkoerswinst, mits dit in lijn ligt met conservatief beleggingsbeheer.

Beleggingsbeleid Het Fonds streeft ernaar zijn doel te verwezenlijken door te beleggen in een portefeuille van schuldeffecten met vaste en variabele rente en schuldverplichtingen die zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen of bedrijven met hun statutaire zetel in Europa en effecten in euro van niet-Europese emittenten.

Het Fonds maakt gebruik van een exclusieve ratingmethodologie voor milieugebonden, maatschappelijke en bestuurlijke factoren (ESG) met het doel om beleggingen te vermijden in emittenten die achteroplopen bij de overschakeling naar een koolstofarme economie. De ESG-ratingmethodologie wordt op tenminste 90% van de in het Fonds aanwezige emittenten toegepast en is bindend voor de opbouw van de portefeuille.

Met betrekking tot bedrijfsemissanten gebruikt het Fonds een combinatie van gegevens uit externe en interne bronnen om de “klimaatoverschakelingsprestatie” (d.w.z. de mate waarin een emittent reageert op de dreigende klimaatverandering, door bijvoorbeeld te werken aan een combinatie van ontkoling van producten en diensten, de totstandbrenging van een infrastructuur met weinig of geen uitstoot, en de vermindering of eliminatie van de afhankelijkheid van fossiele brandstoffen, met inbegrip van met fossiele brandstoffen gerealiseerde omzet), met inbegrip van maar niet beperkt tot het rechtstreekse uitstoottraject van emittenten in vergelijking met vergelijkbare bedrijven, de ontkoling van de producten- en dienstenportfolio, en de beoordeling van kansen met betrekking tot schone technologie en energie.

Met betrekking tot de emittenten uit de sfeer van de overheid en aan de overheid gerelateerde emittenten gebruikt het Fonds een combinatie van gegevensbronnen om de “klimaatoverschakelingsprestatie” te bepalen, met inbegrip van maar niet beperkt tot de blootstelling aan milieurisico van emittenten en de beheersing van milieurisico's. Hiertoe behoren gegevens met betrekking tot het beheer van energiebronnen, instandhouding van natuurlijke hulpbronnen, waterbeheer, milieuprestatie, beheersing van externe milieufactoren, energiezekerheidsrisico, productief land en minerale hulpbronnen, kwetsbaarheid voor milieugebeurtenissen en externe milieufactoren. Het Fonds mag niet beleggen in staatsobligaties van landen die onvoldoende scores op de Freedom Housing Index, of landen die volgens MSCI een ESG-rating van CCC hebben.

ESG-factoren vormen een belangrijk onderdeel van de corporate kredietonderzoeksbenadering van het Fonds, waarbij “bottom-up” fundamentele kredietanalyse wordt gecombineerd met een beoordeling van alle relevante ESG-factoren om te komen tot een holistische evaluatie van kredietsterkten, -zwakten en potentiële risico's. De analisten van de Beleggingsbeheerders kunnen met emittenten werken die te maken hebben met specifieke kwesties inzake koolstofuitstoot, water en afvalwater teneinde het risicobeheer dat zij op deze gebieden toepassen te verbeteren.

Het Fonds mag over de volledige portefeuille⁷ niet beleggen in emittenten die:

- Zich op herhaaldelijke en ernstige wijze schuldig maken aan schending van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties, zoals:
 - Bescherming van internationale mensenrechten
 - Geen medeplichtigheid bij de schending van mensenrechten
 - Eerbiediging van de vrijheid van vereniging en het recht op collectieve onderhandelingen
 - Eliminatie van gedwongen arbeid
 - Afschaffing van kinderarbeid
 - Eliminatie van discriminatie met betrekking tot werkgelegenheid en beroep
 - Voorzorgsprincipe bij het omgaan met milieuproblemen/aanpak van milieuproblemen

- Bevordering van grotere milieubewustheid/verantwoordelijkheid
- Ontwikkeling en verspreiding van milieuvriendelijke technologieën
- Inspanningen/verzet tegen corruptie in al haar verschijningsvormen
- Onvoldoende prestatie van emittenten van staatsobligaties in termen van de Freedom Housing Index (<https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores>)
- Productie van militair materieel en/of controversiële wapens – degene die worden gedefinieerd als niet-onderscheidend; of produceren van die onderdelen die zijn bestemd voor het gebruik in dergelijke wapens.
- Productie van tabak of tabaksproducten; of diegene die met dergelijke producten omzet realiseren die de drempels van de Beleggingsbeheerders (5%) overschrijden.
- Meer dan 5% van hun inkomsten halen uit kansspelen of erotisch vermaak.
- Onaanvaardbare niveaus van inkomsten halen uit de meest verontreinigende fossiele brandstoffen.
- Niet beantwoorden aan het drempelniveau van de Beleggingsbeheerders inzake het gebruik van fossiele brandstoffen met een lagere koolstofuitstoot.
- Onze tolerantieniveaus overschrijden inzake fossiele brandstoffen die worden gebruikt om elektriciteit op te wekken.
- Een ESG-rating CCC hebben.

Als resultaat daarvan gebruikt het Fonds een selectiviteitsbenadering om emittenten van zijn portefeuille uit te sluiten waarvan de prestatie zich in de onderste 20% bevindt van het op de respectievelijke emittent betrekking hebbende universum waarin belegd zou kunnen worden.

Het Fonds kan overeenkomstig de beleggingsbeperkingen ook beleggen in effecten of gestructureerde producten (zoals door een zakelijke zekerheid gedekte schuldeffecten en door een zakelijke zekerheid gedekte leningobligaties) als deze effecten gekoppeld zijn, of hun waarde ontleen aan een ander effect, gekoppeld aan de activa of valuta van enig Europees land. Specifieker gezegd kan het Fonds obligaties kopen die zijn uitgegeven door overheden en supranationale instellingen die zijn georganiseerd, of worden ondersteund door diverse nationale overheden.

Het Fonds kan ook hypotheek- en activagedekte effecten en converteerbare obligaties kopen. Het Fonds kan ook gebruikmaken van bepaalde financiële derivaten ter afdekking en voor efficiënt portefeuillebeheer. Deze afgeleide financiële instrumenten kunnen op Gereguleerde Markten of OTC worden verhandeld en kunnen op index gebaseerde financiële derivaten, kredietswaps en totaalrendementswaps op basis van vastrentende effecten, inclusief leningindexen, termijncontracten of futures, of opties op dergelijke contracten, waaronder die op Europese overheidsobligaties omvatten. Het nettovermogen van het Fonds wordt primair (bijv. ten minste twee derde van het nettovermogen zonder rekening te houden met aanvullende liquide middelen) belegd in effecten of financiële derivaten op basis van effecten van Europese emittenten en effecten in euro van niet-Europese emittenten.

⁷ Een buffer van 5% wordt toegelaten voor beleggingen in bedrijven die niet aan deze criteria voldoen.

Het Fonds kan beleggen in hoogwaardige en niet-hoogwaardige obligaties, waaronder schulden van bedrijven met een hoog rendement, van onderhandse plaatsingen, wereldwijde obligaties en valuta van landen met opkomende markten, waarvan max. 10% van het nettovermogen van het Fonds kan zijn in effecten die in gebreke zijn. Het Fonds kan op aanvullende basis ook beleggen in converteerbare effecten en voorwaardelijk converteerbare effecten (beleggingen in voorwaardelijk converteerbare effecten bedragen maximaal 5% van het nettovermogen van het Fonds).

Het Fonds kan tevens uitkeringen doen uit vermogen, netto gerealiseerde en netto niet-gerealiseerde vermogenswinsten alsmede uit inkomsten na aftrek van uitgaven. Hoewel dit kan leiden tot het uitkeren van meer inkomsten, kan dit ook vermogensafname tot gevolg hebben.

Blootstelling aan total return swaps Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan total return swaps (niet-gefinancierd) bedraagt 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 20%.

Blootstelling aan effectenleentransacties Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan effectenleentransacties is 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 50%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- wensen te beleggen in een Fonds dat voldoet aan artikel 8 van de SFDR
- een hoog niveau van inkomsten en kapitaalbehoud en, in mindere mate, kapitaalgroei wensen door te beleggen in vastrentende effecten en derivaten uitgegeven door de regering of bedrijven uit Europa
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Taxonomieverordening Aansluitend op de ESG-methodologie van het Fonds worden met het Fonds milieu-, sociale en bestuurlijke kenmerken bevorderd. Hoewel het Fonds niet is gebonden aan beleggingen in op de taxonomie aansluitende in milieuopzicht duurzame activiteiten die bijdragen aan doelstellingen op het gebied van inperking van en aanpassing aan klimaatverandering, kan niet worden uitgesloten dat tot de onderliggende beleggingen van een Fonds incidenteel beleggingen behoren die door hun focus op inperking van klimaatverandering en aanpassing aan klimaatverandering een positief effect op het milieu beogen en die mogelijk maar niet noodzakelijk aansluiten op de taxonomie. Beleggers worden er opmerkzaam op gemaakt dat het “niet in grote mate afdoen”-beginsel van de taxonomieverordening alleen van toepassing is op die onderliggende investeringen van het Fonds die rekening houden met de EU-criteria voor in milieuopzicht duurzame economische activiteiten. Bij de beleggingen van het Fonds in niet op de taxonomie aansluitende in milieuopzicht duurzame activiteiten wordt geen rekening gehouden met de EU-criteria voor ingevolge de taxonomieverordening in milieuopzicht duurzame economische activiteiten.

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van tegenpartij

- Kredietrisico
- Risico van schuldeffecten
- Risico van derivaten
- Marktrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van converteerbare en hybride effecten
- Risico van kredietgekoppelde effecten
- Risico dividendbeleid
- Risico van opkomende markten
- Wisselkoersrisico
- Liquiditeitsrisico
- Risico van het uitlenen van effecten
- Risico van gestructureerde schuldwaarden
- Duurzaamheidsrisico
- Risico van swapovereenkomsten

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de Benadering van verplichtingen.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Templeton Investment Management Limited en Franklin Advisers, Inc.

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

FRANKLIN FLEXIBLE ALPHA BOND FUND

Beleggingscategorie Vastrentend Fonds

Basisvaluta US-dollar (USD)

Beleggingsdoel Het belangrijkste beleggingsdoel van het Fonds is een totaalrendement via een combinatie van huidige opbrengst- en vermogensgroei hoger dan de FTSE 3-Month US Treasury Bill Index, gedurende een volledige marktcyclus (een periode die een volledige zakelijke en economische cyclus behelst, die periodes van stijgende en dalende rentevoeten kan omvatten).

Beleggingsbeleid Het Fonds streeft naar het bereiken van zijn doelen door aantrekkelijke risicogecorrigeerde rendementen gedurende een volledige marktcyclus aan te bieden door zijn portefeuille over een grote reeks effecten en schuldobligaties met vaste en variabele rente van enige volwassenheid of kredietclassificatie aan te bieden (waaronder hoogwaardige, niet-hoogwaardige effecten, effecten met een lage rating, effecten zonder rating en effecten in gebreke) van bedrijfs- en staatsemissanten wereldwijd.

Bij het beheer van het Fonds streven de Beleggingsbeheerders ernaar om rendementen van verschillende bronnen te genereren, anders dan enkel van rentevoeten, door de portefeuille van het Fonds te verspreiden over verschillende risico's (zoals krediet-, valuta-, gemeentelijke en looptijdrisico's) en een grote reeks obligaties in de betekenis van land, sector, kwaliteit, volwassenheid of looptijd (zonder verwijzing naar een benchmarkindex zoals het geval is bij de meeste traditionele vastrentend fondsen). De portefeuille van het Fonds kan om die reden obligaties met een hoog rendement (“junk”) bevatten, preferente effecten en gestructureerde producten, zoals

hypotheekgedekte effecten (met inbegrip van commerciële en particuliere hypotheekverplichtingen met onderpand), vermogensgedekte effecten (gedekt door leningen, leases of debiteuren), door een zekerheid gedekte schuldverplichtingen (waaronder door een zekerheid gedekte leenverplichtingen), en kredietgekoppelde of indexgekoppelde (inclusief inflatiegekoppelde) effecten die hun waarde ontleen aan een onderliggend(e) vermogen of index. Het Fonds kan mortgage-dollar-roll-transacties aangaan.

Het Fonds kan zich op enig moment bezighouden met actieve en frequente handel als onderdeel van zijn beleggingsstrategieën, kan een aanzienlijke hoeveelheid van zijn vermogen beleggen in enige klasse obligaties. De gewogen gemiddelde looptijd van de portefeuille van het Fonds kan variëren van -2 tot +5 jaar, zoals berekend door de Beleggingsmanagers, afhankelijk van de prognose van de Beleggingsmanagers van rentevoeten en de beoordeling van het marktrisico in het algemeen. Het Fonds belegt regelmatig in valuta en in aan valuta gerelateerde transacties waarbij financiële derivaten zijn betrokken. Het Fonds kan aanzienlijke posities houden in valuta en in aan valuta gerelateerde financiële derivaten als een hedging-techniek of om een in valuta belegde strategie te implementeren, die een groot bedrag van het nettovermogen van het Fonds zou kunnen blootstellen aan verplichtingen onder deze instrumenten.

Het Fonds maakt gebruik van financiële derivaten voor hedging, efficiënt portefeuillebeheer en beleggingsdoeleinden. Deze financiële derivaten kunnen worden verhandeld op Gereguleerde Markten en op parallelmarkten (OTC) en kunnen onder meer swaps (zoals kredietswaps, renteswaps of vastrentende total return swaps), termijncontracten en cross-forwards, futures (ook op overheidseffecten) en opties zijn. Het gebruik van financiële derivaten kan leiden tot een negatieve positie in een specifieke rentecurve/looptijd, valuta of krediet.

Het Fonds kan long- en synthetische shortposities aanhouden in relatie tot vastrentend en valuta. Longposities profiteren bij een prijsstijging van het onderliggende instrument of de Aandelen categorie, terwijl shortposities profiteren bij een daling van die prijs.

Het Fonds kan ook, tijdelijk of op aanvullende basis beleggen in obligaties van noodlijdende ondernemingen (bedrijven die zijn, of op het punt staan om te worden betrokken bij reorganisaties, financiële herstructureringen, of faillissement), converteerbare effecten of voorwaardelijk converteerbare effecten (beleggingen in voorwaardelijk converteerbare effecten zullen niet hoger zijn dan 5% van het nettovermogen van het Fonds). Belegging in obligaties in gebreke zou, onder normale marktcondities, typisch niet meer dan 10% vertegenwoordigen van het nettovermogen van het Fonds. Het Fonds kan ook (i) tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in deelbewijzen van ICBE's en andere ICB's en (ii) tot 10% van zijn nettovermogen beleggen op het Chinese vasteland via Bond Connect of rechtstreeks (ook CIBM Direct genoemd).

Blootstelling aan total return swaps Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan total return swaps (niet-gefinancierd) bedraagt 11% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 50%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- inkomsten- en vermogensgroei nastreven door te beleggen in een grote reeks vastrentende effecten en financiële derivaten
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van tegenpartij
- Kredietrisico
- Risico van schuldeffecten
- Risico van derivaten
- Risico van opkomende markten
- Wisselkoersrisico
- Effectiseringsrisico
- Marktrisico
- Liquiditeitsrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van de Chinese markt
- Risico van afgedekte categorie
- Risico van converteerbare en hybride effecten
- Risico van kredietgekoppelde effecten
- Risico van effecten van noodlijdende ondernemingen
- Risico dividendbeleid
- Risico van beleggingen in bedrijven door variabele rente
- Risico van aan de inflatie geïndexeerde effecten
- Risico van bedrijven in reorganisatie
- Risico van gestructureerde schuldwaarden
- Risico van swapovereenkomsten

Globale blootstelling De globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de benadering van value-at-risk (absolute VaR).

De verwachte schuldpositie voor het Fonds kan oplopen tot 200%. Het verwachte niveau van de schuldpositie is slechts een inschatting en kan hoger zijn. De schuldpositie wordt berekend op basis van de som van de fictieve bedragen. Deze omvat de theoretische blootstelling die is verwant aan financiële derivaten, maar omvat niet de onderliggende beleggingen van het Fonds die tot 100% van het totale nettovermogen omvatten.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Advisers Inc.

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

FRANKLIN GULF WEALTH BOND FUND

Beleggingscategorie Vastrentend Fonds

Basisvaluta US-dollar (USD)

Beleggingsdoel Het beleggingsdoel van het Fonds is maximaal totaalrendement op beleggingen te genereren, bestaande uit een combinatie van rente, kapitaalgroei en wisselkoerswinst, mits dit in lijn ligt met conservatief beleggingsbeheer.

Beleggingsbeleid Het Fonds zal zijn doel verwezenlijken door hoofdzakelijk in obligaties met vaste of variabele rente te beleggen en in obligaties die door overheden, aan de overheid verwante instellingen, of bedrijven die zich bevinden in lidstaten van de Raad voor Samenwerking van de Arabische Golfstaten (GCC), zijn geëmitteerd. Het Fonds kan ook schuld papier met vaste of variabele rente en obligaties kopen die zijn uitgegeven door entiteiten gevestigd in de grotere Midden-Oosten- en Noord-Afrikaanse regio's, alsmede supranationale instellingen, zoals de Wereldbank.

Het Fonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten ter afdekking, voor een efficiënt portefeuillebeheer en beleggingsdoeleinden. Deze financiële derivaten kunnen worden verhandeld op Gereguleerde Markten en op parallelmarkten (OTC) en kunnen onder meer swaps (zoals krediet swaps en vastrentende total-return-swaps), termijncontracten en cross-forwards, futures (ook op overheidseffecten) en opties zijn. Het gebruik van financiële derivaten kan leiden tot een negatieve positie in een specifieke rentecurve/looptijd, valuta of krediet.

Het Fonds kan overeenkomstig de beleggingsbeperkingen ook beleggen in effecten of gestructureerde producten, als deze effecten gekoppeld zijn, of hun waarde ontlenen aan een ander effect, of gekoppeld zijn aan activa of de valuta van enig land. Gestructureerde producten omvatten Sukuk, zoals Ijara, Wakala, Murabaha, Mudharaba, Musharaka of een combinatie van twee van dergelijke structuren (hybride Sukuk), die, onder normale marktcondities, 10% tot 30% van het nettovermogen van het Fonds kunnen vertegenwoordigen. Het Fonds kan ook hypotheek- en activagedekte effecten en converteerbare obligaties kopen.

Het Fonds kan beleggen in hoogwaardige (investment-grade), of niet-hoogwaardige schuldeffecten uitgegeven door emittenten in de GCC-landen, inclusief effecten in gebreke. Het Fonds kan vastrentende effecten en verplichtingen kopen in elke valuta en kan Aandelen houden, mits deze effecten resulteren uit de conversie of uitwisseling van preferente Aandelen of obligaties.

Het Fonds kan tevens uitkeringen doen uit vermogen, netto gerealiseerde en netto niet-gerealiseerde vermogenswinsten alsmede uit inkomsten na aftrek van uitgaven. Hoewel dit kan leiden tot het uitkeren van meer inkomsten, kan dit ook vermogensafname tot gevolg hebben.

Blootstelling aan total return swaps Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan total return swaps (niet-gefinancierd) bedraagt 20% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 40%.

Blootstelling aan effectenleentransacties Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan effectenleentransacties is 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 50%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- totaal beleggingsrendement wensen, bestaande uit rente, kapitaalgroei en wisselkoerswinsten, door te beleggen in schuldeffecten van emittenten in GCC-landen, het Midden-Oosten en Noord-Afrika
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Kredietrisico
- Risico van schuldeffecten
- Risico van opkomende markten
- Marktrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van afgedekte categorie
- Risico van converteerbare en hybride effecten
- Risico van tegenpartij
- Risico van kredietgekoppelde effecten
- Risico van derivaten
- Risico dividendbeleid
- Wisselkoersrisico
- Liquiditeitsrisico
- Risico van het uitlenen van effecten
- Effectiseringsrisico
- Risico van gestructureerde schuldwaarden
- Sukuk-beleggingsrisico
- Risico van swapovereenkomsten

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de Benadering van verplichtingen.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Templeton Investments (ME) Limited

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

FRANKLIN GENOMIC ADVANCEMENTS FUND

Beleggingscategorie Aandelenfonds

Basisvaluta US-dollar (USD)

Beleggingsdoel Het beleggingsdoel van het Fonds is kapitaalgroei.

Beleggingsbeleid Het Fonds belegt hoofdzakelijk in aandelen van bedrijven die relevant zijn voor het beleggingsthema genomische vooruitgang van het Fonds. Aandelen geven de houder doorgaans recht op deelname in de algemene bedrijfsresultaten van het bedrijf. Het Fonds belegt voornamelijk in gewone aandelen maar kan ook beleggen in preferente aandelen, converteerbare effecten en warrants op effecten.

Bedrijven die relevant zijn voor het beleggingsthema genomische vooruitgang van het Fonds zijn die bedrijven waarvan de Beleggingsbeheerder van mening is dat zij in aanzienlijke mate zijn gericht op en/of ervan wordt verwacht dat zij een aanzienlijk voordeel halen uit de vergroting en verbetering van de kwaliteit van het leven van mensen en ander leven (bijv. dieren) door technologische en wetenschappelijke ontwikkelingen, verbeteringen en vooruitgang op het gebied van genomica te integreren in hun business, onder meer door het aanbieden van nieuwe producten of diensten die zijn gebaseerd op genetische engineering, gentherapie, genomanalyse, DNA-sequentie, -synthese of -instrumentatie. Deze bedrijven omvatten onder meer de bedrijven die zich bezighouden met onderzoek, ontwikkeling, productie en vervaardiging van, aanzienlijk vertrouwen op of het volgende mogelijk maken: bionische apparaten, bio-geïnspireerde computing, moleculaire geneeskunde en diagnostiek, farmaceutica en landbouwapplicaties van genomica, alsook aanverwante uitrusting, technieken en processen.

Bij het nastreven van het beleggingsthema van het Fonds kan de Beleggingsbeheerder beleggen in bedrijven in eender welke economische sector en met eender welke marktkapitalisatie en kan beleggen in bedrijven zowel binnen als buiten de Verenigde Staten en tevens op ontwikkelings- op opkomende markten. Hoewel het Fonds kan beleggen in diverse economische sectoren, spitst het Fonds de beleggingen toe op gezondheidszorgindustrieën.

Het Fonds is een “niet-gediversifieerd” fonds. Dit betekent dat het doorgaans een groter deel van zijn vermogen belegt in effecten van één of meerdere emittenten en over het algemeen belegt in een kleiner aantal emittenten dan een gediversifieerd fonds.

Hoewel het Fonds onder normale marktomstandigheden minstens 80% van zijn nettovermogen in aandelen belegt, kan het Fonds naar beleggingsmogelijkheden zoeken in andere soorten effecten met onder meer, echter niet uitsluitend, schuld- en vastrentende effecten (die alle soorten vastrentende en variabele effecten van eender welke looptijd of kredietclassificatie van bedrijfsemissies over de hele wereld kunnen omvatten), evenals tot 10% van zijn nettovermogen in open en closed-end ICB's (met inbegrip van op de effectenbeurs verhandelde fondsen). De Beleggingsbeheerder kan tijdelijk een defensieve weging in contanten nemen, wanneer hij meent dat de effectenmarkten of de economieën van de landen waar het Fonds belegt, onderhevig zijn aan buitensporige volatiliteit, een langdurige malaise of andere negatieve omstandigheden.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- vermogensgroei wensen door te beleggen in aandelen van bedrijven die actief zijn binnen gezondheidszorgindustrieën
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Risico-overwegingen De onderstaande risico's zijn de belangrijkste risico's van het Fonds. Beleggers dienen te weten dat soms ook andere risico's relevant kunnen zijn voor dit Fonds. Zie de rubriek “Risico-overwegingen” voor de volledige uitleg van deze risico's.

Voornaamste risico's voor het beleggingsbeleid van het Fonds:

- Risico van concentratie

- Marktrisico
- Risico van thematisch beleggen

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van converteerbare en hybride effecten
- Risico van afgedekte categorie
- Kredietrisico
- Risico van schuldeffecten
- Risico van opkomende markten
- Risico van aandelen
- Wisselkoersrisico
- Liquiditeitsrisico
- Risico van kleinere bedrijven en bedrijven van gemiddelde grootte
- Risico van warrants

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de Benadering van verplichtingen.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Advisers, Inc.

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

FRANKLIN GLOBAL AGGREGATE BOND FUND

Beleggingscategorie Vastrentend Fonds

Basisvaluta US-dollar (USD)

Beleggingsdoel Het belangrijkste beleggingsdoel van het Fonds is een zo hoog mogelijk totaalrendement op de belegging te genereren met een combinatie van rente en kapitaalgroei, maar met conservatief beleggingsbeheer.

Beleggingsbeleid Het Fonds streeft ernaar om zijn doel te bereiken door hoofdzakelijk in obligaties met vaste of variabele rente te beleggen die zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen (inclusief supranationale organisaties die door verschillende nationale overheden worden ondersteund) en bedrijven wereldwijd. Het Fonds belegt voornamelijk in hoogwaardige effecten; kan echter maximaal 30% in niet-hoogwaardige effecten beleggen en kan ook in obligaties van opkomende markten beleggen.

Het Fonds maakt gebruik van een exclusieve ratingmethodologie voor milieugebonden, maatschappelijke en bestuurlijke factoren (ESG) met het doel om beleggingen te vermijden in emittenten die achteroplopen bij de overschakeling naar een koolstofarme economie. De ESG-ratingmethodologie wordt op de gehele portefeuille van het Fonds toegepast en is bindend voor de opbouw van de portefeuille.

Het Fonds gebruikt een combinatie van gegevens uit externe en interne bronnen om voor elke emittent (overheden, overheidsinstellingen en bedrijven) een bepaling te maken van de “klimaatoverschakelingsprestatie” (d.w.z. de mate waarin een emittent reageert op de dreigende klimaatverandering, door bijvoorbeeld te werken aan een combinatie van ontleding van producten en diensten, de totstandbrenging van een infrastructuur met weinig of geen uitstoot, en de vermindering of eliminatie van de afhankelijkheid van fossiele

brandstoffen, met inbegrip van met fossiele brandstoffen gerealiseerde omzet). Dit kan naast andere zaken betrekking hebben op het rechtstreekse uitstoottraject van emittenten in vergelijking met vergelijkbare bedrijven, de mate waarin naar koolstofarme productie is overgeschakeld, het beheer van met het klimaat samenhangende risico's, de algemene milieuscore, het beheer van energiebronnen, het beheer van externe milieufactoren en het energiezekerheidsrisico.

Het Fonds mag niet beleggen in emittenten waarvan de prestatie bij deze maatstaf tot de zwakste wordt gerekend. Dit is een bindende beperking, die wordt toegepast met behulp van nalevingsbeperkingen aan de emittenten die als achterblijvers worden gezien. Als resultaat daarvan sluit het Fonds emittenten van zijn portefeuille uit waarvan de prestatie zich in de onderste 20% bevindt van het universum waarin belegd zou kunnen worden.

In aanvulling daarop mag het Fonds niet beleggen in staatsobligaties van landen die onvoldoende scores op de Freedom House Index.

ESG-factoren vormen een belangrijk onderdeel van het onderzoeksproces van het Fonds, waarbij "bottom-up" fundamentele kredietanalyse wordt gecombineerd met een beoordeling van alle relevante ESG-factoren om te komen tot een holistische evaluatie van kredietsterkten, -zwakten en potentiële risico's. De analisten van de Beleggingsbeheerders kunnen met emittenten werken die te maken hebben met specifieke kwesties inzake koolstofuitstoot, water en afvalwater teneinde het risicobeheer dat zij op deze gebieden toepassen te verbeteren.

Het Fonds mag over de volledige portefeuille⁸ niet beleggen in emittenten die:

- Zich op herhaaldelijke en ernstige wijze schuldig maken aan schending van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties, zoals:
 - Bescherming van internationale mensenrechten
 - Geen medeplichtigheid bij de schending van mensenrechten
 - Eerbiediging van de vrijheid van vereniging en het recht op collectieve onderhandelingen
 - Eliminatie van gedwongen arbeid
 - Afschaffing van kinderarbeid
 - Eliminatie van discriminatie met betrekking tot werkgelegenheid en beroep
 - Voorzorgsprincipe bij het omgaan met milieuproblemen/aanpak van milieuproblemen
 - Bevordering van grotere milieubewustheid/verantwoordelijkheid
 - Ontwikkeling en verspreiding van milieuvriendelijke technologieën
 - Inspanningen/verzet tegen corruptie in al haar verschijningsvormen

- Onvoldoende prestatie van emittenten van staatsobligaties in termen van de Freedom Housing Index (<https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores>);
- Productie van militair materieel en/of controversiële wapens – degene die worden gedefinieerd als niet-onderscheidend; of produceren van die onderdelen die zijn bestemd voor het gebruik in dergelijke wapens;
- Productie van conventionele wapens; bedrijven die met dergelijke producten omzet realiseren die de drempel van de Beleggingsbeheerders (5%) overschrijdt;
- Productie van tabak of tabaksproducten; of bedrijven die met dergelijke producten omzet realiseren die de drempel van de Beleggingsbeheerders (5%) overschrijdt;
- Meer dan 5% van hun inkomsten halen uit thermische kolenwinning;
- Meer dan 5% van hun inkomsten halen uit kansspelen of erotisch vermaak;
- Onaanvaardbare niveaus van inkomsten halen uit de meest verontreinigende fossiele brandstoffen;
- Niet beantwoorden aan het drempelniveau van de Beleggingsbeheerders inzake het gebruik van fossiele brandstoffen met een lagere koolstofuitstoot;
- Onze tolerantieniveaus overschrijden inzake fossiele brandstoffen die worden gebruikt om elektriciteit op te wekken;
- De ESG-rating CCC van MSCI hebben.

Voor elke emittent in de portefeuille worden ESG-scores ten minste één maal per jaar bekeken en geactualiseerd.

Het Fonds kan tevens in overeenstemming met de beleggingsbeperkingen, in kredietgekoppelde effecten of andere gestructureerde producten (zoals door hypotheek en activa gedekte effecten, met inbegrip van door een zakelijke zekerheid gedekte schuldbobligaties, evenals door een zakelijke zekerheid gedekte leningobligaties) beleggen die hun waarde aan een index, effect of valuta ontleen. Het Fonds kan ook deelnemen aan mortgage-dollar-roll-transacties. Het Fonds kan maximaal 10% van zijn nettovermogen beleggen op het Chinese vasteland via Bond Connect of rechtstreeks (ook CIBM Direct genoemd).

Het Fonds kan ook gebruikmaken van bepaalde financiële derivaten voor hedging, efficiënt portefeuillebeheer en beleggingsdoeleinden. Deze financiële derivaten (waarop de exclusieve methodologie om de ESG-factoren te scoren, zoals boven uiteengezet, niet van toepassing is) kunnen worden verhandeld op Gereguleerde Markten of op parallelmarkten (OTC) en kunnen onder meer swaps (zoals kredietswaps en totaalrendementswaps op basis van vastrentende effecten, inclusief leningindexen), termijncontracten en cross-forwards, futures en opties zijn. Het gebruik van financiële derivaten is niet hoger dan 75% van het nettovermogen van het Fonds.

Aangezien de kans groter is dat het beleggingsdoel wordt bereikt door een flexibel en aanpasbaar beleggingsbeleid, kan het Fonds ook beleggingsmogelijkheden zoeken in andere soorten effecten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, ICB's, obligaties die kunnen worden geconverteerd in gewone Aandelen, preferente Aandelen en warrants.

⁸ Een buffer van 5% wordt toegelaten voor beleggingen in bedrijven die niet aan deze criteria voldoen.

Blootstelling aan total return swaps Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan total return swaps (niet-gefinancierd) bedraagt 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 20%.

Blootstelling aan effectenleentransacties Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan effectenleentransacties is 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 50%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- wensen te beleggen in een Fonds dat voldoet aan artikel 8 van de SFDR
- renteopbrengsten en kapitaalgroei wensen door te beleggen in een gediversifieerd wereldwijd vastrentend product
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Taxonomieverordening Aansluitend op de ESG-methodologie van het Fonds worden met het Fonds milieu-, sociale en bestuurlijke kenmerken bevorderd. Hoewel het Fonds niet is gebonden aan beleggingen in op de taxonomie aansluitende in milieuopzicht duurzame activiteiten die bijdragen aan doelstellingen op het gebied van inperking van en aanpassing aan klimaatverandering, kan niet worden uitgesloten dat tot de onderliggende beleggingen van een Fonds incidenteel beleggingen behoren die door hun focus op inperking van klimaatverandering en aanpassing aan klimaatverandering een positief effect op het milieu beogen en die mogelijk maar niet noodzakelijk aansluiten op de taxonomie. Beleggers worden er opmerkzaam op gemaakt dat het "niet in grote mate afdoen"-beginsel van de taxonomieverordening alleen van toepassing is op die onderliggende investeringen van het Fonds die rekening houden met de EU-criteria voor in milieuopzicht duurzame economische activiteiten. Bij de beleggingen van het Fonds in niet op de taxonomie aansluitende in milieuopzicht duurzame activiteiten wordt geen rekening gehouden met de EU-criteria voor ingevolge de taxonomieverordening in milieuopzicht duurzame economische activiteiten.

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van tegenpartij
- Kredietrisico
- Risico van schuldeffecten
- Risico van derivaten
- Wisselkoersrisico
- Marktrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van de Chinese markt
- Risico van afgedekte categorie
- Risico van converteerbare en hybride effecten
- Risico van kredietgekoppelde effecten
- Risico van opkomende markten

- Liquiditeitsrisico
- Risico van het uitlenen van effecten
- Effectiseringsrisico
- Risico van gestructureerde schuldwaarden
- Duurzaamheidsrisico
- Risico van swapovereenkomsten
- Risico van warrants

Globale blootstelling De globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de benadering van value-at-risk (absolute VaR).

De verwachte schuldpositie voor het Fonds kan oplopen tot 50%. Het verwachte niveau van de schuldpositie is slechts een inschatting en kan hoger zijn. De schuldpositie wordt berekend op basis van de som van de fictieve bedragen. Deze omvat de theoretische blootstelling die is verwant aan financiële derivaten, maar omvat niet de onderliggende beleggingen van het Fonds die tot 100% van het totale nettovermogen omvatten.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Templeton Investment Management Limited en Franklin Advisers, Inc.

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

FRANKLIN GLOBAL CONVERTIBLE SECURITIES FUND⁹

Beleggingscategorie Gebalanceerd Fonds

Basisvaluta US-dollar (USD)

Beleggingsdoel Het beleggingsdoel van het Fonds is maximaal totaalrendement, maar binnen een conservatief beleggingsbeheer, door het optimaliseren van kapitaalgroei en lopende inkomsten in wisselende marktomstandigheden.

Beleggingsbeleid Het Fonds streeft ernaar zijn beleggingsdoel te verwezenlijken door hoofdzakelijk te beleggen in converteerbare effecten (inclusief hoogwaardige effecten, niet-hoogwaardige effecten, effecten met lage rating en/of effecten zonder rating) uitgegeven door bedrijven overal ter wereld, en gewone aandelen die zijn verkregen bij de conversie van converteerbare effecten. Het Fonds kan ook beleggen in andere effecten, zoals gewone of preferente Aandelen en niet-converteerbare schuldeffecten (inclusief hoogwaardige, niet-hoogwaardige effecten, effecten met lage rating en effecten zonder rating). Het Fonds kan effecten blijven beheren volgend op de ingebrekestelling van de emittent. Converteerbare effecten zijn in het algemeen schuldeffecten of preferente Aandelen die binnen een bepaalde periode kunnen worden omgezet in gewone Aandelen van dezelfde of een andere emittent. Door te beleggen in converteerbare effecten wil het Fonds deelnemen in de kapitaalgroei van onderliggende Aandelen, maar tegelijkertijd de vaste inkomsten ontvangen van de converteerbare effecten voor lopende inkomsten en minder koersschommelingen. Het Fonds kan ook gebruikmaken van bepaalde financiële derivaten voor valutahedging, efficiënt portefeuillebeheer en beleggingsdoeleinden. Deze financiële derivaten kunnen worden verhandeld op Gereguleerde

⁹ Dit Fonds is sinds 9 december 2020 gesloten voor inschrijvingen die worden ontvangen van nieuwe en bestaande beleggers, totdat de Raad van Bestuur hierover verder beslist.

Beleggingscategorie Vastrentend Fonds

Basisvaluta US-dollar (USD)

Beleggingsdoel Het voornaamste beleggingsdoel van het Fonds is een zo hoog mogelijk beleggingsrendement te genereren, bestaande uit een combinatie van rentebaten en kapitaalgroei.

Beleggingsbeleid Het Fonds streeft ernaar zijn doel te verwezenlijken door hoofdzakelijk te beleggen in een gediversifieerde portefeuille van schuldbewijzen met vaste en variabele rente, uitgegeven door bedrijven uit de hele wereld. Voor dit Fonds zijn schuldbewijzen onder meer obligaties, notes, handelspapier, preferente effecten (waaronder preferente effecten van een trust), hybride obligaties, onderhands geplaatste effecten en Gedekte obligaties. Het Fonds belegt voornamelijk in hoogwaardige effecten, maar kan max. 20% in niet-hoogwaardige effecten beleggen.

Het Fonds kan in totaal ook tot 20% van zijn nettovermogen beleggen in gestructureerde producten, zoals door hypotheek gedekte effecten, door activa gedekte effecten, door commerciële en residentiële hypotheek gedekte effecten, schuldbewijzen met onderpand en door onderpand gedekte leningen (CLO's).

Het Fonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten ter afdekking, voor een efficiënt portefeuillebeheer en beleggingsdoeleinden. Deze financiële derivaten kunnen worden verhandeld op Gereguleerde Markten of op parallelmarkten (OTC) en kunnen onder meer swaps (zoals credit default swaps, renteswaps en total return swaps op leningen en indices die verband houden met vastrentende effecten), valutatermijncontracten en cross-forwards, (rente) futures en opties zijn. Het gebruik van financiële derivaten kan resulteren in negatieve opbrengsten in een specifieke rendementscurve/looptijd, valuta of krediet, aangezien de prijs van financiële derivaten onder andere afhankelijk is van de prijs van hun onderliggende instrumenten en deze prijzen kunnen stijgen of dalen.

Aangezien de kans groter is dat het beleggingsdoel wordt bereikt door een flexibel en aanpasbaar beleggingsbeleid, kan het Fonds ook beleggingsmogelijkheden zoeken in andere soorten effecten, zoals kredietgekoppelde effecten, schuldbewijzen van niet-bedrijfsemissanten (waaronder regeringen, supranationale organisaties gesteund door verschillende nationale regeringen), staats- en gemeenteobligaties, voorwaardelijk converteerbare effecten, obligaties die kunnen worden omgezet in gewone aandelen, preferente aandelen en andere aan aandelen gekoppelde effecten. Het Fonds kan ook beleggen in termijndeposito's, contanten en Geldmarktinstrumenten, en kan tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in ICB's van het open en gesloten type (inclusief trackers).

Het Fonds kan uitkeren uit vermogen, netto gerealiseerde en netto niet-gerealiseerde vermogenswinsten alsmede uit inkomsten voor aftrek van uitgaven. Hoewel dit kan leiden tot het uitkeren van meer inkomsten, kan dit ook vermogensafname tot gevolg hebben.

Markten of parallelmarkten (OTC) en kunnen onder meer termijncontracten, cross-forwards en opties zijn. Het Fonds kan via het gebruik van financiële derivaten gedekte shortposities aanhouden, op voorwaarde dat de longposities die door het Fonds worden gehouden, voldoende liquide zijn om de verplichtingen uit de shortposities te allen tijde ook te dekken.

Het Fonds kan ook beleggen in effecten of gestructureerde producten (zoals vermogensgekoppelde effecten) als die effecten gekoppeld zijn aan, of hun waarde ontleen aan een ander effect, of gekoppeld zijn aan activa of de valuta van enig land. Het Fonds kan tevens tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in deelbewijzen van ICBE's en andere ICB's en tot 10% van zijn nettovermogen in effecten in gebreke.

Blootstelling aan effectenleentransacties Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan effectenleentransacties is 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 50%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- kapitaalgroei en lopende inkomsten wensen door belegging in converteerbare effecten, uitgegeven door bedrijven uit de hele wereld
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van converteerbare en hybride effecten
- Kredietrisico
- Risico van schuldeffecten
- Wisselkoersrisico
- Liquiditeitsrisico
- Marktrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van de Chinese markt
- Risico van afgedekte categorie
- Risico van tegenpartij
- Risico van derivaten
- Risico van het uitlenen van effecten
- Risico van gestructureerde schuldwaarden

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de Benadering van verplichtingen.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Advisers, Inc.

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

Blootstelling aan total return swaps Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan total return swaps (niet-gefinancierd) bedraagt 10% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 50%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- streven naar rentebaten en kapitaalgroei door te beleggen in hoogwaardige schuldbewijzen van bedrijfsemissanten uit de hele wereld
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van tegenpartij
- Kredietrisico
- Risico van schuldeffecten
- Risico van derivaten
- Risico van opkomende markten
- Wisselkoersrisico
- Liquiditeitsrisico
- Marktrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van de Chinese markt
- Risico van afgedekte categorie
- Risico van converteerbare en hybride effecten
- Risico van kredietgekoppelde effecten
- Risico van beleggingen in bedrijven door variabele rente
- Risico van Frontier markten
- Politiek en economisch risico
- Effectiseringsrisico
- Risico van gestructureerde schuldwaarden

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de Benadering van verplichtingen.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Templeton Investment Management Limited and Franklin Templeton Institutional, LLC

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

FRANKLIN GLOBAL FUNDAMENTAL STRATEGIES FUND

Beleggingscategorie Gebalanceerd Fonds

Basisvaluta US-dollar (USD)

Beleggingsdoel Het beleggingsdoel van het Fonds is kapitaalgroei via een gediversifieerde benadering. Het tweede doel is inkomsten genereren.

Beleggingsbeleid Het Fonds belegt doorgaans in Aandelen van bedrijven overal ter wereld, inclusief groeielanden, ongeacht hun beurskapitalisatie, en in schuldeffecten met vaste en variabele rente en schuldverplichtingen uitgegeven

door regeringen, overheidsorganen en bedrijven overal ter wereld, alsook in schuldverplichtingen van supranationale rechtspersonen opgericht of gesteund door verschillende nationale regeringen, zoals de Internationale Bank voor Herstel en Ontwikkeling en de Europese Investeringsbank. Het Fonds kan bijkomend beleggen in schuldeffecten met een lage rating en niet-hoogwaardige (non-investment grade) schuldeffecten van diverse emittenten, in effecten met vaste of variabele rente, ofwel direct of via gereglementeerde Beleggingsfondsen (met inachtneming van de hierna vermelde limieten). Het Fonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten voor hedging, efficiënt portefeuillebeheer en beleggingsdoeleinden. Deze financiële derivaten kunnen worden verhandeld op Gereglementeerde Markten en op parallelmarkten (OTC) en kunnen onder meer swaps (zoals kredietswaps of vermogens- en vastrentende total-return-swaps), termijncontracten en cross-forwards, futures (ook op overheidseffecten) en opties zijn. Het gebruik van financiële derivaten kan leiden tot een negatieve positie in een specifieke rentecurve/looptijd, valuta of krediet. Het Fonds kan ook beleggen in effecten als die gekoppeld zijn aan activa of de valuta van enig land. Het Fonds kan tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in deelbewijzen van ICBE's en andere ICB's. Het Fonds belegt niet meer dan 10% van zijn nettovermogen in door hypotheek en activa gedekte effecten.

Het Fonds verdeelt zijn nettovermogen over vier verschillende beleggingsstrategieën die worden gevolgd door onafhankelijke beleggingsbeheergroepen binnen of geaffilieerd met Franklin Templeton met het doel om een gelijk gewicht te behouden tussen (i) twee mondiale aandelenstrategieën (die in totaal ongeveer 60% van de portefeuille vertegenwoordigen) en (ii) twee mondiale vastrentende strategieën (die in totaal ongeveer 40% van de portefeuille vertegenwoordigen), waarbij de verdeling goed wordt bewaakt en zo nodig aangepast. Zulke investeringsstrategieën worden met betrekking tot bepaalde geregistreerde Fondsen reeds op ruime schaal door Franklin Templeton gevolgd.

Ter zake van de aandelenstrategieën richt het Fonds zich op effecten van bedrijven die leidend zijn bij innovaties, profiteren van nieuwe technologieën, een uitstekend management hebben en profiteren van nieuwe sectorverhoudingen in de dynamisch veranderende mondiale economie, en op aandelen van bedrijven die overal in de wereld gevestigd kunnen zijn, met inbegrip van groeielanden.

Ter zake van de vastrentende strategieën richt het Fonds zich op schuldeffecten van overheden met vaste en variabele rente, overheidsgerelateerde of bedrijfsemissanten in de hele wereld, en op converteerbare schuldeffecten of voorwaardelijk converteerbare effecten (beleggingen in voorwaardelijk converteerbare effecten mogen niet meer bedragen dan 5% van het nettovermogen van het Fonds), en financiële derivaten die tot blootstelling leiden aan schuldeffecten, rentevoeten, valuta en indexen (inclusief vastrentende en grondstoffenindexen).

Het Fonds kan maximaal 30% van zijn nettovermogen beleggen op het Chinese vasteland via Bond Connect of rechtstreeks (ook CIBM Direct genoemd) en maximaal 10% van zijn nettovermogen in China A-Aandelen (via Shanghai-Hong Kong Stock Connect of Shenzhen-Hong Kong Stock Connect) en in China B-Aandelen.

Blootstelling aan effectenleentransacties Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan effectenleentransacties is 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 50%.

Blootstelling aan total return swaps Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan total return swaps (niet-gefinancierd) bedraagt 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 20%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- kapitaalgroei en lopende inkomsten wensen door te beleggen in een gediversifieerde portefeuille van Aandelen en schuldeffecten over de hele wereld en door voordeel te halen uit 4 beleggingsstrategieën
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van tegenpartij
- Kredietrisico
- Risico van schuldeffecten
- Risico van derivaten
- Risico van opkomende markten
- Wisselkoersrisico
- Marktrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van de Chinese markt
- Risico van afgedekte categorie
- Risico van converteerbare en hybride effecten
- Liquiditeitsrisico
- Risico van meerdere beheerders
- Risico van gestructureerde schuldwaarden
- Risico van swapovereenkomsten

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de Benadering van verplichtingen.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Templeton International Services S.à.r.l.

De Beleggingsbeheerder heeft, onder zijn verantwoordelijkheid, de verantwoordelijkheden voor het dagelijkse beleggingsbeheer en beleggingsadviesdiensten voor het hele vermogen van het Fonds of een deel ervan gedeeltelijk of geheel gedelegeerd aan Franklin Advisers, Inc., Templeton Global Advisors Limited and Brandywine Global Investment Management, LLC, die optreden als onderbeleggingsbeheerders.

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

FRANKLIN GLOBAL GREEN BOND FUND

Beleggingscategorie Vastrentend Fonds

Basisvaluta Euro (EUR)

Beleggingsdoel Het beleggingsdoel van het Fonds is het verminderen van en het aanpassen aan de negatieve effecten van klimaatverandering, en om door overwegend te beleggen

in een portefeuille van groene obligaties een uitkomsten en kapitaalgroei bestaand rendement te behalen.

Beleggingsbeleid Het Fonds probeert het beleggingsdoel te bereiken door hoofdzakelijk in als "sociaal" aangemerkte obligaties te beleggen. Het Fonds streeft ernaar ten minste 75% van het nettovermogen in obligaties te beleggen die op de hieronder uiteengezette wijze als "groen" worden aangemerkt, waarbij 25% van het nettovermogen in obligaties is belegd die naar de mening van de Beleggingsbeheerders bijdragen aan een koolstofarme toekomst of met gebruik van de hieronder uiteengezette ESG-criteria een bijdrage leveren aan de Klimaatovereenkomst van Parijs. Door op deze wijze te beleggen hoopt het Fonds liquiditeit te verstrekken aan nieuwe en bestaande op het klimaat afgestemde projecten die milieubaten opleveren.

De strategie maakt gebruik van fundamentele, bottom-up onderzoeksanalyse om alle emittenten te selecteren. Hoewel de focus ligt bij in aanmerking komende "sociale" obligaties, is elke belegging afhankelijk van kredietacceptatie door de Beleggingsbeheerder.

"Groene" obligaties zijn schuldinstrumenten waarvan de opbrengsten worden gebruikt voor gedeeltelijke of volledige financiering of voor financiering van nieuwe en/of bestaande projecten met een gunstig effect op het milieu.

Ten behoeve van de toepassing van dit beleggingsbeleid en het vinden van geschikte "groene" obligaties selecteert het Fonds obligaties die als "groene" obligaties worden aangemerkt. Daarvoor wordt gebruik gemaakt van een erkend kader voor de beoordeling van groene obligaties, zoals bijvoorbeeld dat van de International Capital Market Association (ICMA). Nadere informatie over de ICMA is te vinden op www.icmagroup.org.

Voorts vertrouwen de Beleggingsbeheerders bij de selectie van beleggingen op een positieve Second Party Opinion (SPO, advies tweede partij) of maken zij gebruik van hun exclusieve ESG-methodologie om te oordelen of wordt voldaan aan de hieronder genoemde criteria. In het bijzonder wordt gekeken of de entiteit die wordt gefinancierd door de emissie van de obligaties die het Fonds mogelijk koopt, bijdraagt aan de transitie naar een koolstofarme toekomst of aan de Klimaatovereenkomst van Parijs.

Het Fonds belegt in effecten die zijn geëmitteerd door emittenten of voor projecten die:

- 1) bijdragen aan de transitie naar een koolstofarme toekomst;
- 2) worden ondersteund door een passende bestuurlijke structuur; en
- 3) goed operationeel milieubeheer vertonen.

Obligaties die aan de bovenstaande ESG-criteria voldoen kunnen, ook als zij mogelijk niet als groen worden aangemerkt maar niettemin financieringsoplossingen vormen die bijdragen aan een koolstofarme toekomst of bijdragen aan de Klimaatovereenkomst van Parijs, en daarnaast ook hun eigen koolstofintensiteit verminderen, in aanmerking komen voor beleggingen door het Fonds tot een maximum van 25% van de portefeuille van het Fonds.

De bovenstaande ESG-methodologie, die op ten minste 90% van de portefeuille wordt toegepast, is bindend voor de opbouw van de portefeuille.

De obligaties waarin het Fonds belegt kunnen elke looptijd hebben, een vaste of variabele rente hebben, en zijn uitgegeven door bedrijven of overheden uit de gehele wereld, inclusief opkomende markten, of door REIT's. Het Fonds kan maximaal 10% van zijn nettovermogen beleggen op het Chinese vasteland via Bond Connect of rechtstreeks (ook CIBM Direct genoemd). Het Fonds is niet van plan om meer dan 30% van het nettovermogen te beleggen in schuldefecten met een lagere classificatie dan hoogwaardig. Tot de emittenten van staatsobligaties worden ook overheidsinstellingen en semioverheidsinstellingen gerekend. Het grootste deel van de positie van het Fonds in non-euro valuta wordt naar euro's afgedekt.

De Beleggingsbeheerders kunnen de positie in looptijden voor specifieke landen selectief vermeerderen of verminderen, wat afhangt van economische fundamentals, rentevoorzichten, monetair beleid, geopolitieke trends en budgettair beleid.

Of een obligatie nu als groen wordt aangemerkt of niet, de Beleggingsbeheerders bepalen samen met de emittenten een basisniveau waarop de emittenten na de emissie rapporteren dat de Beleggingsbeheerders in staat stelt om de vooruitgang van het project te volgen. Dergelijke post-emissierapportages bevatten op de eerste plaats milieueffectrapportages, naast de meer gebruikelijke financiële rapportages en kwalitatieve beoordelingen van de omgang met het milieu in de praktijk. Gestandaardiseerde meeteenheden die deze rapportages faciliteren zijn onder andere jaarlijkse energiebesparing, vermindering van de emissie van broeikasgassen, en de productie of capaciteitsuitbreiding op het gebied van hernieuwbare energie.

Voor het Fonds worden ook specifieke ESG-uitsluitingen toegepast. Het belegt niet in bedrijven die volgens de analyse van de Beleggingsbeheerder:

- De beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties ernstig schenden (zonder uitzicht op verbetering);
- Meer dan 5% van het inkomen behalen uit de productie en/of verspreiding van wapens;
- Betrokken zijn bij de productie of verspreiding van of groothandel in speciaal gemaakte of belangrijke onderdelen van verboden wapens¹⁰ (d.w.z. antipersoneelsmijnen, biologisch en chemisch wapentuig en clustermunities);
- Tabak of tabaksproducten produceren of die uit dergelijke producten inkomsten halen die 5% overschrijden;
- Meer dan 5% van hun inkomsten uit thermische koolontginning of 10% uit kolenenergiecentrales halen.

Voorts belegt het Fonds niet in emittenten van staatsobligaties waarvan de score volgens de Freedom House Index onvoldoende is¹¹.

Het Fonds kan beleggen in gesecuritiseerde schuldverplichtingen ("CDO's", collateralised debt obligations) en gesecuritiseerde leningsverplichtingen ("CLO's", collateralised loan obligations), en daarnaast ook in andere door hypothecaire leningen of activa gedekte effecten, hybride

¹⁰ (a) Wapens als bedoeld in (i) het Verdrag inzake het verbod van het gebruik, de aanleg van voorraden, de productie en de overdracht van antipersoneelmijnen en inzake de vernietiging van deze wapens en (ii) het Verdrag inzake het verbod op clustermunities, en (b) wapens die op grond van respectievelijk het Verdrag biologische wapens van de Verenigde Naties en het Verdrag chemische wapens van de Verenigde Naties als B- of C-wapens zijn geclassificeerd.

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

en converteerbare effecten (zoals kredietgekoppelde notes en opties), eeuwigdurende obligaties en voorwaardelijk converteerbare effecten. In elk van deze mag ten hoogste 5% van het netto vermogen worden belegd, met een geaggregeerd maximum van 20% van het nettovermogen van het Fonds. Door CDO's, CLO's, door hypothecaire leningen of activa gedekte effecten en eeuwigdurende obligaties zijn geen derivaten ingesloten en wordt geen hefboomwerking bewerkstelligd. Door hybride en converteerbare effecten, en ook door kredietgekoppelde effecten, kunnen wel derivaten, en derhalve hefboomwerking, zijn ingesloten.

Het Fonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten voor hedging, efficiënt portefeuillebeheer en beleggingsdoeleinden. Deze financiële derivaten kunnen ofwel op Gereguleerde Markten of OTC worden verhandeld en kunnen onder andere de volgende instrumenten omvatten: swaps (zoals renteswaps, kredietswaps en vastrentende total return swaps), rentefutures en valutatermijncontracten (zowel leverbare als niet-leverbare) en opties (opties op rentefutures, opties op renteswaps en opties op kredietswaps).

Het Fonds kan ook tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in deelbewijzen van ICBE's of andere ICB's (inclusief ETF's).

Het Fonds kan aanvullend liquide activa aanhouden (d.w.z. onmiddellijk opvraagbare bankdeposito's, zoals contanten op lopende rekeningen bij een bank waartoe doorlopend toegang is) tot maximaal netto 20% van het nettovermogen als maatregel bij ongunstige markt-, economische, politieke of andere omstandigheden, of om te voldoen aan behoeften in verband met liquiditeit, aflossingen en kortetermijnbeleggingen. Op tijdelijke basis, en wanneer gerechtvaardigd door buitengewoon ongunstige marktomstandigheden, kan het Fonds in het beste belang van de aandeelhouders maatregelen nemen om de aan zulke buitengewone marktomstandigheden verbonden risico's en aanvullend maximaal 100% van het nettovermogen in liquide activa te beleggen.

Om de beleggingsdoelstelling te behalen en wanneer goed kasbeheer daarom vraagt, kan het Fonds overeenkomstig de toepasselijke beleggingsbeperkingen ook beleggen in bankdeposito's, geldmarktinstrumenten of geldmarktfondsen. Uit defensieve overwegingen kan het Fonds op tijdelijke basis maximaal 100% van zijn nettovermogen in deze instrumenten beleggen.

Blootstelling aan total return swaps Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan total return swaps (niet-gefinancierd) bedraagt 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 10%.

Taxonomieverordening Aansluitend op de ESG-methodologie van het Fonds en het doel om duurzaam te beleggen, is het de bedoeling van het Fonds te beleggen in economische activiteit die onder andere bijdraagt aan doelstellingen met betrekking tot inperking van en aanpassing aan klimaatverandering.

Zoals beschreven in het beleggingsbeleid van het Fonds worden de obligaties van het Fonds beoordeeld en gemeten op hun vermogen bij te dragen aan oplossingen voor de klimaatverandering. Deze beoordeling wordt door middel van positieve screening uitgevoerd op het niveau van de Beleggingsbeheerder om ervoor te zorgen dat de toegezegde 75% van het nettovermogen van het Fonds in aansluiting op een erkend beoordelingskader voor groene obligaties als "groen" wordt aangemerkt.

Verder vullen de Beleggingsbeheerders deze beoordeling met het volgende aan:

- Evalueer criteria ten aanzien van “niet in grote mate afdoen” door middel van gegevens van bepaalde leveranciers van ESG-informatie.
- Benut onderzoek dat via bepaalde leveranciers van ESG-informatie beschikbaar is bij de beoordeling van de naleving van het Global Compact-initiatief van de VN en van mensen- en arbeidsrechten die vallen onder de sociale basisnormen.
- Hou rekening met belangrijke negatieve indicatoren voor in de beleggingsstrategie beschreven duurzaamheidsgebieden en -kenmerken.

Bij het ter perse gaan van deze Prospectus is de Taxonomieverordening alleen van toepassing op de doelstellingen voor vermindering van en aanpassing aan klimaatverandering. De verwachting is dat het deel van het vermogen van het Fonds dat is belegd in op de taxonomieverordening aansluitende activiteiten zal stijgen. De Beleggingsbeheerders zoeken posities in op de taxonomie aansluitende, in milieupzicht duurzame activiteiten, maar leggen zich niet vast op een specifiek in procenten uitgedrukt aandeel van deze activiteiten in de portefeuille van het Fonds. Derhalve kan het aandeel van de beleggingen van het Fonds in op de taxonomie aansluitende, in milieupzicht duurzame activiteiten (inclusief beleggingen in voorbereidende en overgangsactiviteiten) 0% bedragen. Omdat informatie uit de openbaarmakingen van bedrijven waarin wordt belegd nog niet makkelijk verkrijgbaar is, wordt het aandeel berekend door gebruik te maken van een combinatie van informatie over de aansluiting op de taxonomie die afkomstig is van bedrijven waarin wordt belegd en van derde partijen die zulke informatie leveren. Zodra gegevens nauwkeuriger en gemakkelijker te krijgen zijn, zal naar verwachting het aandeel van beleggingen in voorbereidende en overgangsactiviteiten groeien en de berekening van de aansluiting op de taxonomieverordening worden aangepast.

Het Fonds kan, eveneens in aansluiting op de ESG-methodologie, duurzame beleggingen aanhouden die naar verwachting bijdragen aan andere milieudoelstellingen, zoals duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen en overgang naar een circulaire economie. Verwacht wordt dat in de toekomst technische screeningcriteria in de taxonomieverordening worden opgenomen voor de bepaling van de voorwaarden waaronder een economische activiteit kan worden gekwalificeerd als een aanzienlijke bijdrage aan deze doelstellingen. Zulke criteria zijn momenteel niet beschikbaar, dus hoewel deze beleggingen ingevolge de SFDR als “duurzame beleggingen” gelden kunnen ze op dit moment niet worden aangemerkt als in milieupzicht duurzame beleggingen zoals bepaald in de huidige versie van de taxonomieverordening.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- wensen te beleggen in een Fonds dat voldoet aan artikel 9 van de SFDR
- wensen bij te dragen aan vermindering van en aanpassing aan klimaatverandering door blootstelling te bieden aan de mondiale markt voor groene obligaties en daarnaast hun totale beleggingsrendement wensen te maximaleren
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van tegenpartij
- Kredietrisico
- Risico van schuldeffecten
- Risico van derivaten
- Marktrisico
- Duurzaamheidsrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van afgedekte categorie
- Risico van converteerbare en hybride effecten
- Risico dividendbeleid
- Risico van opkomende markten
- Wisselkoersrisico
- Liquiditeitsrisico
- Effectiseringsrisico
- Risico van swapovereenkomsten

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de Benadering van verplichtingen.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Templeton Investments (ME) Limited en Franklin Templeton Investment Management Limited

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

FRANKLIN GLOBAL GROWTH FUND

Beleggingscategorie Aandelenfonds

Basisvaluta US-dollar (USD)

Beleggingsdoel Het beleggingsdoel van het Fonds is kapitaalgroei.

Beleggingsbeleid Het Fonds probeert zijn doel te verwezenlijken door te beleggen in Aandelen en in aan Aandelen gerelateerde, overdraagbare effecten (inclusief aan effecten gekoppelde notes) overal ter wereld. De posities van het Fonds in de diverse industrieën, regio's en markten waar het belegt, kunnen in voorkomende gevallen verschillen, afhankelijk van het oordeel van de Beleggingsbeheerder over de heersende omstandigheden en verwachtingen voor deze markten. Het Fonds kan ook beleggen in financiële derivaten voor afdekkingsdoeleinden en efficiënt portefeuillebeheer, onder meer in swaps, zoals kredietswaps (credit default swaps), termijncontracten, futures en opties op dergelijke contracten, verhandeld op een Gereguleerde Markt of een parallelmarkt (OTC).

De Beleggingsbeheerder van het Fonds gebruikt een gedisciplineerde, bottom-up beleggingsbenadering voor de identificatie van aantrekkelijke beleggingsmogelijkheden die hogere verwachte inkomsten en opbrengsten bieden dan vergelijkbare mogelijkheden. De Beleggingsbeheerder gebruikt een groeibeleggingsstijl en grondig, fundamenteel onderzoek om in alle sectoren te zoeken naar hoogwaardige bedrijven met verdienmodellen waarin groei, kwaliteit en

waardering op de aantrekkelijkst mogelijke manier worden gecombineerd. Het Fonds belegt in Aandelen in ontwikkelde en opkomende markten, in het algemeen van bedrijven met een marktkapitalisatie rond of boven USD 2 miljard. Het Fonds kan ook tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in deelbewijzen van ICBE's of andere ICB's.

Het Fonds kan maximaal 10% van zijn totale nettovermogen beleggen in China A-aandelen (via Shanghai-Hong Kong Stock Connect of Shenzhen-Hong Kong Stock Connect) en in China B-aandelen.

Blootstelling aan effectenleentransacties Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan effectenleentransacties is 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 50%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- kapitaalgroei wensen door te beleggen in effecten in diverse sectoren, ongeacht de beurskapitalisatie, die het beter kunnen doen dan de markten door de economische cycli heen, in alle ontwikkelde en opkomende markten over de hele wereld
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van opkomende markten
- Wisselkoersrisico
- Liquiditeitsrisico
- Marktrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van de Chinese markt
- Risico van tegenpartij
- Risico van derivaten
- Risico van aandelen
- Risico van niet-gereguleerde markten
- Risico van P-notes
- Risico van het uitlenen van effecten
- Risico van kleinere bedrijven en bedrijven van gemiddelde grootte
- Risico van swapovereenkomsten

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de Benadering van verplichtingen.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Templeton Institutional, LLC

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

FRANKLIN GLOBAL INCOME FUND

Beleggingscategorie Gebalanceerd Fonds

Basisvaluta US-dollar (USD)

Beleggingsdoel Het beleggingsdoel van het Fonds is het genereren van maximale inkomsten met behoud van vooruitzichten op kapitaalgroei.

Beleggingsbeleid Het Fonds belegt in een gediversifieerde portfolio van schuldeffecten en aandelen overal ter wereld, ook die in opkomende markten. Het Fonds kan zijn beleggingen van een bepaalde aandelencategorie naar een andere overbrengen op basis van de analyse van de Beleggingsbeheerder over de beste kansen op een bepaalde markt of in een bepaalde sector, waarbij zowel rekening wordt gehouden met een bottom-up fundamentele effectenanalyse als met top-down overwegingen als rente, inflatie, grondstoffenprijzen, kredietcyclus en andere macro-economische factoren.

Aandelen geven de houder doorgaans recht op deelname in de algemene bedrijfsresultaten van het bedrijf. Het Fonds belegt bij het zoeken naar groeimogelijkheden in gewone aandelen van bedrijven uit diverse sectoren, zoals nutsbedrijven, olie, gas, vastgoed en consumptiegoederen, maar van tijd tot tijd kan het Fonds op basis van economische omstandigheden aanzienlijke beleggingen in bepaalde sectoren aanhouden. Onder aandelen vallen ook preferente aandelen, REIT's, aan effecten gekoppelde notes en aandelen die resulteren uit de conversie van schuldeffecten.

Schuldeffecten vertegenwoordigen de verplichting van de emittent tot terugbetaling van het geleende geld en voorzien doorgaans in de betaling van rente. Hiertoe behoren langlopende en kortlopende schuldeffecten, hoogwaardige obligaties met een vaste of variabele rente, door hypotheek of door ander vermogen gedekte effecten (beperkt tot 10% van het nettovermogen van het Fonds, inclusief hypotheekverplichtingen in een pool alsmede door hypotheek [voor zakelijke doeleinden of voor een woonhuis] gedekte effecten), obligaties die kunnen worden omgezet in gewone aandelen, notes en schuldwaarden.

Het Fonds streeft naar rendement door beleggingen in bedrijfsobligaties, Amerikaanse staatsobligaties en niet door de VS uitgegeven staatsobligaties, aandelen met aantrekkelijke dividendrendementen, en voorts in gestructureerde, aan individuele effecten of indexen gekoppelde notes. Het Fonds kan tot 100% van zijn nettovermogen investeren in niet-hoogwaardige schuldeffecten (ook wel bekend als "junk bonds"). Het Fonds kan ook maximaal 20% van zijn nettovermogen beleggen in effecten van noodlijdende ondernemingen (d.w.z. (i) die van minstens twee ratingbureaus een rating CCC of lager hebben gekregen of indien zonder rating, het equivalent daarvan en (ii) met een kredietspreiding van meer dan 1.000 bps). In het kader van het beleggingsbeleid van het Fonds moeten effecten van noodlijdende ondernemingen worden geïnterpreteerd als (i) schuldeffecten in gebreke en (ii) effecten van bedrijven die op het punt staan van reorganisatie, financiële reorganisaties of faillissementen of hierbij betrokken zijn. Beleggingen in schuldeffecten in gebreke mogen niet meer bedragen dan 10% van het nettovermogen van het Fonds. In het algemeen hebben effecten met een lagere rating een hoger rendement dan effecten met een hoge rating, ter compensatie van het risico dat de Beleggers lopen. Meer informatie wordt verstrekt in de rubriek "Risico-overwegingen".

De Beleggingsbeheerder zoekt naar ondergewaardeerde of niet langer populaire effecten die naar zijn mening actueel inkomenspotentieel of toekomstig groeipotentieel bieden. De Beleggingsbeheerder voert een onafhankelijke analyse uit van de effecten die voor de portefeuille van het Fonds in aanmerking komen, in plaats van zich hoofdzakelijk te focussen op de ratings die door ratingbureaus zijn toegekend. In deze analyse besteedt de Beleggingsbeheerder aandacht aan een verscheidenheid van factoren, waaronder:

- ervaring en kracht van het management van het bedrijf;
- het vermogen om in te spelen op veranderingen in belangen en commerciële omstandigheden;
- aflossingstermijnen en voorwaarden om te lenen;
- de koers/winstverhouding, de winstmarge en de liquidatiewaarde van het bedrijf;
- de veranderende financiële situatie van het bedrijf en de reactie daarop in de markt;
- de relatieve waarde van een effect gebaseerd op factoren zoals de verwachte geldstroom, rente- of dividenddekking, vermogensdekking en winstvooruitzichten.

Het Fonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten voor hedging, efficiënt portefeuillebeheer en/of beleggingsdoeleinden. Tot deze financiële derivaten kunnen behoren swaps (zoals totaalrendementswaps op basis van vastrentende effecten, aandelen en aandelen-gerelateerde effecten en hierop betrekking hebbende indexen, credit default swaps en renteswaps), termijncontracten, futures en opties, maar ook andere derivaten zijn niet uitgesloten. In deze context kan het Fonds trachten om blootstelling te verkrijgen aan, onder meer, grondstoffen, financiële indexen en andere in aanmerking komende instrumenten via het gebruik van financiële derivaten, contant verrekende gestructureerde producten (inclusief P-notes) of vastrentende effecten als ze gekoppeld zijn of hun waarde ontlenen aan een ander referentieactief.

Het Fonds kan ook tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in deelbewijzen van ICBE's of andere ICB's (inclusief ETF's). De Beleggingsbeheerder kan tijdelijk een defensieve positie innemen als hij van mening is dat de markt of economie onderhevig is aan hoge volatiliteit of een langdurige malaise, of als er sprake is van andere negatieve omstandigheden. Onder dergelijke omstandigheden kan het zijn dat het Fonds niet in staat is om zijn beleggingsdoel na te streven.

Het Fonds kan tevens uitkeringen doen uit vermogen, netto gerealiseerde en netto niet-gerealiseerde vermogenswinsten alsmede uit inkomsten na aftrek van uitgaven. Hoewel dit kan leiden tot het uitkeren van meer inkomsten, kan dit ook vermogensafname tot gevolg hebben.

Blootstelling aan total return swaps Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan total return swaps (niet-gefinancierd) bedraagt 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 10%.

Blootstelling aan effectenleentransacties Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan effectenleentransacties is 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 50%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- hoge inkomsten en vooruitzichten op enige kapitaalgroei wensen via een portefeuille met zowel Aandelen als vastrentende effecten wereldwijd in één Fonds
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van tegenpartij
- Kredietrisico
- Risico van schuldeffecten
- Risico van derivaten
- Risico van effecten van noodlijdende ondernemingen
- Wisselkoersrisico
- Marktrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van afgedekte categorie
- Risico van converteerbare en hybride effecten
- Risico dividendbeleid
- Risico van opkomende markten
- Liquiditeitsrisico
- Risico van reële activa
- Risico van het uitlenen van effecten
- Risico van swapovereenkomsten

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de Benadering van verplichtingen.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Advisers, Inc.

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

FRANKLIN GLOBAL MANAGED INCOME FUND

Beleggingscategorie Gemengd Fonds

Basisvaluta Euro (EUR)

Beleggingsdoel Het Fonds streeft ernaar duurzame, bovengemiddelde inkomsten te genereren met behoud van vooruitzichten op kapitaalgroei.

Beleggingsbeleid Het Fonds heeft het voornemen om zijn doelstelling te behalen door het actief beheren van directe en indirecte blootstelling aan Aandelen, vastrentende effecten, liquiditeiten en equivalenten, collectieve beleggingsprogramma's en indirecte blootstelling aan alternatieve beleggingen (met inbegrip van, echter niet uitsluitend, grondstoffen en vastgoed).

Het Fonds belegt direct en indirect in Aandelen van bedrijven, van elke beurskapitalisatie, waar ook ter wereld, ook in opkomende markten. Onder normale marktomstandigheden wordt verwacht dat het Fonds een netto lange blootstelling tussen 40% en 65% aan aandelen of aandeelgerelateerde effecten heeft. Blootstelling aan Aandelen categorieën

zoals Aandelen wordt op een nettobasis bepaald met inachtneming van de gecombineerde waarde van lange en korte blootstellingen in alle effectenmarkten.

Het Fonds belegt tevens in schuldeffecten met vaste en variabele rente, uitgegeven door overheden, overheidsgerelateerde instellingen en/of bedrijven (met inbegrip van financiële instellingen) wereldwijd, alsmede in schuldobligaties uitgegeven door supranationale instellingen die zijn georganiseerd of worden ondersteund door verschillende nationale overheden.

Het Fonds kan hypotheek- en activagedekte effecten kopen, waaronder door een zakelijke zekerheid gedekte obligaties. Het Fonds kan beleggen in schuldeffecten met een lage rating, in niet-hoogwaardige (non-investment grade) schuldeffecten en in schuldeffecten van noodlijdende ondernemingen, van diverse emittenten, met zowel vaste als variabele rente, ofwel direct of via gereguleerde Beleggingsfondsen (met inachtneming van de hierna vermelde limieten). Het Fonds is onder normale marktomstandigheden niet van plan om meer dan 20% van het nettovermogen te beleggen in schuldeffecten met een lagere classificatie dan hoogwaardig, met inbegrip van zowel bedrijfs- als overheidseffecten. Als gevolg van een langdurige malaise of andere negatieve marktomstandigheden kan het Fonds evenwel maximaal 20% van zijn nettovermogen beleggen in effecten van noodlijdende ondernemingen (d.w.z. (i) die van minstens twee ratingbureaus een rating CCC of lager hebben gekregen of indien zonder rating, het equivalent daarvan en (ii) met een krediet spreiding van meer dan 1.000 bps). In het kader van het beleggingsbeleid van het Fonds moeten effecten van noodlijdende ondernemingen worden geïnterpreteerd als (i) schuldeffecten in gebreke en (ii) effecten van bedrijven die op het punt staan van reorganisatie, financiële reorganisaties of faillissementen of hierbij betrokken zijn. Beleggingen in schuldeffecten in gebreke mogen niet meer bedragen dan 5% van het nettovermogen van het Fonds. Het Fonds kan via een netto lange blootstelling tot 10% beleggen in "alternatieve" aandelencategorieën, zoals vastgoed, infrastructuur en grondstoffen.

Blootstelling aan bepaalde aandelencategorieën, zoals grondstoffen, infrastructuur en vastgoed, kan worden bereikt via geschikte derivaten die zijn gekoppeld aan een passende index.

Het Fonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten voor hedging, efficiënt portefeuillebeheer alsmede beleggingsdoeleinden. Deze financiële derivaten omvatten, echter niet uitsluitend, swaps (met inbegrip van, echter niet uitsluitend, krediet swaps of total-return-swaps op gewone Aandelen, vastrentende inkomsten, valuta of grondstofgerelateerde indexen), termijncontracten, futures (met inbegrip van futures op aandelenindexen en op overheidseffecten), alsmede opties, zowel beursverhandeld en/of over-the-counter (inclusief, echter niet uitsluitend, gedekte callopties). Het Fonds kan ook beleggen in effecten of gestructureerde producten (zoals Sukuk, warrants, aandelengekoppelde effecten, door een zakelijke zekerheid gedekte schuldverplichtingen, inclusief door een zakelijke zekerheid gedekte leningobligaties), als die effecten gekoppeld zijn of hun waarde ontleen aan een ander(e) effect, index of de valuta van een land.

Collectieve beleggingsprogramma's waarin het Fonds mogelijk belegt, kunnen degene zijn die worden beheerd door rechtspersonen van Franklin Templeton Investments, alsmede degene die worden beheerd door andere

vermogensbeheerders. Het Fonds kan slechts tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in deelbewijzen van ICBE's en andere ICB's (inclusief ETF's) en tot 15% van zijn nettovermogen beleggen in hypotheek- en activagedekte effecten.

Het Fonds zal worden beheerd op basis van de helft van de volatiliteit van de wereldwijde effectenmarkten (gebaseerd op de MSCI All Country World Index) gedurende een lopende periode van vijf jaar. Het Fonds wordt actief beheerd. Hoewel de Beleggingsbeheerder voor de volatiliteitsmeting gebonden is door de Benchmark, is het Fonds niet verplicht om onderdelen van de Benchmark te bezitten en mag zelfs tot 100% van zijn nettovermogen beleggen buiten de Benchmark.

Het Fonds zal voor ten minste 50% van de jaarlijkse uitkering gebruik maken van de inkomsten gegenereerd door zijn portefeuille.

Het Fonds kan tevens uitkeringen doen uit vermogen, netto gerealiseerde en netto niet-gerealiseerde vermogenswinsten alsmede uit inkomsten na aftrek van uitgaven. Hoewel dit kan leiden tot het uitkeren van meer inkomsten, kan dit ook vermogensafname tot gevolg hebben.

Blootstelling aan total return swaps Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan total return swaps (niet-gefinancierd) bedraagt 70% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 150%.

Blootstelling aan effectenleentransacties Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan effectenleentransacties is 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 50%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- opbrengsten wensen te genereren door te beleggen in een gediversifieerde portefeuille van gewone aandelen en schuldeffecten wereldwijd
- beleggen in een risicobeheerde portefeuille met behoud van vooruitzichten op kapitaalgroei

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van tegenpartij
- Kredietrisico
- Risico van schuldeffecten
- Risico van derivaten
- Wisselkoersrisico
- Risico van meerdere beheerders
- Marktrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van de Chinese markt
- Risico van afgedekte categorie
- Blootstellingsrisico met betrekking tot grondstoffen
- Risico van converteerbare en hybride effecten
- Risico van kredietgekoppelde effecten

- Risico van effecten van noodlijdende ondernemingen
- Risico dividendbeleid
- Risico van opkomende markten
- Liquiditeitsrisico
- Risico van P-notes
- Risico van reële activa
- Risico van bedrijven in reorganisatie
- Risico van het uitlenen van effecten
- Effectiseringsrisico
- Risico van gestructureerde schuldwaarden
- Risico van swapovereenkomsten

Globale blootstelling De globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de benadering van value-at-risk (absolute VaR).

De verwachte schuldpositie voor het Fonds kan oplopen tot 50%. Het verwachte niveau van de schuldpositie is slechts een inschatting en kan hoger zijn. De schuldpositie wordt berekend op basis van de som van de fictieve bedragen. Deze omvat de theoretische blootstelling die is verwant aan financiële derivaten, maar omvat niet de onderliggende beleggingen van het Fonds die tot 100% van het totale nettovermogen omvatten.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Templeton International Services S.à.r.l.

De beleggingsbeheerder heeft, onder zijn verantwoordelijkheid, de verantwoordelijkheden voor het dagelijkse beleggingsbeheer en beleggingsadviesdiensten voor het hele vermogen van het Fonds of een deel ervan gedeeltelijk of geheel gedelegeerd aan Franklin Advisers, Inc., die optreedt als onderbeleggingsbeheerder.

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

FRANKLIN GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

Beleggingscategorie Gemengd Fonds

Basisvaluta Euro (EUR)

Beleggingsdoel De beleggingsdoelstelling van het Fonds is het bereiken van een totaalrendement dat bestaat uit inkomsten- en vermogenswaardering, waardoor het kan bijdragen aan een constant niveau van jaarlijkse uitkeringen. Er bestaat geen garantie dat het Fonds zijn doelstelling behaalt.

Beleggingsbeleid Het Fonds heeft het voornemen om zijn doelstelling te behalen door het actief beheren van directe en indirecte blootstelling aan Aandelen, vastrentende effecten, liquiditeiten en equivalenten, collectieve beleggingsprogramma's en indirecte blootstelling aan alternatieve beleggingen (met inbegrip van, echter niet uitsluitend, grondstoffen en vastgoed).

Het Fonds belegt direct en indirect in Aandelen van bedrijven, van elke beurskapitalisatie, waar ook ter wereld, ook in opkomende markten.

Het Fonds belegt tevens in schuldeffecten met vaste en variabele rente, uitgegeven door overheden, overheidsgerelateerde instellingen en bedrijven wereldwijd, alsmede in schuldobligaties uitgegeven door landoverkoepelende instellingen die zijn georganiseerd of worden ondersteund door verschillende nationale overheden.

Het Fonds kan hypotheek- en activagedekte effecten kopen, waaronder door een zakelijke zekerheid gedekte obligaties. Het Fonds kan beleggen in schuldeffecten met lage rating, in niet-hoogwaardige (non-investment grade) schuldeffecten, in schuldeffecten van noodlijdende bedrijven, schuldeffecten waarop in gebreke is gebleven, en van diverse emittenten, zowel in effecten met vaste of variabele rente, waaronder converteerbare of, tot 5% van zijn nettovermogen in voorwaardelijk converteerbare effecten, ofwel direct of via gereguleerde Beleggingsfondsen (met inachtneming van de hierna vermelde limieten).

Het Fonds kan beleggen in effecten van bedrijven betrokken bij een fusie, samenvoeging, vereffening en reorganisatie of waarop een bod in contanten of Aandelen is uitgebracht. Het Fonds kan aan dergelijke transacties deelnemen.

Blootstelling aan bepaalde Aandelen categorieën, zoals grondstoffen en vastgoed, kan worden bereikt via geschikte derivaten die zijn gekoppeld aan een passende index.

Het Fonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten voor hedging, efficiënt portefeuillebeheer alsmede beleggingsdoeleinden. Deze financiële derivaten omvatten, echter niet uitsluitend, swaps (met inbegrip van, echter niet uitsluitend, kredietswaps of total-return-swaps op gewone Aandelen, vastrentende inkomsten, valuta of grondstofgerelateerde indexen), termijncontracten, futures (met inbegrip van futures op aandelenindexen en op overheidseffecten), alsmede opties, zowel beursverhandeld en over-the-counter (inclusief, echter niet uitsluitend, gedekte callopties). Het Fonds kan ook beleggen in effecten of gestructureerde producten (zoals Sukuk, aandelengekoppelde effecten, schuldverplichtingen in een pool inclusief leenverplichtingen in een pool), als die effecten gekoppeld zijn of hun waarde ontlenen aan een ander(e) effect, index of de valuta van een land.

Collectieve beleggingsprogramma's waarin het Fonds mogelijk belegt, kunnen degene zijn die worden beheerd door rechtspersonen van Franklin Templeton, alsmede degene die worden beheerd door andere vermogensbeheerders. Het Fonds kan slechts tot max. 10% van zijn nettovermogen beleggen in deelbewijzen van ICBE's en andere ICB's.

Het Fonds zal worden beheerd op basis van de helft van de volatiliteit van de wereldwijde effectenmarkten (gebaseerd op de MSCI All Country World Index in de basisvaluta van het Fonds).

Het Fonds zal voor ten minste 50% van de jaarlijkse uitkering gebruik maken van de inkomsten gegenereerd door zijn portefeuille. Het Fonds kan tevens uitkeringen doen uit vermogen, netto gerealiseerde en netto niet-gerealiseerde vermogenswinsten alsmede uit inkomsten na aftrek van uitgaven. Hoewel dit kan leiden tot het uitkeren van meer inkomsten, kan dit ook vermogensafname tot gevolg hebben.

Blootstelling aan total return swaps Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan total return swaps (niet-gefinancierd) bedraagt 70% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 120%.

Blootstelling aan effectenleentransacties Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan effectenleentransacties is 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 50%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- vermogensgroei en opbrengsten wensen door te beleggen in een gediversifieerde portefeuille van gewone Aandelen en schuldeffecten wereldwijd
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van tegenpartij
- Kredietrisico
- Risico van schuldeffecten
- Risico van derivaten
- Wisselkoersrisico
- Risico van meerdere beheerders
- Marktrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van de Chinese markt
- Risico van afgedekte categorie
- Blootstellingsrisico met betrekking tot grondstoffen
- Risico van converteerbare en hybride effecten
- Risico van kredietgekoppelde effecten
- Risico dividendbeleid
- Risico van opkomende markten
- Risico van beleggingen in bedrijven door variabele rente
- Liquiditeitsrisico
- Risico van P-notes
- Risico van reële activa
- Risico van bedrijven in reorganisatie
- Risico van het uitlenen van effecten
- Effectiseringsrisico
- Risico van gestructureerde schuldwaarden
- Risico van swapovereenkomsten

Globale blootstelling De globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de benadering van value-at-risk (absolute VaR).

De verwachte schuldpositie voor het Fonds kan oplopen tot 300%. Het verwachte niveau van de schuldpositie is slechts een inschatting en kan hoger zijn. De schuldpositie

wordt berekend op basis van de som van de fictieve bedragen. Deze omvat de theoretische blootstelling die is verwant aan financiële derivaten, maar omvat niet de onderliggende beleggingen van het Fonds die tot 100% van het totale nettovermogen omvatten.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Templeton International Services S.à.r.l.

Het Fonds wil zijn beleggingsdoelen verwezenlijken door de zorgvuldige selectie van een of meer medebeleggingsbeheerders (de "medebeleggingsbeheerders") door de beleggingsbeheerder (Franklin Templeton International Services S.à r.l.). Deze medebeleggingsbeheerder(s) vorm(t)(en) een onderdeel van Franklin Templeton. Naast de selectie en toewijzing van de medebeleggingsbeheerder(s) kan de beleggingsbeheerder ook deelnemen aan het beheer van het vermogen van het Fonds.

De Beleggingsbeheerder zal verantwoordelijk zijn voor de selectie en aanstelling van een of meer medebeleggingsbeheerders voor het Fonds aan wie de verantwoordelijkheden voor het dagelijkse beleggingsbeheer en beleggingsadviesdiensten voor het hele vermogen van het Fonds of een deel ervan gedeeltelijk of geheel worden gedelegeerd. De beleggingsbeheerder is verantwoordelijk voor het toezicht op de algemene beleggingsperformance en voor de portefeuillespreiding van het Fonds. De beleggingsbeheerder zal het vermogen van het Fonds verdelen over de medebeleggingsbeheerder(s) in verhoudingen die volgens hem het best geschikt zijn om het doel van het Fonds te verwezenlijken. Deze verdeling kan in de loop van de tijd wijzigen.

De Beleggingsbeheerder zal toezicht houden op de performance van de medebeleggingsbeheerders voor het Fonds om waar nodig wijzigingen/vervangingen door te voeren. De Beleggingsbeheerder kan te allen tijde medebeleggingsbeheerders voor het Fonds aanstellen of vervangen in overeenstemming met de toepasselijke voorschriften en kennisgevingstermijnen.

De Beleggingsbeheerder is verantwoordelijk voor de selectie van de medebeleggingsbeheerders, het toezicht op de performance van de medebeleggingsbeheerders en het toezicht op het risicobeheerkader toegepast op het niveau van elke medebeleggingsbeheerder. De medebeleggingsbeheerders kunnen worden vervangen zonder voorafgaande kennisgeving aan de Aandeelhouders. De lijst van de medebeleggingsbeheerders die voor het Fonds hebben gehandeld gedurende de verslagperiode, is beschikbaar op de website www.franklintempleton.lu en/of in de halfjaar- en jaarverslagen van de Vennootschap. De lijst van de medebeleggingsbeheerders die het Fonds daadwerkelijk beheren, is op verzoek kosteloos verkrijgbaar bij de statutaire zetel van de Vennootschap.

De medebeleggingsbeheerders kunnen advies inwinnen bij andere bedrijven voor beleggingsadvies die gelieerd zijn aan Franklin Templeton. De Medebeleggingsbeheerders ontvangen een vergoeding van de Beleggingsbeheerder uit de vergoeding voor beleggingsbeheer die werd ontvangen van de Beheermaatschappij.

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

FRANKLIN GLOBAL REAL ESTATE FUND

Beleggingscategorie Aandelenfonds

Basisvaluta US-dollar (USD)

Beleggingsdoel Het beleggingsdoel van het Fonds is de verwezenlijking van maximaal totaalrendement op de beleggingen, bestaande uit inkomsten en kapitaalgroei.

Beleggingsbeleid De Beleggingsbeheerder zal proberen het beleggingsdoel te verwezenlijken door te beleggen in vastgoedbeleggingstrusts ("Vastgoedbeleggingstrusts" of "REIT's") en andere vastgoedbedrijven (inclusief kleine en middelgrote bedrijven) die hoofdzakelijk actief zijn in het financieren, kopen en verkopen, houden, ontwikkelen en beheren van vastgoed en die overal ter wereld gevestigd zijn; ook in opkomende markten. De Aandelen van "REIT's" zijn aan een beurs genoteerd. Deze bedrijven beleggen een aanzienlijk gedeelte van hun vermogen direct in vastgoed en hebben speciale en gunstige fiscale voordelen. Deze beleggingen van het Fonds moeten als overdraagbare effecten gekwalificeerd zijn. Het Fonds wenst te beleggen in bedrijven uit uiteenlopende vastgoedsectoren en in verschillende landen.

Het Fonds kan ook gebruikmaken van verschillende afgeleide financiële instrumenten voor valutahedging en efficiënt portefeuillebeheer (zoals, echter niet uitsluitend, valutatermijncontracten en cross forwards, rentefutures en renteswaps, alsmede opties).

Het Fonds kan tevens uitkeringen doen uit vermogen, netto gerealiseerde en netto niet-gerealiseerde vermogenswinsten alsmede uit inkomsten na aftrek van uitgaven. Hoewel dit kan leiden tot het uitkeren van meer inkomsten, kan dit ook vermogensafname tot gevolg hebben.

Blootstelling aan effectenleentransacties Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan effectenleentransacties is 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 50%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- inkomsten uit aandelenrendement en kapitaalgroei wensen door te beleggen in bedrijven in uiteenlopende vastgoedsectoren in diverse landen
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Wisselkoersrisico
- Risico van concentratie
- Liquiditeitsrisico
- Marktrisico
- Risico van reële activa

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van afgedekte categorie
- Risico van tegenpartij
- Risico van derivaten

- Risico dividendbeleid
- Risico van opkomende markten
- Risico van aandelen
- Risico van het uitlenen van effecten
- Risico van kleinere bedrijven en bedrijven van gemiddelde grootte

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de Benadering van verplichtingen.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Templeton Institutional, LLC

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

FRANKLIN GOLD AND PRECIOUS METALS FUND

Beleggingscategorie Aandelenfonds

Basisvaluta US-dollar (USD)

Beleggingsdoel Het belangrijkste beleggingsdoel van het Fonds is kapitaalgroei. Het tweede doel is inkomsten genereren.

Beleggingsbeleid In gewone marktomstandigheden belegt het Fonds zijn nettovermogen hoofdzakelijk in effecten van bedrijven die werkzaam zijn in goud en edelmetalen. Bedrijven werkzaam in goud en edelmetalen zijn bedrijven die goud of andere edelmetalen, zoals zilver, platina en palladium, exploiteren, verwerken of verhandelen, inclusief bedrijven die mijnbouw financieren en exploreren, en exploitatiebedrijven met mijnen voor lange, middellange of korte ontginning.

Het Fonds belegt hoofdzakelijk in Aandelen en aan Aandelen gerelateerde effecten, zoals gewone Aandelen, preferente Aandelen, warrants en converteerbare effecten, uitgegeven door bedrijven werkzaam in goud en edelmetalen die overal ter wereld gevestigd zijn (ook in opkomende markten), ongeacht hun beurskapitalisatie, inclusief small-caps en medium-caps, en ook in Amerikaanse, internationale en Europese depositocertificaten.

Het Fonds kan ook, in overeenstemming met de beleggingsbeperkingen, (i) maximaal 10% van het nettovermogen in effecten beleggen die zijn uitgegeven door particuliere ondernemingen en private investments in public equity (PIPE's) en (ii) maximaal 5% van het nettovermogen beleggen in special purpose acquisition companies (SPAC's), onder voorwaarde dat de desbetreffende PIPE's en SPAC's ingevolge artikel 41, lid 1 of lid 2, onder a), van de Wet van 17 december 2010 worden aangemerkt als overdraagbare effecten.

Blootstelling aan effectenleentransacties Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan effectenleentransacties is 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 50%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- kapitaalgroei wensen door te beleggen in effecten van bedrijven, werkzaam in goud en edelmetalen uit de hele wereld

- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Blootstellingsrisico met betrekking tot grondstoffen
- Risico van opkomende markten
- Wisselkoersrisico
- Liquiditeitsrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van afgedekte categorie
- Risico van converteerbare en hybride effecten
- Risico van tegenpartij
- Risico van aandelen
- Risico van PIPE's
- Risico van particuliere bedrijven
- Risico van het uitlenen van effecten
- Risico van kleinere bedrijven en bedrijven van gemiddelde grootte
- Risico van SPAC's
- Risico van warrants

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de Benadering van verplichtingen.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Advisers, Inc.

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

FRANKLIN HIGH YIELD FUND

Beleggingscategorie Vastrentend Fonds

Basisvaluta US-dollar (USD)

Beleggingsdoel Het belangrijkste beleggingsdoel van het Fonds is het verwerven van hoge lopende inkomsten. Het secundaire doel van het Fonds is kapitaalgroei, maar alleen als dit in lijn ligt met het hoofddoel.

Beleggingsbeleid Het Fonds tracht deze doelen te verwezenlijken door hoofdzakelijk te beleggen in vastrentende schuldeffecten van emittenten uit de VS of andere landen, ofwel direct of via het gebruik van financiële derivaten. Het Fonds kent minstens 75% toe aan vastrentende effecten. Het Fonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten ter afdekking, voor een efficiënt portefeuillebeheer en beleggingsdoeleinden. Deze financiële derivaten kunnen onder meer swaps, zoals kredietswaps (credit default swaps) of vastrentende total return swaps, termijncontracten, futures en opties op dergelijke contracten omvatten die worden verhandeld op een Gereguleerde Markt of een parallelmarkt ("OTC"). Het Fonds belegt normaliter in vastrentend schuld papier met om het even welke kredietrating (inclusief niet-hoogwaardige (non-investment grade) effecten), indien uitgegeven door emittenten uit de VS, of in effecten van vergelijkbare kwaliteit indien uitgegeven door emittenten buiten de VS of als ze geen rating hebben.

De Beleggingsbeheerder tracht buitensporig risico te vermijden via onafhankelijke kredietanalyses van de emittenten en door de beleggingen van het Fonds over verschillende emittenten te spreiden.

Aangezien de kans groter is dat het beleggingsdoel wordt bereikt door een flexibel en aanpasbaar beleggingsbeleid, kan het Fonds – tijdelijk of op aanvullende basis – beleggingsmogelijkheden zoeken in elk ander soort effecten, zoals overheidspapier, preferente Aandelen, gewone Aandelen en overige aan Aandelen gerelateerde effecten, warrants en converteerbare effecten en obligaties. Het Fonds kan tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in credit-linked-notes, die de Beleggingsbeheerder kan gebruiken om sneller en doelmatiger te beleggen in bepaalde segmenten van de hoogrentende markt, de markt van bankleningen en de markt van hoogwaardige schuldeffecten. Het Fonds kan ook tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in effecten in gebreke.

Het Fonds kan tevens uitkeringen doen uit vermogen, netto gerealiseerde en netto niet-gerealiseerde vermogenswinsten alsmede uit inkomsten na aftrek van uitgaven. Hoewel dit kan leiden tot het uitkeren van meer inkomsten, kan dit ook vermogensafname tot gevolg hebben.

Blootstelling aan effectenleentransacties Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan effectenleentransacties is 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 50%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- een hoog niveau van inkomsten, en in mindere mate, enige kapitaalgroei wensen door te beleggen in hoogrentende, vastrentende effecten van emittenten uit de VS en andere landen
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van tegenpartij
- Kredietrisico
- Risico van schuldeffecten
- Risico van derivaten
- Liquiditeitsrisico
- Marktrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van afgedekte categorie
- Risico van converteerbare en hybride effecten
- Risico van kredietgekoppelde effecten
- Risico dividendbeleid
- Risico van beleggingen in bedrijven door variabele rente
- Wisselkoersrisico
- Risico van bedrijven in reorganisatie
- Risico van het uitlenen van effecten

- Risico van swapovereenkomsten
- Risico van warrants

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de Benadering van verplichtingen.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Advisers, Inc.

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

FRANKLIN INCOME FUND

Beleggingscategorie Gebalanceerd Fonds

Basisvaluta US-dollar (USD)

Beleggingsdoel Het beleggingsdoel van het Fonds is het genereren van maximale inkomsten met behoud van vooruitzichten op kapitaalgroei.

Beleggingsbeleid Het Fonds belegt in een gediversifieerde portefeuille met overdraagbare effecten, bestaande uit gewone Aandelen en lang- en kortlopende schuldeffecten. Aandelen geven de houder doorgaans recht op deelname in de algemene bedrijfsresultaten van het bedrijf. Dergelijke effecten zijn gewone Aandelen, preferente Aandelen, converteerbare effecten en aan aandelen gekoppelde notes. Schuldeffecten vertegenwoordigen de verplichting van de emittent tot terugbetaling van het geleende geld, en voorzien doorgaans in de betaling van rente. Schuldeffecten zijn onder meer obligaties, notes en schuldbewijzen.

Bij het zoeken naar groeiomgelegigheden belegt het Fonds in gewone Aandelen van bedrijven uit allerlei sectoren, zoals nutsvoorzieningen, olie, gas, vastgoed en consumptiegoederen. Het Fonds streeft naar inkomsten uit beleggingen in obligaties van bedrijven en de staatskas van de VS en andere landen, alsmede in Aandelen met een aantrekkelijk dividendrendement. Het Fonds kan beleggen in schuldeffecten met een rating van niet-hoogwaardig (below-investment-grade). Hoogwaardige schuldeffecten behoren tot de vier hoogste ratingcategorieën van onafhankelijke ratingorganisaties, zoals Standard & Poor's Corporation ("S&P") en Moody's Investors Service, Inc. ("Moody's"). Het Fonds belegt in het algemeen in effecten met een rating van ten minste CAA van Moody's, een rating van CCC van S&P of in effecten zonder rating die door de Beleggingsbeheerder van vergelijkbare kwaliteit worden beschouwd. In het algemeen hebben effecten met een lagere rating een hoger rendement dan effecten met een hoge rating, ter compensatie van het risico dat de Beleggers lopen. Meer informatie wordt verstrekt in de rubriek "Risico-overwegingen".

Het Fonds kan tot 25% van zijn belegde nettovermogen beleggen in niet-Amerikaanse effecten. Doorgaans koopt het Fonds niet-Amerikaanse effecten die in de Verenigde Staten worden verhandeld, of ADR's, die doorgaans worden uitgegeven door een bank of een trust-company en hun houders het recht geven om effecten te ontvangen die zijn uitgegeven door een bedrijf al dan niet uit de VS.

De Beleggingsbeheerder zoekt naar ondergewaardeerde of niet langer populaire effecten die naar zijn mening actueel inkomenspotentieel of toekomstig groeipotentieel bieden. De Beleggingsbeheerder voert een onafhankelijke analyse uit van de effecten die voor de portefeuille van het Fonds in aanmerking komen, in plaats van zich hoofdzakelijk te

focussen op de ratings die door ratingbureaus zijn toegekend. In deze analyse besteedt de Beleggingsbeheerder aandacht aan een verscheidenheid van factoren, waaronder:

- ervaring en kracht van het management van het bedrijf;
- het vermogen om in te spelen op veranderingen in belangen en commerciële omstandigheden;
- aflossingstermijnen en voorwaarden om te lenen;
- de veranderende financiële situatie van het bedrijf en de reactie daarop in de markt;
- de relatieve waarde van een effect gebaseerd op factoren zoals de verwachte geldstroom, rente- of dividenddekking, vermogensdekking en winstvooruitzichten.

Het Fonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten voor hedging, efficiënt portefeuillebeheer en/of beleggingsdoeleinden. Deze financiële derivaten kunnen, zonder beperking, swaps (zoals vermogens- en vastrentende total return swaps), termijncontracten, futures en opties omvatten. In deze context kan het Fonds trachten om blootstelling te verkrijgen aan, onder meer, grondstoffen of ETF's via financiële derivaten, contant verrekende gestructureerde producten of vastrentende effecten als ze gekoppeld zijn aan of hun waarde ontleen aan een ander referentieactief.

De Beleggingsbeheerder kan tijdelijk een defensieve positie innemen als hij van mening is dat de markt of economie onderhevig is aan hoge volatiliteit of een langdurige malaise, of als er sprake is van andere negatieve omstandigheden. Onder dergelijke omstandigheden kan het zijn dat het Fonds niet in staat is om zijn beleggingsdoel na te streven.

Het Fonds kan tevens uitkeringen doen uit vermogen, netto gerealiseerde en netto niet-gerealiseerde vermogenswinsten alsmede uit inkomsten na aftrek van uitgaven. Hoewel dit kan leiden tot het uitkeren van meer inkomsten, kan dit ook vermogensafname tot gevolg hebben.

Blootstelling aan total return swaps Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan total return swaps (niet-gefinancierd) bedraagt 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 10%.

Blootstelling aan effectenleentransacties Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan effectenleentransacties is 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 50%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- hoge inkomsten en vooruitzichten op enige kapitaalgroei wensen via een portefeuille met zowel Aandelen als vastrentende effecten in één Fonds
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van tegenpartij
- Kredietrisico
- Risico van schuldeffecten

- Risico van derivaten
- Marktrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van afgedekte categorie
- Risico van converteerbare en hybride effecten
- Risico dividendbeleid
- Wisselkoersrisico
- Liquiditeitsrisico
- Risico van het uitlenen van effecten
- Effectiseringsrisico

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de Benadering van verplichtingen.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Advisers, Inc.

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

FRANKLIN INDIA FUND

Beleggingscategorie Aandelenfonds

Basisvaluta US-dollar (USD)

Beleggingsdoel Het beleggingsdoel van het Fonds is kapitaalgroei.

Beleggingsbeleid Het Fonds belegt hoofdzakelijk in Aandelen, waaronder gewone Aandelen, preferente Aandelen en converteerbare effecten, alsmede in warrants, P-notes (participatory notes) en depositobewijzen van (i) bedrijven gevestigd in India, (ii) bedrijven die een aanzienlijk deel van hun activiteiten uitoefenen in India, en (iii) houdstermaatschappijen die een aanzienlijk deel van hun participaties houden in de bedrijven vermeld in (i) en (ii), over het hele spectrum van beurskapitalisatie, van small-caps tot large-caps.

Daarnaast kan het Fonds beleggingsmogelijkheden zoeken in vastrentende effecten uitgegeven door elke bovengenoemde rechtspersoon, alsook in Geldmarktinstrumenten.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- kapitaalgroei wensen door te beleggen in Aandelen van bedrijven gevestigd in India
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van concentratie
- Risico van opkomende markten
- Wisselkoersrisico
- Liquiditeitsrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van afgedekte categorie
- Risico van converteerbare en hybride effecten

- Risico van tegenpartij

- Risico van aandelen

- Risico van P-notes

- Risico van kleinere bedrijven en bedrijven van gemiddelde grootte

- Risico van warrants

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de Benadering van verplichtingen.

Beleggingsbeheerder(s) Templeton Asset Management Ltd.

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

FRANKLIN INNOVATION FUND

Beleggingscategorie Aandelenfonds

Basisvaluta US-dollar (USD)

Beleggingsdoel Het beleggingsdoel van het Fonds is kapitaalgroei.

Beleggingsbeleid Het Fonds belegt hoofdzakelijk in Aandelen van bedrijven die leidinggevend zijn op het gebied van innovatie, gebruikmaken van nieuwe technologieën, beschikken over superieur beheer en voordeel halen uit nieuwe industriële omstandigheden in de dynamisch veranderende wereldeconomie. Aandelen geven de houder doorgaans recht op deelname in de algemene bedrijfsresultaten van het bedrijf. Deze omvatten gewone aandelen, converteerbare effecten en warrants op effecten. Beleggingen in converteerbare effecten mogen niet meer bedragen dan 10% van het totale nettovermogen van het Fonds. Het Fonds kan beleggen in bedrijven wereldwijd maar een aanzienlijk deel van zijn portefeuille kan zijn belegd in bedrijven die zijn gevestigd of worden verhandeld in de VS, alsook in buitenlandse effecten die worden verhandeld in de VS en ADR's.

Het Fonds belegt in bedrijven in eender welke economische sector en met eender welke marktkapitalisatie. Voor de selectie van Aandelen hanteert de Beleggingsbeheerder een fundamentele, "bottom-up" onderzoeksbenadering gericht op bedrijven die voldoen aan de criteria inzake duurzame groei gedreven door innovatie. Aangezien de Beleggingsbeheerder van mening is dat milieugebonden, maatschappelijke en bestuurlijke factoren (ESG) een wezenlijke invloed hebben op de huidige en toekomstige bedrijfswaarde van een bedrijf, maken ESG-overwegingen een integraal deel uit van het fundamenteel bottom-up onderzoek.

De Beleggingsbeheerder gebruikt een bindende, exclusieve ESG-methodologie, die op ten minste 90% van de portefeuille wordt toegepast, om het bedrijfsprofiel met betrekking tot relevante milieu-, maatschappelijke en bestuurlijke kwesties te bepalen. De Beleggingsbeheerder beoordeelt de bedrijven waarin het Fonds mogelijk kan beleggen ("beleggingsuniversum van het Fonds") en geeft een overkoepelende ESG-rating die is gebaseerd op kwantitatieve en kwalitatieve factoren zoals de beveiliging van gegevens, genderdiversiteit en inclusie en klimaatrisico/emissie van broeikasgassen/koolstofvoetafdruk. De rating die op basis van de exclusieve ESG-methodologie door de

Beleggingsbeheerder aan de emittenten wordt toegekend bestaat uit vier niveaus: AAA (de beste in de sector/zeer goed), AA (goed), A (voldoende) en B (moet worden verbeterd). De ESG-benadering van de Beleggingsbeheerder omvat mede een regelmatige dialoog met bedrijven, de monitoring van belangrijke ESG-kwesties en stemvolmachten. Bedrijven die de rating "B" hebben of bedrijven die geen rating hebben omdat zij niet voldoen aan de basiscriteria van de Beleggingsbeheerder worden buiten de portefeuille gehouden.

Voor het Fonds worden ook specifieke ESG-uitsluitingen toegepast. Het belegt niet in bedrijven die volgens de analyse van de Beleggingsbeheerder:

- De beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties ernstig schenden (zonder uitzicht op verbetering);
- Meer dan 10% van het inkomen behalen uit de productie en/of verspreiding van wapens;
- Betrokken zijn bij de productie of verspreiding van of groothandel in speciaal gemaakte of belangrijke onderdelen van verboden wapens¹² (d.w.z. antipersoneelsmijnen, biologisch en chemisch wapentuig en clustermunities);
- Tabak of tabaksproducten produceren of die uit dergelijke producten inkomsten halen die 5% overschrijden;
- Meer dan 10% van hun inkomsten uit thermische koolontginning of kolenenergiecentrales halen.

Voorts belegt het Fonds niet in emittenten van staatsobligaties waarvan de score volgens de Freedom House Index onvoldoende is¹³.

Door de bovengenoemde ESG-methodologie en -uitsluitingen is de gewogen gemiddelde basis-ESG-score van de portefeuille van het Fonds hoger dan de gemiddelde basis-ESG-score van het beleggingsuniversum van het Fonds. Voor elk bedrijf in de portefeuille worden ESG-scores ten minste één maal per jaar bekeken en geactualiseerd.

Hoewel de Beleggingsbeheerder op zoek is naar beleggingen verspreid over een groot aantal sectoren, kan het Fonds periodiek aanzienlijke posities in bepaalde sectoren hebben, zoals bijvoorbeeld informatietechnologie (waaronder software en internet), communicatiediensten en gezondheidszorg (waaronder biotechnologie). Omwille van marktgroei kan de belegging van het Fonds in een bepaalde sector of strategie een aanzienlijk deel van de portefeuille van het Fonds vertegenwoordigen.

Indien de Beleggingsbeheerder van mening is dat markt- of economische omstandigheden ongunstig zijn voor beleggers, kan de Beleggingsbeheerder op een tijdelijke defensieve wijze tot 100% van het vermogen van het Fonds beleggen in contanten, andere liquide middelen of andere hoogwaardige kortlopende beleggingen. Tijdelijke defensieve beleggingen kunnen doorgaans bestaan uit kortlopende

¹² (a) Wapens als bedoeld in (i) het Verdrag inzake het verbod van het gebruik, de aanleg van voorraden, de productie en de overdracht van antipersoneelmijnen en inzake de vernietiging van deze wapens en (ii) het Verdrag inzake het verbod op clustermunities, en (b) wapens die op grond van respectievelijk het Verdrag biologische wapens van de Verenigde Naties en het Verdrag chemische wapens van de Verenigde Naties als B- of C-wapens zijn geclassificeerd.

¹³ <https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores>

VS-overheidseffecten, hoogwaardig handelspapier, bankobligaties, aandelen van een Geldmarktfonds (met inbegrip van aandelen van een gelieerd Geldmarktfonds) en andere Geldmarktinstrumenten. Het Fonds kan ook tot 5% van zijn nettovermogen beleggen in deelbewijzen van ICB's zoals ICBE's, in trackers ("ETF's") en in andere ICB's.

Blootstelling aan effectenleentransacties Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan effectenleentransacties is 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 50%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- wensen te beleggen in een Fonds dat voldoet aan artikel 8 van de SFDR
- kapitaalgroei wensen te bereiken door te beleggen in aandelen van bedrijven waarvan de groeiperspectieven op het punt staan om voordeel te halen uit dynamische technologie en innovatie
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Taxonomieverordening Aansluitend op de ESG-methodologie van het Fonds worden met het Fonds milieu-, sociale en bestuurlijke kenmerken bevorderd. Hoewel het Fonds niet is gebonden aan beleggingen in op de taxonomie aansluitende in milieuopzicht duurzame activiteiten die bijdragen aan doelstellingen op het gebied van inperking van en aanpassing aan klimaatverandering, kan niet worden uitgesloten dat tot de onderliggende beleggingen van een Fonds incidenteel beleggingen behoren die door hun focus op inperking van klimaatverandering en aanpassing aan klimaatverandering een positief effect op het milieu beogen en die mogelijk maar niet noodzakelijk aansluiten op de taxonomie. Beleggers worden er opmerkzaam op gemaakt dat het "niet in grote mate afdoen"-beginsel van de taxonomieverordening alleen van toepassing is op die onderliggende investeringen van het Fonds die rekening houden met de EU-criteria voor in milieuopzicht duurzame economische activiteiten. Bij de beleggingen van het Fonds in niet op de taxonomie aansluitende in milieuopzicht duurzame activiteiten wordt geen rekening gehouden met de EU-criteria voor ingevolge de taxonomieverordening in milieuopzicht duurzame economische activiteiten.

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van concentratie
- Wisselkoersrisico
- Marktrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van afgedekte categorie
- Risico van tegenpartij
- Risico van aandelen
- Risico van het uitlenen van effecten
- Duurzaamheidsrisico

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de Benadering van verplichtingen.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Advisers, Inc.

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

FRANKLIN INTELLIGENT MACHINES FUND

Beleggingscategorie Aandelenfonds

Basisvaluta US-dollar (USD)

Beleggingsdoel Het beleggingsdoel van het Fonds is kapitaalgroei.

Beleggingsbeleid Het Fonds belegt hoofdzakelijk in aandelen van bedrijven die relevant zijn voor het beleggingsthema intelligente machines van het Fonds. Aandelen geven de houder doorgaans recht op deelname in de algemene bedrijfsresultaten van het bedrijf. Het Fonds belegt voornamelijk in gewone aandelen maar kan ook beleggen in preferente aandelen, converteerbare effecten en warrants op effecten.

Bedrijven die relevant zijn voor het beleggingsthema intelligente machines van het Fonds zijn die bedrijven waarvan de Beleggingsbeheerder van mening is dat zij in aanzienlijke mate zijn gericht op en/of ervan wordt verwacht dat zij een aanzienlijk voordeel halen uit de huidige door technologie gedreven transformatie van producten, software, systemen en machines, evenals productontwerp, productie, logistiek, distributie en onderhoud, ook via ontwikkelingen op het gebied van kunstmatige intelligentie. Deze bedrijven omvatten onder meer de bedrijven die zich bezighouden met het ontwikkelen, produceren, vervaardigen, ontwerpen, onderhouden en leveren van producten of diensten met nieuwe capaciteiten die voorheen niet beschikbaar waren op de markt.

Het beleggingsthema intelligente machines van het Fonds is bestemd om bedrijven te strikken waarvan de Beleggingsbeheerder gelooft dat zij de volgende fase van de technologische evolutie vertegenwoordigen, met inbegrip van bedrijven die zorgen voor de verstrekking van nieuwe systemen, logistieke oplossingen, methoden, processen, producten of diensten op basis van fysieke applicaties van nieuwe technologieën en technologische innovatie. Het gaat hierbij onder meer om bedrijven waarvan de Beleggingsbeheerder gelooft dat deze goed gepositioneerd zijn om voordeel te halen uit intelligent ontwerp (bijv. simulatiesoftware en computer aided design of "CAD"-software), intelligente productie (bijv. vooruitgang op het gebied van vervaardigings- of fabrieksautomatiseringscapaciteiten), intelligente producten (bijv. robotgeassisteerde technologieën, tools en diensten) en intelligent voorspelbaar onderhoud (bijv. industriële softwareoplossingen en -diensten).

Bij het nastreven van het beleggingsthema van het Fonds kan de Beleggingsbeheerder beleggen in bedrijven in eender welke economische sector en met eender welke marktkapitalisatie en kan beleggen in bedrijven zowel binnen als buiten de Verenigde Staten en tevens op ontwikkelings- op opkomende markten. Hoewel het Fonds kan beleggen in diverse economische sectoren, wordt er uitgegaan van aanzienlijke posities in specifieke sectoren zoals technologie. Het Fonds is een "niet-gediversifieerd" fonds. Dit betekent dat het doorgaans een groter deel van zijn vermogen belegt in effecten van één

of meerdere emittenten en over het algemeen belegt in een kleiner aantal emittenten dan een gediversifieerd fonds.

Hoewel het Fonds onder normale marktomstandigheden minstens 80% van zijn nettovermogen in aandelen belegt, kan het Fonds naar beleggingsmogelijkheden zoeken in andere soorten effecten met onder meer, echter niet uitsluitend, schuld- en vastrentende effecten (die alle soorten vastrentende en variabele effecten van eender welke looptijd of kredietclassificatie van bedrijfsemissanten over de hele wereld kunnen omvatten), evenals tot 10% van zijn nettovermogen in open en closed-end ICB's (met inbegrip van op de effectenbeurs verhandelde fondsen). De Beleggingsbeheerder kan tijdelijk een defensieve wegging in contanten nemen, wanneer hij meent dat de effectenmarkten of de economieën van de landen waar het Fonds belegt, onderhevig zijn aan buitensporige volatiliteit, een langdurige malaise of andere negatieve omstandigheden.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- vermogensgroei wensen door te beleggen in aandelen van bedrijven in de technologiesector
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Risico-overwegingen De onderstaande risico's zijn de belangrijkste risico's van het Fonds. Beleggers dienen te weten dat soms ook andere risico's relevant kunnen zijn voor dit Fonds. Zie de rubriek "Risico-overwegingen" voor de volledige uitleg van deze risico's.

Voornaamste risico's voor het beleggingsbeleid van het Fonds:

- Risico van concentratie
- Marktrisico
- Risico van thematisch beleggen

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van converteerbare en hybride effecten
- Risico van afgedekte categorie
- Kredietrisico
- Risico van schuldeffecten
- Risico van opkomende markten
- Risico van aandelen
- Wisselkoersrisico
- Liquiditeitsrisico
- Risico van kleinere bedrijven en bedrijven van gemiddelde grootte
- Risico van warrants

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de Benadering van verplichtingen.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Advisers, Inc.

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

FRANKLIN JAPAN FUND

Beleggingscategorie Aandelenfonds

Basisvaluta Japanse yen (JPY)

Beleggingsdoel Het beleggingsdoel van het Fonds is kapitaalgroei.

Beleggingsbeleid Het Fonds probeert zijn doel te verwezenlijken door hoofdzakelijk te beleggen in Aandelen van emittenten die zijn opgericht in Japan, of er hun belangrijkste bedrijfsactiviteiten hebben.

Het Fonds kan daarnaast zoeken naar mogelijkheden om te beleggen in andere soorten effecten, zoals preferente Aandelen, in gewone Aandelen, converteerbare effecten en schuldverplichtingen van bedrijven en regeringen, al dan niet in Japanse yen.

Blootstelling aan effectenleentransacties Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan effectenleentransacties is 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 50%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- kapitaalgroei wensen door te beleggen in een belegging met groeiestijl geconcentreerd in Japanse Aandelen
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van concentratie
- Wisselkoersrisico
- Marktrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van converteerbare en hybride effecten
- Risico van tegenpartij
- Risico van aandelen
- Risico van het uitlenen van effecten

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de Benadering van verplichtingen.

Beleggingsbeheerder(s) Templeton Asset Management Ltd. en Franklin Templeton Investments (Asia) Limited

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

FRANKLIN K2 ALTERNATIVE STRATEGIES FUND

Beleggingscategorie Alternatief Fonds

Basisvaluta US-dollar (USD)

Beleggingsdoel De beleggingsdoelstelling van het Fonds is om kapitaalgroei te bewerkstelligen met lagere schommelingen ten aanzien van de brede aandelenmarkten.

Beleggingsbeleid Het Fonds streeft ernaar zijn beleggingsdoelstelling te bereiken door zijn nettovermogen te verspreiden over verschillende, niet-traditionele of

“alternatieve” strategieën, met inbegrip van, echter niet uitsluitend, sommige of alle volgende strategieën: Long/Short equities, relative value, event driven en global macro's. Deze kunnen als volgt worden beschreven:

- *Long/Short equities* – Long/Short equities streven er doorgaans naar om rendementen uit beleggingen te verkrijgen op de mondiale effectenmarkten door lange- en kortetermijnposities aan te houden in Aandelen en algemene aandelenindexen. Deze strategieën zijn meestal gericht op rendementen die zijn aangepast aan de risico's, en kapitaliseren naar de mening en prognoses van de Medebeheerders van de beleggingen op specifieke effectenmarkten, in -regio's, -branches en -effecten. Voorbeelden van lange- en kortetermijneffectenstrategieën omvatten (i) de groei van de Aandelen waarop de strategieën zijn gericht; (ii) de waarde waarop de strategieën zijn gericht; (iii) de marktneutrale strategieën (bijv. handhaven van nettoblootstelling tussen 20% korte en 20% lange termijn); (iv) op sectoren gerichte strategieën (bijv. technologie, gezondheidszorg, financiële zaken); en (v) regionaal gerichte strategieën (bijv. Europa, Azië).
- *Relative value* – Relative value bevat talloze beleggingstechnieken die zijn bestemd om te profiteren van inefficiënte prijzen. Deze strategieën omvatten in het algemeen een positie aan te nemen in één financieel instrument en tegelijkertijd een compensatiepositie aan te nemen in een verwant instrument in een poging om te profiteren van extra wijzigingen in de prijsverschillen. Voorbeelden van strategieën voor de relatieve waarde zijn: (i) lange- en kortetermijn strategieën voor kredieten; (ii) kredietarbitrage; (iii) converteerbare arbitrage; en (iv) volatiele arbitrage.
- *Event driven* – Event driven betekent doorgaans de belegging in effecten van bedrijven waar gebeurtenissen optreden. Deze strategieën zijn in het algemeen gericht op de analyse van de invloed van de bedrijfsspecifieke of transactiespecifieke gebeurtenis op de waarderingen van effecten. Voorbeelden van dergelijke bedrijfsspecifieke of transactiespecifieke gebeurtenissen omvatten fusies, overnames, overdracht van activa, aanbestedingen, koersaanbiedingen, herkapitalisaties, liquidaties, desinvesteringen, afsplitsingen, herstructurering en reorganisatie van kapitaal.
- *Global macro* – Global macro richt zich doorgaans op macro-economische kansen (fenomenen in de gehele economie, zoals wijzigingen in werkloosheid, nationaal inkomen, groeipercentage, bruto binnenlands product, inflatie en prijsniveaus) op talloze markten en voor talloze beleggingen. Beleggingen kunnen lange- of kortetermijngericht zijn en zijn gebaseerd op de relatieve waarde of de koers van een markt, een valuta, een rentevoet, een grondstof of een andere macro-economische variabele. Voorbeelden van global macrostrategieën omvatten discretionaire (poging tot winstgevendheid door tactisch te beleggen in verschillende Aandelen categorieën, -markten en -beleggingskansen via een combinatie van een grondige marktanalyse en kwantitatieve modellering) en systematische (poging tot winstgevendheid door gebruik van kwantitatieve modellen om beleggingskansen te identificeren in verschillende Aandelen categorieën en -markten, teneinde een beleggingsportfolio samen te stellen) macrostrategieën. Systematisch omvat tevens

bepaalde risicopremiestrategieën die zijn bestemd om aanhoudende gedrags- en structurele anomalieën te verkrijgen. Dit biedt rendementen die niet-gecorrigeerd zijn met traditionele aandelen categorieën.

Bij al deze verschillende strategieën streeft het Fonds naar de bevordering van brede milieukeurmerken ("E", environmental), zoals klimaatverandering, natuurlijk kapitaal, vervuiling en afval, en sociale kenmerken ("S", social), zoals menselijk kapitaal, productaansprakelijkheid en verzet door stakeholders.

Op portefeuilleniveau berekent de Beleggingsbeheerder een maandelijkse ESG-score voor het Fonds. Deze score is gebaseerd op de gewogen gemiddelde MSCI-ESG-scores van het effectenbezit dat bij elk van de beleggingsstrategieën wordt aangehouden. Het Fonds streeft naar een gewogen gemiddelde ESG-score die hoger is dan de mediaan van de MSCI-ESG-score van het beleggingsuniversum of, als deze hoger is, een MSCI-ESG-score van 5,25. Onder het beleggingsuniversum wordt verstaan het geheel van alle emittenten waaraan op dat moment een MSCI-ESG-score is toegekend. Effecten in de portefeuille zonder door MSCI toegekende ESG-score tellen niet mee voor de ESG-score van het Fonds of het beleggingsuniversum daarvan. Als de ESG-score van het Fonds beneden de hierboven beschreven minimum-ESG-drempels zakt, voert de Beleggingsbeheerder binnen 90 dagen een herbalancering uit van de portefeuille. Meer informatie over de ESG-ratingmethodologie van MSCI is te vinden op <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

Wat betreft de medebeleggingsbeheerders voert de Beleggingsbeheerder een ESG-beoordeling uit op de benoemde medebeleggingsbeheerders door bij elk van hen een exclusieve ESG-ratingmethodologie toe te passen, waaronder een beoordeling van de integratie van milieu- en sociale factoren door de medebeleggingsbeheerder in de beleggingen en het belang daarvan voor de beleggingsprestatie, en een inschatting van de potentiële gebieden waarop de medebeleggingsbeheerders ontwikkelingen en toekomstige initiatieven kunnen richten. De Beleggingsbeheerder geeft de medebeleggingsbeheerder op grond van deze kwalitatieve beoordeling een rating voor compliance, beleggingsintegratie en momentum. De ESG-beoordeling van de medebeleggingsbeheerders wordt gevolgd in kwartaalvergaderingen en jaarlijkse operationele due diligence-bezoeken. Daarnaast beoordeelt de Beleggingsbeheerder op bedrijfsniveau op ESG-affiliaties van de medebeleggingsbeheerder (bijv. ondertekenaar van de UNPRI) en de intern aanwezige ESG-vaardigheden.

De Beleggingsbeheerder volgt trends in de ESG-factoren in de portefeuille. Begonnen wordt met de individuele posities en schuift dan door naar de afzonderlijke medebeleggingsbeheerders die deze posities aanhouden om vast te stellen welke posities en welke medebeleggingsbeheerders de totale ESG-score van het Fonds beïnvloeden.

Het Fonds is voornemens om in meer overdraagbare effecten, financiële derivaten en andere geschikte effecten te beleggen. Dergelijke effecten kunnen, echter niet uitsluitend, de volgende omvatten: Aandelen en aan Aandelen gerelateerde effecten (waaronder gewone Aandelen, preferente Aandelen, winstdelende wissels, aan effecten verwante certificaten en converteerbare effecten) en obligaties (die onder meer gewone Aandelen, preferente Aandelen, deelnemende obligaties en converteerbare effecten)

en obligaties (waaronder schuldverplichtingen, wissels, schuldbekentenissen, bankaccepten en handelspapieren).

Het Fonds investeert in Aandelen en in aandeelgerelateerde effecten van bedrijven die zich overal bevinden en ongeacht hun kapitalisatiegrootte. Obligaties die het Fonds mogelijk verwerft, omvatten alle soorten vaste en vlottende obligaties van enige volwassenheid of kredietclassificatie (met inbegrip van hoogwaardige, niet-hoogwaardige effecten, laag geclassificeerde, niet-geclassificeerde effecten en effecten in gebreke) van bedrijfs- en staatsemissanten wereldwijd en kunnen onder meer obligaties met een hoog rendement ("junk") bevatten en effecten van noodlijdende ondernemingen (effecten van bedrijven die op het punt staan van reorganisatie, betrokken zijn bij reorganisaties, financiële reorganisaties of faillissementen). Beleggingen in effecten van noodlijdende bedrijven mogen niet meer bedragen dan 10% van het totale nettovermogen van het Fonds. Het Fonds kan actief en frequent handelen als onderdeel van zijn beleggingsstrategieën.

Het Fonds maakt ook gebruik van financiële derivaten voor hedging, efficiënt portefeuillebeheer en beleggingsdoeleinden. Deze financiële derivaten worden ofwel verhandeld op Gereguleerde Markten of OTC en kunnen onder meer het volgende bevatten: (i) termijncontracten met inbegrip van termijncontracten op basis van Aandelen of vastrentende effecten en indexen, rentevoettermijncontracten en valutatermijncontracten en opties, indien vereist; (ii) swaps, waaronder Aandelen, valuta, rentevoet, total return swaps met betrekking tot Aandelen, vastrentende en grondstoffen alsmede kredietswaps en opties, indien vereist; (iii) opties, waaronder callopties en putopties op indexen, individuele effecten of valuta's; en (iv) valutatermijncontracten. Het gebruik van financiële derivaten kan resulteren in negatieve posities in een specifieke beleggingscategorie, rentecurve/looptijd of valuta. Het gebruik van financiële derivaten zoals rentefutures en total return swaps op grondstoffenindexen kan eveneens bijdragen aan een wezenlijke toename van het niveau van hefboomwerking van het Fonds, zoals uitvoeriger beschreven in het deel "Globale blootstelling" hierna.

Het Fonds kan lange- en synthetische shortposities houden in een grote reeks Aandelen categorieën, waaronder onder meer Aandelen, vast inkomen en valuta's. Longposities profiteren bij een prijsstijging van het onderliggende instrument of de Aandelen categorie, terwijl shortposities profiteren bij een daling van die prijs. Blootstelling aan synthetische shortposities wordt verwezenlijkt door het gebruik van financiële derivaten.

Het Fonds kan ook posities nemen in grondstoffen via gebruik van contant verrekende, gestructureerde producten of beursverhandelde schuldwaarden (zoals P-notes) op grondstoffen of financiële derivaten op grondstofindexen.

Het Fonds kan ook tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in deelbewijzen van ICBE's of andere ICB's. Het Fonds kan ook, in overeenstemming met de beleggingsbeperkingen, (i) maximaal 10% van het nettovermogen in effecten beleggen die zijn uitgegeven door particuliere ondernemingen en private investments in public equity (PIPE's) en (ii) maximaal 5% van het nettovermogen beleggen in special purpose acquisition companies (SPAC's), onder voorwaarde dat de desbetreffende PIPE's en SPAC's ingevolge artikel 41, lid 1

of lid 2, onder a), van de Wet van 17 december 2010 worden aangemerkt als overdraagbare effecten.

Aangezien de beleggingsdoelstelling waarschijnlijk wordt bereikt door een flexibel en aanpasbaar beleggingsbeleid, kan het Fonds, in overeenstemming met de beleggingsbeperkingen, hypotheek en vermogensgedekte effecten kopen (waaronder door een zakelijke zekerheid gedekte obligaties) en beleggen in effecten of gestructureerde producten (zoals met hypotheek voor zakelijke doeleinden gedekte effecten en hypotheekverplichtingen in een pool) waarbij de effecten zijn gekoppeld aan een ander referentieaandeel of daarvan hun waarde afleiden.

Blootstelling aan total return swaps Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan total return swaps (gefinancierd en niet-gefinancierd) bedraagt 36% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 205%.

Blootstelling aan effectenleentransacties Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan effectenleentransacties is 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 50%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- wensen te beleggen in een Fonds dat voldoet aan artikel 8 van de SFDR
- kapitaalwaardering zoeken door te beleggen in een breed spectrum van in aanmerking komende effecten en financiële derivaten die profiteren van verschillende “alternatieve” strategieën
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Taxonomieverordening Aansluitend op de ESG-methodologie van het Fonds worden met het Fonds milieu-, sociale en bestuurlijke kenmerken bevorderd. Hoewel het Fonds niet is gebonden aan beleggingen in op de taxonomie aansluitende in milieuopzicht duurzame activiteiten die bijdragen aan doelstellingen op het gebied van inperking van en aanpassing aan klimaatverandering, kan niet worden uitgesloten dat tot de onderliggende beleggingen van een Fonds incidenteel beleggingen behoren die door hun focus op inperking van klimaatverandering en aanpassing aan klimaatverandering een positief effect op het milieu beogen en die mogelijk maar niet noodzakelijk aansluiten op de taxonomie. Beleggers worden er opmerkzaam op gemaakt dat het “niet in grote mate afdoen”-beginsel van de taxonomieverordening alleen van toepassing is op die onderliggende investeringen van het Fonds die rekening houden met de EU-criteria voor in milieuopzicht duurzame economische activiteiten. Bij de beleggingen van het Fonds in niet op de taxonomie aansluitende in milieuopzicht duurzame activiteiten wordt geen rekening gehouden met de EU-criteria voor ingevolge de taxonomieverordening in milieuopzicht duurzame economische activiteiten.

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van tegenpartij
- Kredietrisico
- Wisselkoersrisico

- Risico van schuldeffecten
- Risico van derivaten
- Risico van meerdere beheerders
- Marktrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van afgedekte categorie
- Blootstellingsrisico met betrekking tot grondstoffen
- Risico van converteerbare en hybride effecten
- Risico van kredietgekoppelde effecten
- Risico van effecten van noodlijdende ondernemingen
- Risico van aandelen
- Risico van beleggingen in bedrijven door variabele rente
- Risico van afdekkingstrategieën
- Liquiditeitsrisico
- Modelrisico
- Risico in verband met prestatievergoedingen
- Risico van PIPE's
- Risico van het portefeuillevaarloop
- Risico van particuliere bedrijven
- Risico van bedrijven in reorganisatie
- Risico van het uitlenen van effecten
- Effectiseringsrisico
- Risico van kleinere bedrijven en bedrijven van gemiddelde grootte
- Risico van SPAC's
- Risico van gestructureerde schuldwaarden
- Risico van aanzienlijke hefboomwerking
- Duurzaamheidsrisico
- Risico van swapovereenkomsten

Globale blootstelling De globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de benadering van value-at-risk (absolute VaR).

Het verwachte niveau van hefboomwerking voor het Fonds, berekend met behulp van de methode van de som van de nominale waarden, zou 450% kunnen bedragen, wat toe te schrijven is aan het gebruik van financiële derivaten met een hogere nominale waarde. Het niveau van de hefboomwerking weerspiegelt grotendeels het feit dat het Fonds op elk moment grote posities kan houden in futures op staatsobligaties (bijv. futures op Amerikaanse staatsobligaties) met een kortere en middellange looptijd (3 maanden, 2 jaar en 5 jaar), omdat deze contracten aanzienlijk minder volatiel zijn dan langerlopende (10 jaar) futurescontracten op dezelfde staatsobligatie (bijv. een Amerikaanse staatsobligatie op 10 jaar). De methode van de som van de nominale waarden staat evenmin toe dat posities in financiële derivaten worden gesaldeerd, bijvoorbeeld afdekkingstransacties en andere strategieën om risico's te beperken die gebruikmaken van financiële derivaten.

Als gevolg daarvan kunnen verlengingen van financiële derivaten en strategieën die zijn gestoeld op een combinatie van long- en shortposities, bijdragen aan een grote stijging van het niveau van de hefboomwerking, terwijl ze het totale risico van het Fonds, dat volgens de ICBE-verordening wordt gecontroleerd en beperkt, niet of slechts gematigd verhogen.

Het Verwachte niveau van de schuldpositie is een inschatting van de bovengrens en de schuldpositie kan hoger uitvallen. Deze omvat de theoretische blootstelling die is verwant aan financiële derivaten, maar omvat niet de onderliggende beleggingen van het Fonds die tot 100% van het totale nettovermogen omvatten.

Beleggingsbeheerder(s) K2/D&S Management Co., L.L.C.

Het Fonds wil zijn beleggingsdoelen verwezenlijken door de selectie van verschillende medebeleggingsbeheerders (de "Medebeleggingsbeheerders") door de Beleggingsbeheerder (K2/D&S Management Co., L.L.C.). In het algemeen zijn dergelijke Medebeleggingsbeheerders, die allemaal een alternatieve beleggingsstrategie toepassen om hun deel te beleggen, mogelijk niet gelieerd aan Franklin Templeton. Naast de selectie en toewijzing van de medebeleggingsbeheerders kan de Beleggingsbeheerder ook deelnemen aan het beheer van het vermogen van het Fonds. De totale prestaties van het Fonds resulteren uit de prestaties van de verschillende, betrokken strategieën en het deel van de nettovermogen van het Fonds dat aan dergelijke strategieën is toegewezen.

De Beleggingsbeheerder zal verantwoordelijk zijn voor de selectie en aanstelling van de medebeleggingsbeheerders voor het Fonds aan wie de verantwoordelijkheden voor het dagelijkse beleggingsbeheer en beleggingsadviesdiensten voor het hele vermogen van het Fonds of een deel ervan gedeeltelijk of geheel worden gedelegeerd. De Beleggingsbeheerder zal het vermogen van het Fonds verdelen over de medebeleggingsbeheerders in verhoudingen die volgens hem het best geschikt zijn om het doel van het Fonds te verwezenlijken.

De Beleggingsbeheerder zal verder verantwoordelijk zijn voor het bewaken van het risicobeheerraamwerk dat is geïmplementeerd op het niveau van iedere medebeleggingsbeheerder. De Beleggingsbeheerder zal ook toezicht houden op de performance van de medebeleggingsbeheerders voor het Fonds om, waar nodig, wijzigingen/vervangingen door te voeren. De Beleggingsbeheerder kan te allen tijde medebeleggingsbeheerders voor het Fonds aanstellen of vervangen in overeenstemming met de toepasselijke voorschriften en kennisgevingstermijnen.

De medebeleggingsbeheerders kunnen worden vervangen zonder voorafgaande kennisgeving aan de Aandeelhouders. De lijst van de medebeleggingsbeheerders die voor het Fonds hebben gehandeld gedurende de verslagperiode is beschikbaar op de website www.franklintempleton.lu en/of in de halfjaar- en jaarverslagen van de Vennootschap. De lijst van de medebeleggingsbeheerders die het Fonds daadwerkelijk beheren, is op verzoek kosteloos verkrijgbaar bij de statutaire zetel van de Vennootschap.

De Medebeleggingsbeheerders ontvangen een vergoeding van de Beleggingsbeheerder uit de vergoeding voor beleggingsbeheer die werd ontvangen van de Beheermaatschappij.

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

FRANKLIN MENA FUND

Beleggingscategorie Aandelenfonds

Basisvaluta US-dollar (USD)

Beleggingsdoel Het belangrijkste beleggingsdoel van het Fonds is het verstrekken van kapitaalgroei op de lange termijn.

Beleggingsbeleid Het Fonds zal hoofdzakelijk beleggen in overdraagbare effecten, zoals Aandelen en vastrentende effecten van bedrijven (i) die statutair in het Midden-Oosten en in Noord-Afrikaanse landen zijn gevestigd ("MENA-landen"), inclusief maar niet beperkt tot het Koninkrijk Saoedi-Arabië, de Verenigde Arabische Emiraten, Koeweit, Qatar, Bahrein, Oman, Egypte, Jordanië en Marokko, of (ii) waarvan de belangrijkste bedrijfsactiviteiten plaatsvinden in MENA-landen, over het hele spectrum van beurskapitalisatie (inclusief het midden- en kleinbedrijf), en ook in financiële derivaten. Het Fonds kan financiële derivaten gebruiken voor hedging en efficiënt portefeuillebeheer. Deze afgeleide financiële instrumenten kunnen onder meer bestaan uit termijncontracten en financiële futures of opties op dergelijke contracten en aan Aandelen gekoppelde notes (waaronder participatory notes), verhandeld op Gereguleerde Markten of parallelmarkten (OTC).

Aangezien het beleggingsdoel makkelijker haalbaar is door middel van een flexibel en aanpasbaar beleggingsbeleid, kan het Fonds daarnaast beleggen in P-notes en andere soorten overdraagbare effecten, inclusief Aandelen, aan Aandelen gerelateerde effecten en vastrentende effecten van emittenten over de hele wereld. Het Fonds kan ook tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in deelbewijzen van ICBE's of andere ICB's.

Blootstelling aan effectenleentransacties Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan effectenleentransacties is 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 50%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- kapitaalgroei wensen door te beleggen in effecten van bedrijven in het Midden-Oosten en Noord-Afrika
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van concentratie
- Risico van derivaten
- Risico van opkomende markten
- Wisselkoersrisico
- Liquiditeitsrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van afgedekte categorie
- Risico van tegenpartij
- Risico van aandelen

- Risico van Frontier markten
- Risico van niet-gereguleerde markten
- Risico van P-notes
- Risico van het uitlenen van effecten
- Risico van kleinere bedrijven en bedrijven van gemiddelde grootte

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de Benadering van verplichtingen.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Templeton Investments (ME) Limited.

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

FRANKLIN MUTUAL EUROPEAN FUND

Beleggingscategorie Aandelenfonds

Basisvaluta Euro (EUR)

Beleggingsdoel Het primaire doel van het Fonds is vermogensgroei en bij gelegenheid vermogensgroei op korte termijn. Het tweede doel is inkomsten genereren.

Beleggingsbeleid Het Fonds belegt hoofdzakelijk in Aandelen en schuldeffecten die converteerbaar zijn (of waarvan wordt aangenomen dat ze converteerbaar zijn) in gewone of preferente Aandelen, van bedrijven met hun plaats van vestiging of hoofdactiviteiten in Europa, die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder beschikbaar zijn tegen een koers onder de werkelijke waarde volgens bepaalde erkende of objectieve criteria (intrinsieke waarde). Dergelijke effecten zijn gewone Aandelen, preferente Aandelen en converteerbare effecten. In gewone marktomstandigheden belegt het Fonds zijn nettovermogen hoofdzakelijk in effecten van emittenten die zijn opgericht naar het recht van een Europees land, of er hun belangrijkste activiteiten hebben. In de context van de beleggingen van het Fonds zijn Europese landen alle landen die lid zijn van de Europese Unie, Oost- en West-Europa en de regio's in Rusland en de voormalige Sovjet-Unie die als een deel van Europa worden beschouwd. Het Fonds zal momenteel hoofdzakelijk beleggen in effecten van emittenten uit West-Europa. Het Fonds zal normaliter beleggen in effecten in ten minste vijf verschillende landen, hoewel het van tijd tot tijd al het nettovermogen in één land kan beleggen. Het Fonds kan maximaal 10% van zijn nettovermogen beleggen in effecten van niet-Europese emittenten.

Het Fonds kan ook proberen om te beleggen in effecten van bedrijven die betrokken zijn bij een fusie, samenvoeging, vereffening of reorganisatie of waarop een bod in contanten of Aandelen is uitgebracht. Het Fonds kan aan dergelijke transacties ook deelnemen. Het Fonds kan in mindere mate ook schuldeffecten kopen, met of zonder zakelijk onderpand, van bedrijven die bij een reorganisatie of financiële herstructurering betrokken zijn, waaronder ook effecten met een lage rating en niet-hoogwaardige (non-investment grade) effecten.

De Beleggingsbeheerder kan tijdelijk een defensieve weging in contanten nemen, wanneer hij meent dat de effectenmarkten of de economieën van de landen waar het Fonds belegt, onderhevig zijn aan buitensporige volatiliteit, een langdurige malaise of andere negatieve omstandigheden.

Het Fonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten ter afdekking, voor een efficiënt portefeuillebeheer en/of beleggingsdoeleinden. Deze financiële derivaten kunnen onder meer, maar niet beperkt tot, futures, opties, contracten op verschil (CFD's), termijncontracten op financiële instrumenten en opties op dergelijke contracten, swaps, zoals kredietwaps of synthetische aandelenwaps bevatten. Het Fonds kan via het gebruik van financiële derivaten gedekte shortposities aanhouden, op voorwaarde dat de longposities die door het Fonds worden gehouden, voldoende liquide zijn om de verplichtingen uit de shortposities te allen tijde te dekken.

Blootstelling aan effectenleentransacties Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan effectenleentransacties is 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 50%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- kapitaalgroei wensen, incidenteel voor de korte termijn, en in mindere mate inkomsten, door te beleggen in ondergewaardeerde bedrijven in Europa
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van concentratie
- Risico van derivaten
- Wisselkoersrisico
- Liquiditeitsrisico
- Marktrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van de Chinese markt
- Risico van afgedekte categorie
- Risico van converteerbare en hybride effecten
- Risico van tegenpartij
- Kredietrisico
- Risico van schuldeffecten
- Risico van effecten van noodlijdende ondernemingen
- Risico van aandelen
- Risico van bedrijven in reorganisatie
- Risico van de Russische en Oost-Europese markt
- Risico van het uitlenen van effecten
- Risico van swapovereenkomsten

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de Benadering van verplichtingen.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Mutual Advisers, LLC

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

FRANKLIN MUTUAL GLOBAL DISCOVERY FUND

Beleggingscategorie Aandelenfonds

Basisvaluta US-dollar (USD)

Beleggingsdoel Het beleggingsdoel van het Fonds is kapitaalgroei.

Beleggingsbeleid Het Fonds streeft zijn doel hoofdzakelijk na door te beleggen in gewone Aandelen, preferente Aandelen en schuldeffecten die converteerbaar zijn of verondersteld worden converteerbaar te zijn in gewone of preferente Aandelen, van bedrijven uit welk land ook, alsmede in overheidsschuld en participaties in schulden van buitenlandse overheden die in het oordeel van de beleggingsbeheerder kunnen worden gekocht tegen een koers onder hun waarde volgens bepaalde erkende of objectieve criteria (intrinsieke waarde). Het Fonds belegt hoofdzakelijk in mid-caps en large-caps, te weten bedrijven met een beurskapitalisatie van circa 1,5 miljard US-dollar of meer.

Het Fonds kan ook proberen om te beleggen in effecten van bedrijven die betrokken zijn bij een fusie, samenvoeging, vereffening of reorganisatie of waarop een bod in contanten of Aandelen is uitgebracht. Het Fonds kan aan dergelijke transacties ook deelnemen. Het Fonds kan in mindere mate ook schuldeffecten kopen, met of zonder zakelijk onderpand, van bedrijven die bij een reorganisatie of financiële herstructurering betrokken zijn, waaronder ook effecten met een lage rating en niet-hoogwaardige (non-investment grade) effecten.

De Beleggingsbeheerder kan tijdelijk een defensieve weging in contanten nemen, wanneer hij meent dat de effectenmarkten of de economieën van de landen waar het Fonds belegt, onderhevig zijn aan buitensporige volatiliteit, een langdurige en algemene malaise of andere negatieve omstandigheden.

Het Fonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten ter afdekking, voor een efficiënt portefeuillebeheer en beleggingsdoeleinden. Deze financiële derivaten kunnen onder meer, maar niet beperkt tot, futures, opties, contracten op verschil (CFD's), termijncontracten op financiële instrumenten en opties op dergelijke contracten, swaps, zoals kredietswaps of synthetische aandelenswaps bevatten. Het Fonds kan via het gebruik van financiële derivaten gedekte shortposities aanhouden, op voorwaarde dat de longposities die door het Fonds worden gehouden, voldoende liquide zijn om de verplichtingen uit de shortposities te allen tijde te dekken.

Blootstelling aan effectenleentransacties Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan effectenleentransacties is 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 50%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- kapitaalgroei wensen door te beleggen in ondergewaardeerde bedrijven over de hele wereld
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van derivaten
- Wisselkoersrisico

- Marktrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van afgedekte categorie
- Risico van converteerbare en hybride effecten
- Risico van tegenpartij
- Kredietrisico
- Risico van schuldeffecten
- Risico van aandelen
- Liquiditeitsrisico
- Risico van bedrijven in reorganisatie
- Risico van het uitlenen van effecten
- Risico van swapovereenkomsten

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de Benadering van verplichtingen.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Mutual Advisers, LLC

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

FRANKLIN MUTUAL U.S. VALUE FUND

Beleggingscategorie Aandelenfonds

Basisvaluta US-dollar (USD)

Beleggingsdoel Het primaire beleggingsdoel van het Fonds is kapitaalgroei. Het tweede doel bestaat uit inkomsten.

Beleggingsbeleid Het Fonds zal zijn doelstellingen hoofdzakelijk proberen te verwezenlijken door te beleggen in gewone aandelen, preferente aandelen en schuldeffecten die converteerbaar zijn (of waarvan wordt aangenomen dat ze converteerbaar zijn) in gewone of preferente aandelen van Amerikaanse bedrijven. Minstens 70% van het nettovermogen van het Fonds wordt belegd in effecten van Amerikaanse emittenten. De opinies van de Beleggingsbeheerder zijn gebaseerd op analyse en onderzoek, waarbij onder meer rekening wordt gehouden met de relatie tussen de boekwaarde (na inachtneming van de verschillende boekhoudkundige grondslagen in verschillende landen) en de marktwaarde, kasstroom, koers-winstverhouding van vergelijkbare effecten, kredietwaardigheid van de emittenten en de waarde van de zekerheden voor verplichtingen, met als doel om Aandelen en schuldeffecten tegen minder dan de intrinsieke waarde te kopen.

Het Fonds kan ook proberen om te beleggen in effecten van bedrijven die betrokken zijn bij een fusie, samenvoeging, vereffening of reorganisatie of waarop een bod in contanten of Aandelen is uitgebracht. Het Fonds kan aan dergelijke transacties ook deelnemen. Het Fonds kan in mindere mate ook schuldeffecten kopen, met of zonder zakelijk onderpand, van bedrijven die bij een reorganisatie of financiële herstructurering betrokken zijn, waaronder ook effecten met een lage rating en niet-hoogwaardige (non-investment grade) effecten.

De Beleggingsbeheerder kan tijdelijk een defensieve weging in contanten nemen wanneer hij meent dat de effectenmarkten

of de economieën van de landen waar het Fonds belegt, onderhevig zijn aan buitensporige volatiliteit, een langdurige malaise of andere negatieve omstandigheden.

Het Fonds kan financiële derivaten gebruiken voor hedging en efficiënt portefeuillebeheer. Deze financiële derivaten kunnen onder meer, maar niet beperkt tot, futures, opties, contracten op verschil (CFD's), termijncontracten op financiële instrumenten en opties op dergelijke contracten, swaps, zoals kredietswaps of synthetische aandelenswaps bevatten. Het Fonds kan via het gebruik van financiële derivaten gedekte shortposities aanhouden, op voorwaarde dat de longposities die door het Fonds worden gehouden, voldoende liquide zijn om de verplichtingen uit de shortposities te allen tijde ook te dekken.

Blootstelling aan effectenleentransacties Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan effectenleentransacties is 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 50%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- kapitaalgroei en in mindere mate inkomsten wensen door te beleggen in ondergewaardeerde bedrijven die hoofdzakelijk gevestigd zijn in de VS
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van concentratie
- Marktrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van afgedekte categorie
- Risico van converteerbare en hybride effecten
- Risico van tegenpartij
- Kredietrisico
- Risico van schuldeffecten
- Risico van derivaten
- Risico van aandelen
- Wisselkoersrisico
- Liquiditeitsrisico
- Risico van bedrijven in reorganisatie
- Risico van het uitlenen van effecten
- Risico van swapovereenkomsten

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de Benadering van verplichtingen.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Mutual Advisers, LLC

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

FRANKLIN NATURAL RESOURCES FUND

Beleggingscategorie Aandelenfonds

Basisvaluta US-dollar (USD)

Beleggingsdoel Het beleggingsdoel van het Fonds is kapitaalgroei en lopende inkomsten.

Beleggingsbeleid Het Fonds belegt hoofdzakelijk in Aandelen evenals in depositobewijzen van (i) bedrijven die een aanzienlijk deel van hun activiteiten hebben in de sector van de natuurlijke hulpbronnen, en (ii) bedrijven die een aanzienlijk deel van hun participaties houden in bedrijven vermeld in (i), inclusief kleine en middelgrote bedrijven. In het kader van het beleggingsdoel van het Fonds omvat de sector van de natuurlijke hulpbronnen bedrijven die natuurlijke hulpbronnen bezitten, produceren, raffineren, verwerken, vervoeren en verkopen, en bedrijven die gerelateerde diensten verstrekken. Deze sector kan bijvoorbeeld de volgende industrieën omvatten: geïntegreerde aardolie, aardolie- en gasexploratie en -productie, energiediensten en -technologie, alternatieve energiebronnen en milieudiensten, bosbouwproducten, landbouwproducten, papierproducten en chemie. Op aanvullende basis kan het Fonds ook beleggen in Aandelen of schuldeffecten van elk type emittent uit de VS of andere landen. Het Fonds verwacht zijn vermogen meer te zullen beleggen in VS-effecten dan in effecten van een ander individueel land (inclusief opkomende markten).

Het Fonds kan ook, in overeenstemming met de beleggingsbeperkingen, (i) maximaal 10% van het nettovermogen in effecten beleggen die zijn uitgegeven door particuliere ondernemingen en private investments in public equity (PIPE's) en (ii) maximaal 5% van het nettovermogen beleggen in special purpose acquisition companies (SPAC's), onder voorwaarde dat de desbetreffende PIPE's en SPAC's ingevolge artikel 41, lid 1 of lid 2, onder a), van de Wet van 17 december 2010 worden aangemerkt als overdraagbare effecten.

Blootstelling aan effectenleentransacties Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan effectenleentransacties is 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 50%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- een hoog totaalrendement in USD wensen door te beleggen in Aandelen en schuldeffecten in de sector van de natuurlijke hulpbronnen
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Blootstellingsrisico met betrekking tot grondstoffen
- Risico van concentratie
- Risico van opkomende markten
- Wisselkoersrisico
- Liquiditeitsrisico
- Marktrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van afgedekte categorie
- Risico van tegenpartij
- Risico van aandelen
- Risico van PIPE's
- Risico van particuliere bedrijven
- Risico van het uitlenen van effecten
- Risico van kleinere bedrijven en bedrijven van gemiddelde grootte
- Risico van SPAC's

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de Benadering van verplichtingen.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Advisers, Inc.

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

FRANKLIN NEXTSTEP BALANCED GROWTH FUND

Beleggingscategorie Gemengd Fonds

Basisvaluta US-dollar (USD)

Beleggingsdoel Het beleggingsdoel van het Fonds is om te streven naar het hoogste totale beleggingsrendement op de lange termijn. Het totale beleggingsrendement omvat kapitaalgroei en inkomsten.

Beleggingsbeleid Het Fonds beoogt zijn doel te bereiken door zijn nettovermogen voornamelijk te beleggen in eenheden ICBE en andere open- en closed-end ICB's (met inbegrip van beursgenoteerde Fondsen), beheerd door Franklin Templeton-entiteiten, alsmede andere vermogensbeheerders ("Onderliggende Fondsen"), die een risicoblootstelling bieden voor Aandelen van enige marktkapitalisatie (met inbegrip van kleinere en middelgrote bedrijven), alsmede schuldeffecten met een vaste of variabele rente (waaronder hoogwaardige, niet-hoogwaardige of niet-geclassificeerde schuldeffecten die worden uitgegeven of gegarandeerd door overheden en bedrijven, mits het Fonds niet meer dan 10% van zijn vermogen belegt in effecten die door een individuele overheid of een aan een overheid verwante emittent zijn uitgegeven of gegarandeerd die een kredietclassificatie heeft van lager dan hoogwaardig ten tijde van de aankoop) van emittenten die zich overal ter wereld bevinden, met inbegrip van in opkomende markten, waarbij 25% tot 50% van hen typisch is gevestigd in de Aziatische regio of daar hun belangrijkste zakelijke activiteiten heeft. Het Fonds mag financiële derivaten alleen gebruiken voor hedgingdoelen van buitenlandse wisselkoersen.

Het Fonds belegt met geen voorgeschreven regio-, land-, industriesector- of marktkapitalisatielimiten voor belegging bij zijn Onderliggende Fondsen. Het Fonds streeft ernaar een blootstelling in de verdeling van de beleggingen te handhaven die in het algemeen in het bereik van 45% tot 65% voor Aandelen en aan Aandelen verwante effecten wereldwijd ligt, van 35% tot 55% voor schuldeffecten met een vaste of variabele rente en van 0% tot 10% voor alternatieve strategieën waaronder REIT's. Deze verdeling van beleggingen kan in voorkomende gevallen buiten dit bereik treden vanwege marktomstandigheden en

de strategische en tactische verdeling van beleggingen naar de mening van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds kan op aanvullende basis door zijn beleggingen in Onderliggende Fondsen zijn blootgesteld aan converteerbare effecten, kredietgekoppelde effecten, schuldeffecten voor welke de emittent momenteel (ten tijde van de aankoop) geen betalingen doet voor de hoofdsom of voor rente (schuldeffecten in gebreke), alsmede effecten van bedrijven die zijn of zullen zijn betrokken bij reorganisaties, financiële herstructureringen of faillissementen (bedrijven in reorganisatie).

Het Fonds kan tevens uitkeringen doen uit vermogen, netto gerealiseerde en netto niet-gerealiseerde vermogenswinsten alsmede uit inkomsten na aftrek van uitgaven. Hoewel dit kan leiden tot het uitkeren van meer inkomsten, kan dit ook vermogensafname tot gevolg hebben.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- een hoog totaal beleggingsrendement op de lange termijn wensen dat consistent is met een gemiddeld risiconiveau
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van tegenpartij
- Kredietrisico
- Risico van opkomende markten
- Wisselkoersrisico
- Liquiditeitsrisico
- Marktrisico
- Risico van onderliggende beleggingsfondsen

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van afgedekte categorie
- Risico van converteerbare en hybride effecten
- Risico van kredietgekoppelde effecten
- Risico van schuldeffecten
- Risico van derivaten
- Risico dividendbeleid
- Risico van bedrijven in reorganisatie
- Risico van kleinere bedrijven en bedrijven van gemiddelde grootte

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de Benadering van verplichtingen.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Templeton Investments (Asia) Limited

De beleggingsbeheerder heeft, onder zijn verantwoordelijkheid, de verantwoordelijkheden voor het dagelijkse beleggingsbeheer en beleggingsadviesdiensten voor het hele vermogen van het Fonds of een deel ervan gedeeltelijk of geheel gedelegeerd aan Franklin Advisers, Inc., die optreedt als onderbeleggingsbeheerder.

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

Belangrijke informatie voor Beleggers Aandelen van dit Fonds worden uitsluitend, alleen op uitnodiging aangeboden aan geselecteerde Verkopers, gebaseerd op een specifieke overeenkomst met de Beheermaatschappij. Aandelen van dit Fonds worden ook beschikbaar gesteld aan Beleggers die alleen via dergelijke Verkopers inschrijven voor het Fonds. Neem contact op met de Vennootschap of de Beheermaatschappij voor aanvullende informatie.

FRANKLIN NEXTSTEP CONSERVATIVE FUND

Beleggingscategorie Gemengd Fonds

Basisvaluta US-dollar (USD)

Beleggingsdoel Het beleggingsdoel van het Fonds is om te streven naar het hoogste totale beleggingsrendement op de lange termijn. Het totale beleggingsrendement omvat kapitaalgroei en inkomsten.

Beleggingsbeleid Het Fonds beoogt zijn doel te bereiken door zijn nettovermogen voornamelijk te beleggen in eenheden ICBE en andere open- en closed-end ICB's (met inbegrip van beursgenoteerde Fondsen), beheerd door Franklin Templeton-entiteiten, alsmede andere vermogensbeheerders ("Onderliggende Fondsen"), die een risicoblootstelling bieden voor Aandelen van enige marktkapitalisatie (met inbegrip van kleinere en middelgrote bedrijven), alsmede schuldeffecten met een vaste of variabele rente (waaronder hoogwaardige, niet-hoogwaardige of niet-geclassificeerde schuldeffecten die worden uitgegeven of gegarandeerd door overheden en bedrijven, mits het Fonds niet meer dan 10% van zijn vermogen belegt in effecten die door een individuele overheid of een aan een overheid verwante emittent zijn uitgegeven of gegarandeerd die een kredietclassificatie heeft van lager dan hoogwaardig ten tijde van de aankoop) van emittenten die zich overal ter wereld bevinden, met inbegrip van opkomende markten. Het Fonds mag financiële derivaten alleen gebruiken voor hedgingdoelen van buitenlandse wisselkoersen.

Het Fonds belegt met geen voorgeschreven regio-, land-, industrieselector- of marktkapitalisatielimiets voor belegging bij zijn Onderliggende Fondsen. Het Fonds streeft ernaar een blootstelling in de verdeling van de beleggingen te handhaven die in het algemeen in het bereik van 10% tot 30% voor Aandelen en aan Aandelen verwante effecten wereldwijd ligt, en van 70% tot 90% voor schuldeffecten met een vaste of variabele rente. Deze verdeling van beleggingen kan in voorkomende gevallen buiten dit bereik treden of het bereik zelf kan wijzigen, vanwege marktomstandigheden en de strategische en tactische verdeling van beleggingen naar de mening van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds kan op aanvullende basis door zijn beleggingen in Onderliggende Fondsen zijn blootgesteld aan converteerbare effecten, kredietgekoppelde effecten, schuldeffecten voor welke de emittent momenteel (ten tijde van de aankoop) geen betalingen doet voor de hoofdsom of voor rente (schuldeffecten in gebreke), alsmede effecten van bedrijven die zijn of zullen zijn betrokken bij reorganisaties, financiële herstructureringen of faillissementen (bedrijven in reorganisatie).

Het Fonds kan tevens uitkeringen doen uit vermogen, netto gerealiseerde en netto niet-gerealiseerde vermogenswinsten

alsmede uit inkomsten na aftrek van uitgaven. Hoewel dit kan leiden tot het uitkeren van meer inkomsten, kan dit ook vermogensafname tot gevolg hebben.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- een hoog totaal beleggingsrendement op de lange termijn wensen dat consistent is met een laag tot gemiddeld risiconiveau
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van tegenpartij
- Kredietrisico
- Risico van opkomende markten
- Wisselkoersrisico
- Liquiditeitsrisico
- Marktrisico
- Risico van onderliggende beleggingsfondsen

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van afgedekte categorie
- Risico van converteerbare en hybride effecten
- Risico van kredietgekoppelde effecten
- Risico van schuldeffecten
- Risico van derivaten
- Risico dividendbeleid
- Risico van bedrijven in reorganisatie
- Risico van kleinere bedrijven en bedrijven van gemiddelde grootte

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de Benadering van verplichtingen.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Advisers, Inc. en Franklin Templeton International Services S.à r.l.

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

Belangrijke informatie voor Beleggers Aandelen van dit Fonds worden uitsluitend, alleen op uitnodiging aangeboden aan geselecteerde Verkopers, gebaseerd op een specifieke overeenkomst met de Beheermaatschappij. Aandelen van dit Fonds worden ook beschikbaar gesteld aan Beleggers die alleen via dergelijke Verkopers inschrijven voor het Fonds. Neem contact op met de Vennootschap of de Beheermaatschappij voor aanvullende informatie.

FRANKLIN NEXTSTEP DYNAMIC GROWTH FUND

Beleggingscategorie Gemengd Fonds

Basisvaluta US-dollar (USD)

Beleggingsdoel Het beleggingsdoel van het Fonds is om te streven naar het hoogste totale beleggingsrendement op de lange termijn. Het totale beleggingsrendement omvat kapitaalgroei en inkomsten.

Beleggingsbeleid Het Fonds beoogt zijn doel te bereiken door zijn nettovermogen voornamelijk te beleggen in eenheden ICBE en andere open- en closed-end ICB's (met inbegrip van beursgenoteerde Fondsen), beheerd door Franklin Templeton-entiteiten, alsmede andere vermogensbeheerders ("Onderliggende Fondsen"), die een risicoblootstelling bieden voor Aandelen van enige marktkapitalisatie (met inbegrip van kleinere en middelgrote bedrijven), alsmede schuldeffecten met een vaste of variabele rente (waaronder hoogwaardige, niet-hoogwaardige of niet-geclassificeerde schuldeffecten die worden uitgegeven of gegarandeerd door overheden en bedrijven, mits het Fonds niet meer dan 10% van zijn vermogen belegt in effecten die door een individuele overheid of een aan een overheid verwante emittent zijn uitgegeven of gegarandeerd die een kredietclassificatie heeft van lager dan hoogwaardig ten tijde van de aankoop) van emittenten die zich overal ter wereld bevinden, met inbegrip van in opkomende markten, waarbij 25% tot 50% van hen typisch is gevestigd in de Aziatische regio of daar hun belangrijkste zakelijke activiteiten heeft. Het Fonds mag financiële derivaten alleen gebruiken voor hedgingdoelen van buitenlandse wisselkoersen.

Het Fonds belegt met geen voorgeschreven regio-, land-, industriesector- of marktkapitalisatielimiten voor belegging bij zijn Onderliggende Fondsen. Het Fonds streeft ernaar een blootstelling in de verdeling van de beleggingen te handhaven die in het algemeen in het bereik van 60% tot 80% voor Aandelen en aan Aandelen verwante effecten wereldwijd ligt, van 20% tot 40% voor schuldeffecten met een vaste of variabele rente en van 0% tot 10% voor alternatieve strategieën waaronder REIT's. Deze verdeling van beleggingen kan in voorkomende gevallen buiten dit bereik treden vanwege marktomstandigheden en de strategische en tactische verdeling van beleggingen naar de mening van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds kan op aanvullende basis door zijn beleggingen in Onderliggende Fondsen zijn blootgesteld aan converteerbare effecten, kredietgekoppelde effecten, schuldeffecten voor welke de emittent momenteel (ten tijde van de aankoop) geen betalingen doet voor de hoofdsom of voor rente (schuldeffecten in gebreke), alsmede effecten van bedrijven die zijn of zullen zijn betrokken bij reorganisaties, financiële herstructureringen of faillissementen (bedrijven in reorganisatie).

Het Fonds kan tevens uitkeringen doen uit vermogen, netto gerealiseerde en netto niet-gerealiseerde vermogenswinsten alsmede uit inkomsten na aftrek van uitgaven. Hoewel dit kan leiden tot het uitkeren van meer inkomsten, kan dit ook vermogensafname tot gevolg hebben.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- een hoog totaal beleggingsrendement op de lange termijn wensen dat consistent is met een hoger risiconiveau

- beleggen voor de lange termijn

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van tegenpartij
- Kredietrisico
- Risico van opkomende markten
- Wisselkoersrisico
- Liquiditeitsrisico
- Marktrisico
- Risico van onderliggende beleggingsfondsen

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van afgedekte categorie
- Risico van converteerbare en hybride effecten
- Risico van kredietgekoppelde effecten
- Risico van schuldeffecten
- Risico van derivaten
- Risico dividendbeleid
- Risico van bedrijven in reorganisatie
- Risico van kleinere bedrijven en bedrijven van gemiddelde grootte

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de Benadering van verplichtingen.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Templeton Investments (Asia) Limited

De beleggingsbeheerder heeft, onder zijn verantwoordelijkheid, de verantwoordelijkheden voor het dagelijkse beleggingsbeheer en beleggingsadviesdiensten voor het hele vermogen van het Fonds of een deel ervan gedeeltelijk of geheel gedelegeerd aan Franklin Advisers, Inc., die optreedt als onderbeleggingsbeheerder.

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

Belangrijke informatie voor Beleggers Aandelen van dit Fonds worden uitsluitend, alleen op uitnodiging aangeboden aan geselecteerde Verkopers, gebaseerd op een specifieke overeenkomst met de Beheermaatschappij. Aandelen van dit Fonds worden ook beschikbaar gesteld aan Beleggers die alleen via dergelijke Verkopers inschrijven voor het Fonds. Neem contact op met de Vennootschap of de Beheermaatschappij voor aanvullende informatie.

FRANKLIN NEXTSTEP GROWTH FUND

Beleggingscategorie Gemengd Fonds

Basisvaluta US-dollar (USD)

Beleggingsdoel Het beleggingsdoel van het Fonds is om te streven naar het hoogste totale beleggingsrendement op de lange termijn. Het totale beleggingsrendement omvat kapitaalgroei en inkomsten.

Beleggingsbeleid Het Fonds beoogt zijn doel te bereiken door zijn nettovermogen voornamelijk te beleggen in eenheden

ICBE en andere open- en closed-end ICB's (met inbegrip van beursgenoteerde Fondsen), beheerd door Franklin Templeton-entiteiten, alsmede andere vermogensbeheerders ("Onderliggende Fondsen"), die een risicoblootstelling bieden voor Aandelen van enige marktkapitalisatie (met inbegrip van kleinere en middelgrote bedrijven), alsmede schuldeffecten met een vaste of variabele rente (waaronder hoogwaardige, niet-hoogwaardige of niet-geclassificeerde schuldeffecten die worden uitgegeven of gegarandeerd door overheden en bedrijven, mits het Fonds niet meer dan 10% van zijn vermogen belegt in effecten die door een individuele overheid of een aan een overheid verwante emittent zijn uitgegeven of gegarandeerd die een kredietclassificatie heeft van lager dan hoogwaardig ten tijde van de aankoop) van emittenten die zich overal ter wereld bevinden, met inbegrip van opkomende markten. Het Fonds mag financiële derivaten alleen gebruiken voor hedgingdoelen van buitenlandse wisselkoersen.

Het Fonds belegt met geen voorgeschreven regio-, land-, industriesector- of marktkapitalisatielimiten voor belegging bij zijn Onderliggende Fondsen. Het Fonds streeft ernaar een blootstelling in de verdeling van de beleggingen te handhaven die in het algemeen in het bereik van 60% tot 80% voor Aandelen en aan Aandelen verwante effecten wereldwijd ligt, van 20% tot 40% voor schuldeffecten met een vaste of variabele rente en van 0% tot 10% voor alternatieve strategieën waaronder grondstoffen of vastgoed (typisch via eenheden in andere open- en closed-end ICB's, met inbegrip van beursgenoteerde Fondsen). Deze verdeling van beleggingen kan in voorkomende gevallen buiten dit bereik treden vanwege marktomstandigheden en de strategische en tactische verdeling van beleggingen naar de mening van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds kan op aanvullende basis door zijn beleggingen in Onderliggende Fondsen zijn blootgesteld aan converteerbare effecten, kredietgekoppelde effecten, schuldeffecten voor welke de emittent momenteel (ten tijde van de aankoop) geen betalingen doet voor de hoofdsom of voor rente (schuldeffecten in gebreke), alsmede effecten van bedrijven die zijn of zullen zijn betrokken bij reorganisaties, financiële herstructureringen of faillissementen (bedrijven in reorganisatie).

Het Fonds kan tevens uitkeringen doen uit vermogen, netto gerealiseerde en netto niet-gerealiseerde vermogenswinsten alsmede uit inkomsten na aftrek van uitgaven. Hoewel dit kan leiden tot het uitkeren van meer inkomsten, kan dit ook vermogensafname tot gevolg hebben.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- een hoog totaal beleggingsrendement op de lange termijn wensen dat consistent is met een hoger risiconiveau
- beleggen voor de lange termijn

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van tegenpartij
- Kredietrisico
- Risico van opkomende markten
- Wisselkoersrisico
- Liquiditeitsrisico

- Marktrisico
- Risico van onderliggende beleggingsfondsen

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van afgedekte categorie
- Blootstellingsrisico met betrekking tot grondstoffen
- Risico van converteerbare en hybride effecten
- Risico van kredietgekoppelde effecten
- Risico van schuldeffecten
- Risico van derivaten
- Risico dividendbeleid
- Risico van reële activa
- Risico van bedrijven in reorganisatie
- Risico van kleinere bedrijven en bedrijven van gemiddelde grootte

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de Benadering van verplichtingen.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Advisers, Inc. en Franklin Templeton International Services S.à r.l.

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

Belangrijke informatie voor Beleggers Aandelen van dit Fonds worden uitsluitend, alleen op uitnodiging aangeboden aan geselecteerde Verkopers, gebaseerd op een specifieke overeenkomst met de Beheermaatschappij. Aandelen van dit Fonds worden ook beschikbaar gesteld aan Beleggers die alleen via dergelijke Verkopers inschrijven voor het Fonds. Neem contact op met de Vennootschap of de Beheermaatschappij voor aanvullende informatie.

FRANKLIN NEXTSTEP MODERATE FUND

Beleggingscategorie Gemengd Fonds

Basisvaluta US-dollar (USD)

Beleggingsdoel Het beleggingsdoel van het Fonds is om te streven naar het hoogste totale beleggingsrendement op de lange termijn. Het totale beleggingsrendement omvat kapitaalgroei en inkomsten.

Beleggingsbeleid Het Fonds beoogt zijn doel te bereiken door zijn nettovermogen voornamelijk te beleggen in eenheden ICBE en andere open- en closed-end ICB's (met inbegrip van beursgenoteerde Fondsen), beheerd door Franklin Templeton-entiteiten, alsmede andere vermogensbeheerders ("Onderliggende Fondsen"), die een risicoblootstelling bieden voor Aandelen van enige marktkapitalisatie (met inbegrip van kleinere en middelgrote bedrijven), alsmede schuldeffecten met een vaste of variabele rente (waaronder hoogwaardige, niet-hoogwaardige of niet-geclassificeerde schuldeffecten die worden uitgegeven of gegarandeerd door overheden en bedrijven, mits het Fonds niet meer dan 10% van zijn vermogen belegt in effecten die door een individuele overheid of een aan een overheid verwante emittent zijn uitgegeven of gegarandeerd die een kredietclassificatie heeft van lager dan hoogwaardig ten tijde van de aankoop) van emittenten die

zich overal ter wereld bevinden, met inbegrip van opkomende markten. Het Fonds mag financiële derivaten alleen gebruiken voor hedgingdoelen van buitenlandse wisselkoersen.

Het Fonds belegt met geen voorgeschreven regio-, land-, industrieselector- of marktkapitalisatielimieten voor belegging bij zijn Onderliggende Fondsen. Het Fonds streeft ernaar een blootstelling in de verdeling van de beleggingen te handhaven die in het algemeen in het bereik van 45% tot 65% voor Aandelen en aan Aandelen verwante effecten wereldwijd ligt, van 35% tot 55% voor schuldeffecten met een vaste of variabele rente en van 0% tot 5% voor alternatieve strategieën waaronder grondstoffen of vastgoed (typisch via eenheden in andere open- en closed-end ICB's, met inbegrip van beursgenoteerde Fondsen). Deze verdeling van beleggingen kan in voorkomende gevallen buiten dit bereik treden vanwege marktomstandigheden en de strategische en tactische verdeling van beleggingen naar de mening van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds kan op aanvullende basis door zijn beleggingen in Onderliggende Fondsen zijn blootgesteld aan converteerbare effecten, kredietgekoppelde effecten, schuldeffecten voor welke de emittent momenteel (ten tijde van de aankoop) geen betalingen doet voor de hoofdsom of voor rente (schuldeffecten in gebreke), alsmede effecten van bedrijven die zijn of zullen zijn betrokken bij reorganisaties, financiële herstructureringen of faillissementen (bedrijven in reorganisatie).

Het Fonds kan tevens uitkeringen doen uit vermogen, netto gerealiseerde en netto niet-gerealiseerde vermogenswinsten alsmede uit inkomsten na aftrek van uitgaven.

Hoewel dit kan leiden tot het uitkeren van meer inkomsten, kan dit ook vermogensafname tot gevolg hebben.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- een hoog totaal beleggingsrendement op de lange termijn wensen dat consistent is met een gemiddeld risiconiveau
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van tegenpartij
- Kredietrisico
- Risico van opkomende markten
- Wisselkoersrisico
- Liquiditeitsrisico
- Marktrisico
- Risico van onderliggende beleggingsfondsen

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van afgedekte categorie
- Blootstellingsrisico met betrekking tot grondstoffen
- Risico van converteerbare en hybride effecten
- Risico van kredietgekoppelde effecten
- Risico van schuldeffecten
- Risico van derivaten

- Risico dividendbeleid
- Risico van reële activa
- Risico van bedrijven in reorganisatie
- Risico van kleinere bedrijven en bedrijven van gemiddelde grootte

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de Benadering van verplichtingen.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Advisers, Inc. en Franklin Templeton International Services S.à r.l.

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

Belangrijke informatie voor Beleggers Aandelen van dit Fonds worden uitsluitend, alleen op uitnodiging aangeboden aan geselecteerde Verkopers, gebaseerd op een specifieke overeenkomst met de Beheermaatschappij. Aandelen van dit Fonds worden ook beschikbaar gesteld aan Beleggers die alleen via dergelijke Verkopers inschrijven voor het Fonds. Neem contact op met de Vennootschap of de Beheermaatschappij voor aanvullende informatie.

FRANKLIN NEXTSTEP STABLE GROWTH FUND

Beleggingscategorie Gemengd Fonds

Basisvaluta US-dollar (USD)

Beleggingsdoel Het beleggingsdoel van het Fonds is om te streven naar het hoogste totale beleggingsrendement op de lange termijn. Het totale beleggingsrendement omvat kapitaalgroei en inkomsten.

Beleggingsbeleid Het Fonds beoogt zijn doel te bereiken door zijn nettovermogen voornamelijk te beleggen in eenheden ICBE en andere open- en closed-end ICB's (met inbegrip van beursgenoteerde Fondsen), beheerd door Franklin Templeton-entiteiten, alsmede andere vermogensbeheerders ("Onderliggende Fondsen"), die een risicoblootstelling bieden voor Aandelen van enige marktkapitalisatie (met inbegrip van kleinere en middelgrote bedrijven), alsmede schuldeffecten met een vaste of variabele rente (waaronder hoogwaardige, niet-hoogwaardige of niet-geclassificeerde schuldeffecten die worden uitgegeven of gegarandeerd door overheden en bedrijven, mits het Fonds niet meer dan 10% van zijn vermogen belegt in effecten die door een individuele overheid of een aan een overheid verwante emittent zijn uitgegeven of gegarandeerd die een kredietclassificatie heeft van lager dan hoogwaardig ten tijde van de aankoop) van emittenten die zich overal ter wereld bevinden, met inbegrip van in opkomende markten, waarbij 25% tot 50% van hen typisch is gevestigd in de Aziatische regio of daar hun belangrijkste zakelijke activiteiten heeft. Het Fonds mag financiële derivaten alleen gebruiken voor hedgingdoelen van buitenlandse wisselkoersen.

Het Fonds belegt met geen voorgeschreven regio-, land-, industrieselector- of marktkapitalisatielimieten voor belegging bij zijn Onderliggende Fondsen. Het Fonds streeft ernaar een blootstelling in de verdeling van de beleggingen te handhaven die in het algemeen in het bereik van 10% tot 30% voor Aandelen en aan Aandelen verwante effecten wereldwijd ligt, en van 70% tot 90% voor schuldeffecten met een vaste of variabele rente. Deze verdeling van beleggingen kan in voorkomende

gevallen buiten dit bereik treden vanwege marktomstandigheden en de strategische en tactische verdeling van beleggingen naar de mening van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds kan op aanvullende basis door zijn beleggingen in Onderliggende Fondsen zijn blootgesteld aan converteerbare effecten, kredietgekoppelde effecten, schuldeffecten voor welke de emittent momenteel (ten tijde van de aankoop) geen betalingen doet voor de hoofdsom of voor rente (schuldeffecten in gebreke), alsmede effecten van bedrijven die zijn of zullen zijn betrokken bij reorganisaties, financiële herstructureringen of faillissementen (bedrijven in reorganisatie).

Het Fonds kan tevens uitkeringen doen uit vermogen, netto gerealiseerde en netto niet-gerealiseerde vermogenswinsten alsmede uit inkomsten na aftrek van uitgaven. Hoewel dit kan leiden tot het uitkeren van meer inkomsten, kan dit ook vermogensafname tot gevolg hebben.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- een hoog totaal beleggingsrendement op de lange termijn wensen dat consistent is met een laag tot gemiddeld risiconiveau
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van tegenpartij
- Kredietrisico
- Risico van opkomende markten
- Wisselkoersrisico
- Liquiditeitsrisico
- Risico van onderliggende beleggingsfondsen

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van afgedekte categorie
- Risico van converteerbare en hybride effecten
- Risico van kredietgekoppelde effecten
- Risico van schuldeffecten
- Risico van derivaten
- Risico dividendbeleid
- Risico van bedrijven in reorganisatie
- Risico van kleinere bedrijven en bedrijven van gemiddelde grootte

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de Benadering van verplichtingen.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Templeton Investments (Asia) Limited

De beleggingsbeheerder heeft, onder zijn verantwoordelijkheid, de verantwoordelijkheden voor het dagelijkse beleggingsbeheer en beleggingsadviesdiensten voor het hele vermogen van het Fonds of een deel ervan gedeeltelijk of geheel gedelegeerd aan Franklin Advisers, Inc., die optreedt als onderbeleggingsbeheerder.

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

Belangrijke informatie voor Beleggers Aandelen van dit Fonds worden uitsluitend, alleen op uitnodiging aangeboden aan geselecteerde Verkopers, gebaseerd op een specifieke overeenkomst met de Beheermaatschappij. Aandelen van dit Fonds worden ook beschikbaar gesteld aan Beleggers die alleen via dergelijke Verkopers inschrijven voor het Fonds. Neem contact op met de Vennootschap of de Beheermaatschappij voor aanvullende informatie.

FRANKLIN STRATEGIC INCOME FUND

Beleggingscategorie Vastrentend Fonds

Basisvaluta US-dollar (USD)

Beleggingsdoel Het primaire beleggingsdoel van het Fonds is het verwerven van hoge lopende inkomsten. Als tweede beleggingsdoel streeft het Fonds naar kapitaalgroei over de lange termijn.

Beleggingsbeleid Het Fonds belegt hoofdzakelijk in schuldeffecten overal ter wereld, ook in opkomende markten. Het Fonds kent minstens 75% toe aan vastrentende effecten. In de context van het doel van het Fonds omvatten schuldeffecten allerhande effecten met vaste en met variabele rente, inclusief bankleningen (via gereguleerde Beleggingsfondsen en financiële derivaten), obligaties, hypotheek- en andere activagedekte effecten (inclusief door een zakelijke zekerheid gedekte obligaties en hypothecaire dollar roll transacties) en converteerbare effecten. Het Fonds kan tot 100% van zijn nettovermogen beleggen in schuldeffecten met een lage rating, of die niet hoogwaardig zijn, of die geen rating hebben van emittenten wereldwijd, en tot 100% van zijn nettovermogen in effecten van bedrijven die zijn of zullen zijn betrokken in reorganisaties, financiële herstructureringen of faillissementen. Om zijn doel te verwezenlijken kan het Fonds gebruikmaken van verschillende financiële derivaten voor afdekking, efficiënt portefeuillebeheer en beleggingsdoelen, met inachtneming van de beleggingsbeperkingen waarover in bijlage B meer uitleg wordt gegeven. Deze financiële derivaten kunnen worden verhandeld op Gereguleerde Markten en op parallelmarkten (OTC) en kunnen onder meer swaps (zoals kredietswaps of vastrentende total return swaps), termijncontracten en cross-forwards (die beide kunnen resulteren in negatieve posities in valuta's), futures (ook op overheidseffecten) en opties zijn. Voorbeelden van het gebruik van financiële derivaten door het Fonds voor beleggingsdoelen, die mogelijk niet-gecorrigeerd zijn met het onderliggende vermogen van het Fonds, omvatten het innemen van actieve valutaposities (zoals long/shortposities) via termijncontracten en cross-forwards, het innemen van actieve kredietposities via kredietswaps en het innemen van actieve renteposities via vastrentende total return swaps. Het Fonds kan tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in deelbewijzen van ICBE's en andere ICB's, tot 10% van zijn nettovermogen in kredietgekoppelde effecten en tot 10% van zijn nettovermogen in effecten met betalingsproblemen. Het Fonds kan maximaal 10% van zijn nettovermogen beleggen op het Chinese vasteland via Bond Connect of rechtstreeks (ook CIBM Direct genoemd). Het Fonds kan ook tijdelijk of op aanvullende basis beleggingsmogelijkheden zoeken in andere

soorten overdraagbare effecten, zoals preferente Aandelen, gewone Aandelen en andere aan Aandelen gekoppelde effecten en warrants.

Het Fonds kan tevens uitkeringen doen uit vermogen, netto gerealiseerde en netto niet-gerealiseerde vermogenswinsten alsmede uit inkomsten na aftrek van uitgaven. Hoewel dit kan leiden tot het uitkeren van meer inkomsten, kan dit ook vermogensafname tot gevolg hebben.

Blootstelling aan total return swaps Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan total return swaps (niet-gefinancierd) bedraagt 15% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 40%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- hoge lopende inkomsten wensen met potentieel voor kapitaalgroei in USD door te beleggen in schuldeffecten en financiële derivaten wereldwijd
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van tegenpartij
- Kredietrisico
- Risico van schuldeffecten
- Risico van derivaten
- Risico van opkomende markten
- Wisselkoersrisico
- Marktrisico
- Effectiseringsrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van de Chinese markt
- Risico van afgedekte categorie
- Risico van converteerbare en hybride effecten
- Risico van kredietgekoppelde effecten
- Risico dividendbeleid
- Risico van swapovereenkomsten
- Risico van warrants

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de benadering van Value-at-Risk (relatieve VaR).

De benchmark voor berekening van de relatieve VaR is een gemengde benchmark en bestaat uit de volgende onderdelen van de Bloomberg 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%) en Global High Yield (25%).

De verwachte schuldpositie voor het Fonds kan oplopen tot 65%. Het verwachte niveau van de schuldpositie is slechts een inschatting en kan hoger zijn. De schuldpositie wordt berekend op basis van de som van de fictieve bedragen. Deze omvat de theoretische blootstelling die is verwant aan financiële derivaten, maar omvat niet de onderliggende beleggingen van het Fonds die tot 100% van het totale nettovermogen omvatten.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Advisers, Inc.

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

FRANKLIN SYSTEMATIC STYLE PREMIA FUND

Beleggingscategorie Gemengd Fonds

Basisvaluta US-dollar (USD)

Beleggingsdoel De beleggingsdoelstelling van het Fonds is om absolute rendementen te behalen met weinig of geen correlatie met traditionele aandelenmarkten. Het Fonds stelt zich als doel om zijn doelstelling te bereiken met een geannualiseerde volatiliteit van ongeveer 8%, onder normale marktomstandigheden. Er bestaat geen garantie dat het Fonds zijn rendementsdoelstelling bereikt, noch dat het zijn volatiliteitsdoel bereikt.

Beleggingsbeleid Het Fonds streeft ernaar zijn beleggingsdoel te verwezenlijken door zijn nettovermogen te spreiden over twee risicopremiegerelateerde strategieën met de volgende beschrijving:

- *Top-down-risicopremiestrategie* – deze strategie beoogt absolute rendementen door lange- en kortetermijnposities (met inbegrip van synthetische long- en shortposities) over diverse factoren en aandelen categorieën, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, aandelen, obligaties, valuta's teneinde de risicopremie die gepaard gaat met tekortkomingen op de markt vast te leggen. Deze strategie wordt met name verwezenlijkt door te beleggen in indexfutures en valutatermijncontracten.
- *Selectiestrategie long/short equity* – deze strategie streeft er doorgaans naar om rendementen uit beleggingen te verkrijgen op de mondiale effectenmarkten door lange- en kortetermijnposities (met inbegrip van synthetische long- en shortposities) aan te houden in Aandelen en algemene aandelenindexen. Deze strategieën zijn meestal gericht op rendementen die zijn aangepast aan de risico's, en kapitaliseren naar de mening van de Beheerders over specifieke beleggingsfactoren over effectenmarkten, regio's en sectoren.

De Beleggingsbeheerder hanteert een flexibele spreiding tussen de twee strategieën. Onder normale omstandigheden hebben de twee strategieën min of meer dezelfde weging maar in variërende marktomstandigheden kan de spreiding voor de ene strategie hoger zijn om de beoogde volatiliteit te bereiken.

Het Fonds is voornemens om blootstelling te verkrijgen aan een scala van overdraagbare effecten, financiële derivaten, evenals andere geschikte effecten en valuta's. Deze effecten kunnen het volgende omvatten maar zijn niet beperkt tot aandelen en aandeelgerelateerde effecten (die gewone Aandelen, preferente Aandelen, P-notes, aan

effecten verwante certificaten en converteerbare effecten van bedrijven die zich overal ter wereld bevinden en met eender welke kapitalisatiegrootte kunnen omvatten) en schuldeffecten (die alle soorten vaste en vlottende obligaties van enige volwassenheid of kredietclassificatie van staatsemissanten wereldwijd kunnen omvatten). Blootstelling aan deze effecten kan worden bereikt ofwel rechtstreeks of via het gebruik van financiële derivaten op geschikte financiële indexen. **De Beleggingsmanager kan besluiten om tot 100% van het nettovermogen van het Fonds te beleggen in schuldobligaties die zijn uitgegeven of worden gegarandeerd door één enkele overheid en haar lokale autoriteiten van de VS, Canada, Australië, Duitsland, Frankrijk Italië of het Verenigd Koninkrijk, in overeenstemming met de toepasselijke vereisten voor risicodiversificatie die in bijlage B “Beleggingsbeperkingen” worden vermeld.** Bovendien kan het Fonds max. 10% van zijn nettovermogen in eenheden van ICBE's en andere open- en closed-end ICB's, alsmede beursverhandelde fondsen beleggen.

Longposities profiteren bij een prijsstijging van het onderliggende instrument of de Aandelencategorie, terwijl shortposities profiteren bij een daling van die prijs. Blootstelling aan synthetische short- of longposities wordt verwezenlijkt door het gebruik van financiële derivaten.

Het Fonds gebruikt financiële derivaten voor hedging, efficiënt portefeuillebeheer en beleggingsdoelinden. Deze financiële derivaten kunnen worden verhandeld op Gereguleerde Markten of op parallelmarkten (OTC) en kunnen onder meer het volgende bevatten: (i) termijncontracten met inbegrip van termijncontracten op basis van aandelen, aandelenindex, aandelen-ETF's, vastrentende effecten, rentevoet- en valutatermijncontracten en opties; (ii) swaps, waaronder valuta, index, rentevoet, total return swaps met betrekking tot aandelen, vastrentende en valuta- alsmede kredietswaps, swap inzake contracten op verschil (CFD's) en opties; en (iii) valutatermijncontracten en buitenlandse valutacontracten. De onderliggende waarden en beleggingsstrategie van de total return swaps waarin het Fonds kan beleggen, bestaan uit instrumenten waarin het Fonds kan beleggen overeenkomstig zijn beleggingsdoel en beleggingsbeleid. Total return swaps kunnen met name worden gebruikt om long en short blootstelling te verkrijgen op aandelen en aan aandelen verwante effecten. Het gebruik van financiële derivaten kan resulteren in negatieve posities in een specifieke beleggingscategorie, rentecurve/looptijd of valuta. Het Fonds kan aanzienlijke hoeveelheden contanten of andere liquide middelen houden.

Blootstelling aan total return swaps Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan total return swaps (niet-gefinancierd) bedraagt 75% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 100%.

Blootstelling aan effectenleentransacties Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan effectenleentransacties is 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 50%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- absolute rendementen wensen over een scala aan marktomgevingen, met weinig correlatie met traditionele aandelencategorieën
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van tegenpartij
- Kredietrisico
- Risico van schuldeffecten
- Risico van derivaten
- Marktrisico
- Risico van aanzienlijke hefboomwerking

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Blootstellingsrisico met betrekking tot grondstoffen
- Risico van kredietgekoppelde effecten
- Risico van opkomende markten
- Wisselkoersrisico
- Liquiditeitsrisico
- Modelrisico
- Risico van het uitlenen van effecten
- Risico van swapovereenkomsten

In de zin van artikel 6 van de SFDR worden duurzaamheidsrisico's momenteel niet relevant geacht voor de beleggingsbeslissingen die met inachtneming van de aard van de strategie zijn genomen, en wordt geacht dat het momenteel niet waarschijnlijk is dat duurzaamheidsrisico's een wezenlijk effect hebben op het rendement van het Fonds.

Globale blootstelling De globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de benadering van value-at-risk (absolute VaR).

De verwachte schuldpositie voor het Fonds kan oplopen tot 600%. Het verwachte niveau van de schuldpositie is slechts een inschatting en kan hoger zijn. De schuldpositie wordt berekend op basis van de som van de fictieve bedragen. Deze omvat de theoretische blootstelling die is verwant aan financiële derivaten, maar omvat niet de onderliggende beleggingen van het Fonds die tot 100% van het totale nettovermogen omvatten.

Het verwachte niveau van de schuldpositie van 600%, wat toe te schrijven is aan het gebruik van financiële derivaten, zoals vermeld in het beleggingsbeleid van het Fonds, is met name toe te schrijven aan vastrentende swaps, rentefutures, vermogensgerelateerde total return swaps, aandelenfutures en valutatermijncontracten.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Advisers, Inc.

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

FRANKLIN TECHNOLOGY FUND

Beleggingscategorie Aandelenfonds

Basisvaluta US-dollar (USD)

Beleggingsdoel Het beleggingsdoel van het Fonds is kapitaalgroei.

Beleggingsbeleid Het Fonds belegt ten minste twee derde van zijn belegde nettovermogen in Aandelen van bedrijven uit de VS en andere landen die naar verwachting voordeel zullen halen uit de ontwikkeling, de bevordering en het gebruik van technologie en communicatiediensten en -apparatuur. Dit zijn bijvoorbeeld bedrijven uit de volgende branches:

- outsourcingdiensten gerelateerd aan communicatie en informatietechnologie;
- dienstverlening op het gebied van technologie, waaronder computersoftware, gegevensdiensten en internetdiensten;
- elektronische technologie, waaronder computers, computerproducten en elektronische componenten;
- telecommunicatie, waaronder netwerken, draadloze toepassingen en kabeldiensten en -apparatuur;
- media en informatiediensten, inclusief de verspreiding van informatie en content-providers;
- halfgeleiders en daaraan gerelateerde uitrusting;
- precisie-instrumenten.

Het Fonds gebruikt een groeibenadering op basis van intensief, bottom-up, fundamenteel onderzoek van bedrijven. De Beleggingsbeheerder neemt ook breed gedragen trends in beschouwing bij de selectie van beleggingen. Over het algemeen zoekt de Beleggingsbeheerder naar bedrijven die onder meer de volgende kenmerken (gaan) vertonen: solide management; uitstekend groeiperspectief; sterke marktpositie; ruime of stijgende winstmarges; goed rendement op kapitaalinvesteringen. Daar de Beleggingsbeheerder van mening is dat milieu-, sociale en bestuurlijke factoren (ESG) bijzonder relevant zijn voor beleggingen in de technologische sector en aan de creatie van aandeelhouderswaarde kunnen bijdragen, zijn ESG-overwegingen een integrale component van zijn fundamentele beleggingsonderzoek. De Beleggingsbeheerder gebruikt hierbij een bindende, exclusieve ESG-methodologie, die op ten minste 90% van de portefeuille wordt toegepast, om het bedrijfsprofiel met betrekking tot relevante milieu-, maatschappelijke en bestuurlijke kwesties te bepalen. De Beleggingsbeheerder beoordeelt de bedrijven waarin het Fonds mogelijk kan beleggen ("beleggingsuniversum van het Fonds") en geeft een overkoepelende ESG-rating die is gebaseerd op kwantitatieve en kwalitatieve factoren zoals cyberveiligheid en gegevensprivacy, het gebruik van controversiële materialen, ondersteuning van menselijk kapitaal, diversiteit en inclusie en de milieu-impact (koolstofemissie, e-afval, waterverbruik). De rating die op basis van de exclusieve ESG-methodologie door de Beleggingsbeheerder aan de emittenten wordt toegekend bestaat uit vier niveaus: AAA (de beste in de sector/zeer goed), AA (goed), A (voldoende) en B (moet worden verbeterd). De ESG-benadering van de Beleggingsbeheerder omvat mede een regelmatige dialoog met bedrijven, de monitoring van belangrijke ESG-kwesties en stemvolmachten. Bedrijven die de rating "B" hebben of bedrijven die geen rating hebben omdat zij

niet voldoen aan de basiscriteria van de Beleggingsbeheerder worden buiten de portefeuille gehouden.

Voor het Fonds worden ook specifieke ESG-uitsluitingen toegepast. Het belegt niet in bedrijven die volgens de analyse van de Beleggingsbeheerder:

- De beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties ernstig schenden (zonder uitzicht op verbetering);
- Meer dan 10% van het inkomen behalen uit de productie en/of verspreiding van wapens;
- Betrokken zijn bij de productie of verspreiding van of groothandel in speciaal gemaakte of belangrijke onderdelen van verboden wapens¹⁴ (d.w.z. antipersoneelsmijnen, biologisch en chemisch wapentuig en clustermunities);
- Tabak of tabaksproducten produceren of die uit dergelijke producten inkomsten halen die 5% overschrijden;
- Meer dan 10% van hun inkomsten uit thermische koolontginning of kolenenergiecentrales halen.

Voorts belegt het Fonds niet in emittenten van staatsobligaties waarvan de score volgens de Freedom House Index onvoldoende is¹⁵.

Door de bovengenoemde ESG-methodologie en -uitsluitingen is de gewogen gemiddelde basis-ESG-score van de portefeuille van het Fonds hoger dan de gemiddelde basis-ESG-score van het beleggingsuniversum van het Fonds. Voor elk bedrijf in de portefeuille worden ESG-scores ten minste één maal per jaar bekeken en geactualiseerd.

Het Fonds belegt in effecten van zowel grote, gevestigde, als kleine tot middelgrote Amerikaanse en niet-Amerikaanse bedrijven die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder opkomende groeimogelijkheden hebben.

Het Fonds kan ook, in overeenstemming met de beleggingsbeperkingen, (i) maximaal 10% van het nettovermogen in effecten beleggen die zijn uitgegeven door particuliere ondernemingen en private investments in public equity (PIPE's) en (ii) maximaal 5% van het nettovermogen beleggen in special purpose acquisition companies (SPAC's), onder voorwaarde dat de desbetreffende PIPE's en SPAC's ingevolge artikel 41, lid 1 of lid 2, onder a), van de Wet van 17 december 2010 worden aangemerkt als overdraagbare effecten.

Het Fonds kan ook beleggen in Aandelen of schuldeffecten van elk type emittenten uit de VS en andere landen, en in Amerikaanse, Europese of internationale depositobewijzen.

Blootstelling aan effectenleentransacties Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan effectenleentransacties is 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 50%.

¹⁴ (a) Wapens als bedoeld in (i) het Verdrag inzake het verbod van het gebruik, de aanleg van voorraden, de productie en de overdracht van antipersoneelmijnen en inzake de vernietiging van deze wapens en (ii) het Verdrag inzake het verbod op clustermunities, en (b) wapens die op grond van respectievelijk het Verdrag biologische wapens van de Verenigde Naties en het Verdrag chemische wapens van de Verenigde Naties als B- of C-wapens zijn geclassificeerd.

¹⁵ <https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores>

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- wensen te beleggen in een Fonds dat voldoet aan artikel 8 van de SFDR
- kapitaalgroei wensen door te beleggen in Aandelen
- een groeibelegging in de technologiesector in de VS en wereldwijd wensen
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Taxonomieverordening Aansluitend op de ESG-methodologie van het Fonds worden met het Fonds milieu-, sociale en bestuurlijke kenmerken bevorderd. Hoewel het Fonds niet is gebonden aan beleggingen in op de taxonomie aansluitende in milieuopzicht duurzame activiteiten die bijdragen aan doelstellingen op het gebied van inperking van en aanpassing aan klimaatverandering, kan niet worden uitgesloten dat tot de onderliggende beleggingen van een Fonds incidenteel beleggingen behoren die door hun focus op inperking van klimaatverandering en aanpassing aan klimaatverandering een positief effect op het milieu beogen en die mogelijk maar niet noodzakelijk aansluiten op de taxonomie. Beleggers worden er opmerkzaam op gemaakt dat het “niet in grote mate afdoen”-beginsel van de taxonomieverordening alleen van toepassing is op die onderliggende investeringen van het Fonds die rekening houden met de EU-criteria voor in milieuopzicht duurzame economische activiteiten. Bij de beleggingen van het Fonds in niet op de taxonomie aansluitende in milieuopzicht duurzame activiteiten wordt geen rekening gehouden met de EU-criteria voor ingevolge de taxonomieverordening in milieuopzicht duurzame economische activiteiten.

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van concentratie
- Risico van tegenpartij
- Marktrisico
- Risico van het uitlenen van effecten

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van de Chinese markt
- Risico van aandelen
- Wisselkoersrisico
- Liquiditeitsrisico
- Risico van PIPE's
- Risico van particuliere bedrijven
- Risico van kleinere bedrijven en bedrijven van gemiddelde grootte
- Risico van SPAC's
- Duurzaamheidsrisico

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de Benadering van verplichtingen.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Advisers, Inc.

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

FRANKLIN UK EQUITY INCOME FUND

Beleggingscategorie Aandelenfonds

Basisvaluta Pond sterling (GBP)

Beleggingsdoel Het beleggingsdoel van het Fonds is het genereren van inkomsten boven de FTSE All-Share Index, samen met beleggingsgroei gedurende een periode van drie tot vijf jaar, na aftrek van alle vergoedingen en kosten. Er bestaat geen garantie dat het Fonds zijn rendementsdoelstelling behaalt.

Beleggingsbeleid Het Fonds streeft ernaar om zijn beleggingsdoel te verwezenlijken door hoofdzakelijk te beleggen in aandelen van large-caps die zijn opgericht, gevestigd of hun voornaamste bedrijfsactiviteiten uitoefenen in het Verenigd Koninkrijk. Het Fonds belegt doorgaans in bedrijven die deel uitmaken van de FTSE All Share Index maar de Beleggingsbeheerder beschikt over een ruime vrijheid om, zelfs aanzienlijk, af te wijken van de effecten en wegingen van de FTSE All Share Index. Het Fonds kan ook beleggen in aandelen van small- en mid-caps. Het Fonds wordt actief beheerd en streeft ernaar te beleggen in bedrijven uit diverse sectoren.

Het Fonds kan op aanvullende basis ook beleggen in schuldeffecten die zijn uitgegeven door regeringen, overheidsorganen en supranationale instellingen die door verschillende nationale overheden zijn georganiseerd of worden ondersteund en/of bedrijven (inclusief obligaties die kunnen worden geconverteerd in gewone aandelen).

Het Fonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten maar dit enkel voor afdekking en efficiënt portefeuillebeheer. Deze financiële derivaten worden verhandeld op Gereguleerde Markten en kunnen onder meer termijncontracten en cross-forwards, futures of opties op dergelijke contracten, aan aandelen gekoppelde notes alsmede opties omvatten.

Het Fonds kan ook tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in deelbewijzen van ICBE's of andere ICB's.

Het Fonds kan tevens uitkeringen doen uit vermogen, netto gerealiseerde en netto niet-gerealiseerde vermogenswinsten alsmede uit inkomsten na aftrek van uitgaven. Hoewel dit kan leiden tot het uitkeren van meer inkomsten, kan dit ook vermogensafname tot gevolg hebben.

Blootstelling aan effectenleentransacties Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan effectenleentransacties is 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 50%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- inkomsten en kapitaalgroei wensen door te beleggen in aandelen van bedrijven die zijn gevestigd of hun voornaamste bedrijfsactiviteiten uitoefenen in het Verenigd Koninkrijk
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van concentratie
- Marktrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico dividendbeleid
- Risico van converteerbare en hybride effecten
- Risico van tegenpartij
- Risico van derivaten
- Risico van aandelen
- Liquiditeitsrisico
- Risico van het uitlenen van effecten
- Risico van kleinere bedrijven en bedrijven van gemiddelde grootte

Beleggers dienen te weten dat soms ook andere risico's relevant kunnen zijn voor dit Fonds. Zie de rubriek "Risico-overwegingen" voor de volledige uitleg van deze risico's.

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de Benadering van verplichtingen

Beleggingsbeheerder(s) Martin Currie Investment Management Ltd

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

FRANKLIN U.S. DOLLAR SHORT-TERM MONEY MARKET FUND

De informatie in dit deel moet worden gelezen samen met de specifieke bepalingen van toepassing op Geldmarktfondsen zoals opgenomen in de onderdelen "Algemene informatie voor beleggers", "Bijlage B" en "Bijlage D", en met de algemene bepalingen van het Prospectus, tenzij anders aangegeven.

Dit Fonds wordt aangemerkt als een kortlopend geldmarktfonds met veranderlijke nettovermogenswaarde en is officieel erkend door de CSSF overeenkomstig de bepalingen van de Geldmarktfondsverordening van de EU ("MMFR"). Dit Fonds heeft geen rating gekregen van externe kredietratingbureaus.

Beleggingscategorie Geldmarktfonds

Basisvaluta US-dollar (USD)

Beleggingsdoel Het beleggingsdoel van het Fonds is het handhaven van een hoge mate van kapitaalbehoud en liquiditeit en tegelijkertijd het optimaliseren van het rendement in US-dollar.

Beleggingsbeleid Het Fonds streeft ernaar zijn doelstelling te verwezenlijken door te beleggen in een portefeuille van in USD luidende Geldmarktinstrumenten van hoge kwaliteit voor schuldbewijzen en aan schuld gerelateerde effecten.

Het Fonds belegt voornamelijk in Geldmarktinstrumenten van hoge kwaliteit, die hoofdzakelijk bestaan uit kortlopende schuldbewijzen met vaste en vlottende rente, handelspapier, floating-rate notes en depositocertificaten van kredietinstellingen, die alle moeten beantwoorden aan de MMFR. Het Fonds kan ook, in ondergeschikte mate, beleggen in in aanmerking komende effectiseringen en door vermogen gedekt handelspapier ("ABCP") en in deposito's en contanten die luiden in US-dollar.

Deze beleggingen zullen luiden in US-dollar, en tot 100% kan zijn uitgegeven of gegarandeerd door overheden van lidstaten van de OESO, supranationale entiteiten, waaronder in de eerste plaats instrumenten die zijn uitgegeven of gegarandeerd door de overheid en de agentschappen van de Verenigde Staten of daaraan gerelateerde entiteiten, waaronder, maar niet beperkt tot, de United States Treasury, the U.S. Federal Reserve, de Federal National Mortgage Association (FNMA), de Government National Mortgage Association (GNMA), en de Federal Home Loan Mortgage Corporation (Freddie Mac), the Federal Home Loan Banks (FHLB), en supranationale organisaties waarin de Verenigde Staten en ten minste één EU-lidstaat participeren, waaronder maar niet beperkt tot de Internationale Bank voor Herstel en Ontwikkeling (IHBO, of Wereldbank), de Internationale Financieringsmaatschappij (IFC) en de Interamerikaanse Ontwikkelingsbank (IDB). Alle beleggingen moeten op het moment van aankoop een gunstige beoordeling hebben gekregen bij de interne procedure voor kredietkwaliteitsbeoordeling van de Beheermaatschappij, en moeten beschikken over een langetermijnrating van minimaal A of hoger van Standard & Poor's Corporation ("S&P") of A2 of hoger van Moody's Investors Service, Inc. ("Moody's") of een vergelijkbare rating van een andere internationaal erkende statistische ratingorganisatie, overeenstemmend met een kortetermijnrating van A-1 van S&P/P-1 van Moody's of gelijkwaardig, of, bij afwezigheid van rating, moeten van vergelijkbare kwaliteit worden geacht door de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds zal een Gewogen gemiddelde looptijd van maximaal 60 dagen handhaven. Het Fonds houdt uitsluitend effecten die op het moment van de aankoop een initiële of resterende looptijd hebben van maximaal 397 dagen.

Het Fonds kan enkel gebruikmaken van financiële derivaten voor de afdekking van de rente- of valutarisico's die inherent zijn aan andere beleggingen van het Fonds. Het Fonds kan ook beleggen in terugkooptransacties en omgekeerde terugkooptransacties binnen de onderstaande limieten met als doel contanten te beleggen, aanvullend vermogen of inkomen te genereren en risico's te beperken, en kan ook minder dan 10% van het nettovermogen van het Fonds in deelbewijzen of aandelen van andere kortlopende Geldmarktfondsen beleggen.

Blootstelling aan terugkooptransacties Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan terugkooptransacties bedraagt 10% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 10%.

Het gebruik van terugkooptransacties zal tijdelijk zijn, als het Fonds opwaartse of neerwaartse schommelingen kan verwachten. Zulke schommelingen kunnen naast mogelijke andere factoren afhankelijk zijn van factoren als het totaalnettovermogen van het Fonds, de vraag uit de onderliggende markt en seizoenstrends op de onderliggende markt. Gedurende perioden met weinig of geen vraag uit de markt kan het deel van het nettovermogen van het Fonds dat onder terugkooptransacties valt 0% zijn, maar er kunnen ook perioden zijn met een hogere vraag, en dan kan dit deel stijgen tot 10%.

Blootstelling aan omgekeerde terugkooptransacties Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan omgekeerde terugkooptransacties bedraagt 20% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 35%. Het totaalbedrag van de contanten verstrekt aan dezelfde tegenpartij in het kader

van een omgekeerde terugkoopovereenkomst mag niet meer bedragen dan 15% van het vermogen van het Fonds.

Het gebruik van omgekeerde terugkooptransacties zal tijdelijk zijn, als het Fonds opwaartse of neerwaartse schommelingen kan verwachten. Zulke schommelingen kunnen naast mogelijke andere factoren afhankelijk zijn van factoren als het totaalnettovermogen van het Fonds, de vraag uit de onderliggende markt en seizoenstrends op de onderliggende markt. Gedurende perioden met weinig of geen vraag uit de markt kan het deel van het nettovermogen van het Fonds dat onder omgekeerde terugkooptransacties valt 0% zijn, maar er kunnen ook perioden zijn met een hogere vraag, en dan kan dit deel stijgen tot 35%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- streven naar lopende inkomsten en een hoge mate van kapitaalbescherming door te beleggen in een portefeuille van in USD luidende Geldmarktinstrumenten van hoge kwaliteit voor schuldbewijzen en aan schuld gerelateerde effecten, en in contanten in USD
- beleggen voor de korte termijn

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Kredietrisico
- Risico van schuldeffecten
- Marktrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van concentratie
- Risico van tegenpartij
- Liquiditeitsrisico
- Risico in verband met terugkoop- en omgekeerde repotransacties
- Risico van onderliggende beleggingsfondsen

Aandelen in geldmarktfondsen zijn geen deposito's of verplichtingen van, of gegarandeerd of geëndosseerd door, een bank en zijn niet verzekerd of gegarandeerd door enig ander bureau of regelgevend lichaam. De waarde van aandelen in een geldmarktfonds kan fluctueren.

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de Benadering van verplichtingen.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Advisers, Inc.

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

FRANKLIN U.S. GOVERNMENT FUND

Beleggingscategorie Vastrentend Fonds

Basisvaluta US-dollar (USD)

Beleggingsdoel Het beleggingsdoel van het Fonds bestaat uit inkomsten en bescherming van de hoofdsom.

Beleggingsbeleid Het Fonds probeert zijn doel hoofdzakelijk te verwezenlijken via een beleid van belegging

in schuldverplichtingen uitgegeven of gewaarborgd door de regering en semioverheden uit de VS, inclusief de aankoop van hypotheek- en activagedekte effecten. Het Fonds kent minstens 75% toe aan vastrentende effecten. Het Fonds kan 100% van zijn vermogen beleggen in overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gegarandeerd door de overheid, agentschappen en aanverwante instellingen van de VS, in overeenstemming met de toepasselijke vereisten voor risicodiversificatie die in bijlage B "Beleggingsbeperkingen" zijn opgenomen, met inbegrip van maar niet beperkt tot United States Treasury, U.S. Federal Reserve, Government National Mortgage Association (GNMA) en tot 20% in zowel Federal Home Loan Mortgage Corporation (Freddie Mac) als Federal National Mortgage Association (FNMA).

Het Fonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer en rentevoetdekking. Dergelijke financiële derivaten betreffen onder meer swaps, termijncontracten en futures (met inbegrip van maar niet beperkt tot futures op rentevoeten).

Het Fonds kan tevens uitkeringen doen uit vermogen, netto gerealiseerde en netto niet-gerealiseerde vermogenswinsten alsmede uit inkomsten na aftrek van uitgaven. Hoewel dit kan leiden tot het uitkeren van meer inkomsten, kan dit ook vermogensafname tot gevolg hebben.

Blootstelling aan effectenleentransacties Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan effectenleentransacties is 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 50%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- enige mate van veiligheid wensen van de initiële belegging, naast inkomsten, door te beleggen in schuldverplichtingen van de regering en semioverheden uit de VS
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van tegenpartij
- Kredietrisico
- Risico van schuldeffecten
- Liquiditeitsrisico
- Marktrisico
- Effectiseringsrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van afgedekte categorie
- Risico van concentratie
- Risico dividendbeleid
- Risico van het uitlenen van effecten

In de zin van artikel 6 van de SFDR worden duurzaamheidsrisico's momenteel niet relevant geacht voor de beleggingsbeslissingen die met inachtneming van de aard van de strategie zijn genomen, en wordt geacht dat het momenteel niet waarschijnlijk is dat duurzaamheidsrisico's een wezenlijk effect hebben op het rendement van het Fonds.

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de Benadering van verplichtingen.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Advisers, Inc.

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

FRANKLIN U.S. LOW DURATION FUND

Beleggingscategorie Vastrentend Fonds

Basisvaluta US-dollar (USD)

Beleggingsdoel Het beleggingsdoel van het Fonds is het verstrekken van hoge lopende inkomsten via conservatief beleggen, terwijl wordt getracht om het kapitaal van de Aandeelhouders te bewaren.

Beleggingsbeleid Het Fonds maakt gebruik van uiteenlopende beleggingen om de portefeuille efficiënt te beheren en te helpen de beleggingskosten te verminderen en de portefeuillerisico's te beheersen. Deze beleggingen hebben een gewenste gemiddelde duur van minder dan drie (3) jaar. Ze bestaan hoofdzakelijk uit verschillende overdraagbare effecten, zoals schuldeffecten van overheden en bedrijven, converteerbare schuldeffecten en hypotheekgedekte schuldeffecten (inclusief commerciële hypotheekgedekte effecten en CMO's/ hypotheekverplichtingen met onderpand) en activagedekte schuldeffecten. Het Fonds kent minstens 75% toe aan vastrentende effecten. Het Fonds kan deelnemen aan mortgage-dollar-roll-transacties. Het Fonds kan beleggen in financiële derivaten voor hedging, efficiënt portefeuillebeheer en beleggingsdoeleinden. Deze financiële derivaten omvatten mogelijk onder meer termijncontracten en futures, opties op dergelijke contracten, inclusief die op overheidseffecten, indexgebaseerde financiële derivaten en swaps, zoals renteswaps, vastrentende total-return-swaps, kredietwaps en enkelvoudige kredietwaps, verhandeld op een Gereguleerde Markt of een parallelmarkt (OTC).

Het Fonds belegt hoofdzakelijk in effecten van emittenten uit de VS, maar kan tot 25% van zijn nettovermogen (aanvullende liquide middelen buiten beschouwing gelaten) beleggen in effecten van emittenten buiten de VS en tot 20% van zijn nettovermogen in beleggingen die niet in US-dollar luiden. Het Fonds kan eveneens tot 20% van zijn nettovermogen beleggen in schuldeffecten met een lage rating, of niet-hoogwaardige (non-investment grade) schuldeffecten.

Het Fonds kan 100% van zijn nettovermogen beleggen in overdraagbare effecten en Geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of worden gegarandeerd door de Amerikaanse overheid in overeenstemming met de toepasselijke vereisten voor risicodiversificatie die in bijlage B "Beleggingsbeperkingen" worden vermeld.

Het Fonds kan maximaal 5% van zijn nettovermogen beleggen op het Chinese vasteland via Bond Connect of rechtstreeks (ook CIBM Direct genoemd).

Blootstelling aan total return swaps Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan total return swaps (niet-gefinancierd) bedraagt 10% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 25%.

Blootstelling aan effectenleentransacties Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan effectenleentransacties is 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 50%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- hoge inkomsten wensen, maar met kapitaalbescherming, door te beleggen in vastrentende effecten van emittenten uit de VS met een duur van minder dan 3 jaar
- beleggen voor de middellange termijn

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van tegenpartij
- Kredietrisico
- Risico van schuldeffecten
- Risico van derivaten
- Wisselkoersrisico
- Marktrisico
- Effectiseringsrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van de Chinese markt
- Risico van afgedekte categorie
- Risico van concentratie
- Risico van converteerbare en hybride effecten
- Liquiditeitsrisico
- Risico van het uitlenen van effecten
- Risico van swapovereenkomsten

Globale blootstelling De globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de benadering van value-at-risk (absolute VaR).

De verwachte schuldpositie voor het Fonds kan oplopen tot 100%. Het verwachte niveau van de schuldpositie is slechts een inschatting en kan hoger zijn. De schuldpositie wordt berekend op basis van de som van de fictieve bedragen. Deze omvat de theoretische blootstelling die is verwant aan financiële derivaten, maar omvat niet de onderliggende beleggingen van het Fonds die tot 100% van het totale nettovermogen omvatten.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Advisers, Inc.

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

FRANKLIN U.S. OPPORTUNITIES FUND

Beleggingscategorie Aandelenfonds

Basisvaluta US-dollar (USD)

Beleggingsdoel Het beleggingsdoel van het Fonds is kapitaalgroei.

Beleggingsbeleid Het Fonds belegt hoofdzakelijk in gewone Aandelen van Amerikaanse bedrijven die een versnelde groei, stijgende winstgevendheid of bovengemiddelde groei of groeipotentieel laten zien, in vergelijking met de totale economie. Aandelen geven de houder doorgaans recht op deelname in de algemene bedrijfsresultaten van het bedrijf. Deze omvatten gewone aandelen, converteerbare effecten en warrants op effecten.

Het Fonds belegt hoofdzakelijk in bedrijven met een lage, gemiddelde en hoge kapitalisatie met een hoog groeipotentieel verspreid over een grote reeks sectoren. Voor de selectie van Aandelen hanteert de Beleggingsbeheerder een fundamentele, “bottom-up” onderzoeksbenadering gericht op bedrijven waarvan wordt aangenomen dat deze over duurzame groeikenmerken beschikken en die voldoen aan criteria inzake groei, kwaliteit en waardering. De Beleggingsbeheerder richt zich op sectoren die een uitzonderlijk groeipotentieel hebben en snelgroeiende, innovatieve bedrijven binnen deze sectoren.

Naast een degelijke bestuurlijke en financiële administratie kijkt de Beleggingsbeheerder ook naar milieu-, sociale en bestuurlijke factoren (ESG) als integrale component van het fundamentele beleggingsonderzoek en besluitvormingsproces. De Beleggingsbeheerder gebruikt hierbij een bindende, exclusieve ESG-methodologie, die op ten minste 90% van de portefeuille wordt toegepast, om het bedrijfsprofiel met betrekking tot relevante milieu-, maatschappelijke en bestuurlijke kwesties te bepalen. De Beleggingsbeheerder beoordeelt de bedrijven waarin het Fonds mogelijk kan beleggen (“beleggingsuniversum van het Fonds”) en geeft een overkoepelende ESG-rating die is gebaseerd op kwantitatieve en kwalitatieve indicatoren zoals gezondheid en veiligheid, beveiliging van gegevens, genderdiversiteit en inclusie en milieu-impact (gemeten via de emissie van broeikasgassen en koolstofvoetafdruk). De rating die op basis van de exclusieve ESG-methodologie door de Beleggingsbeheerder aan de emittenten wordt toegekend bestaat uit vier niveaus: AAA (de beste in de sector/zeer goed), AA (goed), A (voldoende) en B (moet worden verbeterd). De ESG-benadering van de Beleggingsbeheerder omvat mede een regelmatige dialoog met bedrijven, de monitoring van belangrijke ESG-kwesties en stemvolmachten. Bedrijven die de rating “B” hebben of bedrijven die geen rating hebben omdat zij niet voldoen aan de basiscriteria van de Beleggingsbeheerder worden buiten de portefeuille gehouden.

Voor het Fonds worden ook specifieke ESG-uitsluitingen toegepast. Het belegt niet in bedrijven die volgens de analyse van de Beleggingsbeheerder:

- De beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties ernstig schenden (zonder uitzicht op verbetering);
- Meer dan 10% van het inkomen behalen uit de productie en/of verspreiding van wapens;
- Betrokken zijn bij de productie of verspreiding van of groothandel in speciaal gemaakte of belangrijke onderdelen van verboden wapens¹⁶ (d.w.z. antipersoneelsmijnen, biologisch en chemisch wapentuig en clustermunities);
- Tabak of tabaksproducten produceren of die uit dergelijke producten inkomsten halen die 5% overschrijden;
- Meer dan 10% van hun inkomsten uit thermische koolontginning of kolenenergiecentrales halen.

¹⁶ (a) Wapens als bedoeld in (i) het Verdrag inzake het verbod van het gebruik, de aanleg van voorraden, de productie en de overdracht van antipersoneelsmijnen en inzake de vernietiging van deze wapens en (ii) het Verdrag inzake het verbod op clustermunities, en (b) wapens die op grond van respectievelijk het Verdrag biologische wapens van de Verenigde Naties en het Verdrag chemische wapens van de Verenigde Naties als B- of C-wapens zijn geclassificeerd.

Voorts belegt het Fonds niet in emittenten van staatsobligaties waarvan de score volgens de Freedom House Index onvoldoende is¹⁷.

Door de bovengenoemde ESG-methodologie en -uitsluitingen is de gewogen gemiddelde basis-ESG-score van de portefeuille van het Fonds hoger dan de gemiddelde basis-ESG-score van het beleggingsuniversum van het Fonds. Voor elk bedrijf in de portefeuille worden ESG-scores ten minste één maal per jaar bekeken en geactualiseerd.

Hoewel de Beleggingsbeheerder op zoek is naar beleggingen verspreid over een groot aantal sectoren, kan het Fonds periodiek aanzienlijk posities in bepaalde sectoren hebben, zoals technologie (waaronder elektronische technologie, technologieservices, biotechnologie en gezondheidszorgtechnologie). Het Fonds kan ook, in overeenstemming met de beleggingsbeperkingen, (i) maximaal 5% van het nettovermogen in effecten beleggen die zijn uitgegeven door particuliere ondernemingen en private investments in public equity (PIPE's) en (ii) maximaal 5% van het nettovermogen beleggen in special purpose acquisition companies (SPAC's), onder voorwaarde dat de desbetreffende PIPE's en SPAC's ingevolge artikel 41, lid 1 of lid 2, onder a), van de Wet van 17 december 2010 worden aangemerkt als overdraagbare effecten.

Blootstelling aan effectenleentransacties Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan effectenleentransacties is 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 50%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- wensen te beleggen in een Fonds dat voldoet aan artikel 8 van de SFDR
- kapitaalgroei wensen door te beleggen in gewone Aandelen (geconcentreerd in Aandelen van Amerikaanse bedrijven)
- een groeibelegging in sectoren die een bovengemiddelde groei of een groeipotentieel laten zien, zoals vergeleken met de totale economie
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Taxonomieverordening Aansluitend op de ESG-methodologie van het Fonds worden met het Fonds milieu-, sociale en bestuurlijke kenmerken bevorderd. Hoewel het Fonds niet is gebonden aan beleggingen in op de taxonomie aansluitende in milieuopzicht duurzame activiteiten die bijdragen aan doelstellingen op het gebied van inperking van en aanpassing aan klimaatverandering, kan niet worden uitgesloten dat tot de onderliggende beleggingen van een Fonds incidenteel beleggingen behoren die door hun focus op inperking van klimaatverandering en aanpassing aan klimaatverandering een positief effect op het milieu beogen en die mogelijk maar niet noodzakelijk aansluiten op de taxonomie. Beleggers worden er opmerkzaam op gemaakt dat het “niet in grote mate afdoen”-beginsel van de taxonomieverordening alleen van toepassing is op die onderliggende investeringen van het Fonds die rekening houden met de EU-criteria voor in milieuopzicht duurzame economische activiteiten. Bij de beleggingen van

¹⁷ <https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores>

het Fonds in niet op de taxonomie aansluitende in milieuopzicht duurzame activiteiten wordt geen rekening gehouden met de EU-criteria voor ingevolge de taxonomieverordening in milieuopzicht duurzame economische activiteiten.

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van concentratie
- Risico van het uitlenen van effecten
- Marktrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van afgedekte categorie
- Risico van converteerbare en hybride effecten
- Risico van tegenpartij
- Risico van aandelen
- Liquiditeitsrisico
- Risico van PIPE's
- Risico van particuliere bedrijven
- Risico van kleinere bedrijven en bedrijven van gemiddelde grootte
- Risico van SPAC's
- Duurzaamheidsrisico
- Risico van warrants

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de Benadering van verplichtingen.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Advisers, Inc.

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

TEMPLETON ALL CHINA EQUITY FUND

Beleggingscategorie Aandelenfonds

Basisvaluta US-dollar (USD)

Beleggingsdoel Het beleggingsdoel van het Fonds is kapitaalgroei op lange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in aandelen die zijn uitgegeven door Chinese bedrijven op zowel onshore (beurzen van het Chinese vasteland) als offshore markten (beurzen buiten het Chinese vasteland), alsook Hongkong.

Beleggingsbeleid Het Fonds belegt hoofdzakelijk in overdraagbare aandelen, alsook depositobewijzen van bedrijven (i) die gevestigd zijn in het Chinese vasteland of Hongkong en/of (ii) die een aanzienlijk deel van hun bedrijfsactiviteiten uitoefenen in het Chinese vasteland of Hongkong en/of (iii) die genoteerd zijn aan erkende beurzen in kapitaalmarkten in het Chinese vasteland of Hongkong. Het Fonds kan ook beleggen in aandelen van bedrijven buiten het Chinese vasteland of Hongkong, maar die een aanzienlijk deel van hun omzet of winst realiseren in het Chinese vasteland of Hongkong of die een aanzienlijk deel van hun middelen in het Chinese vasteland of Hongkong hebben. In gewone marktomstandigheden belegt het Fonds hoofdzakelijk in gewone aandelen, alsook depository receipts.

Aangezien de Beleggingsbeheerder van mening is dat milieugebonden, maatschappelijke en bestuurlijke factoren (ESG) een wezenlijke invloed hebben op de huidige en toekomstige bedrijfswaarde van een bedrijf, maken ESG-overwegingen een integraal deel uit van het fundamenteel bottom-up onderzoek. Het onderzoeksteam onderzoekt wezenlijke ESG-kwesties volgens de regels in overeenstemming met een intern vastgelegd kader. Om twijfel te vermijden past de Beleggingsbeheerder noch bindende ESG-criteria noch uitdrukkelijke ESG-uitsluitingen toe.

Aangezien de kans groter is dat het beleggingsdoel wordt bereikt door een flexibel en aanpasbaar beleggingsbeleid, kan het Fonds ook beleggingsmogelijkheden in andere soorten overdraagbare effecten zoeken, zoals preferente Aandelen, effecten die kunnen worden geconverteerd in gewone Aandelen, en schuldverplichtingen van bedrijven en regeringen in US-dollar en andere valuta's. Het Fonds kan ook tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in deelbewijzen van ICBE's of andere ICB's.

Het Fonds kan tot maximaal 100% van zijn totale nettovermogen beleggen in China A-aandelen (via Shanghai-Hong Kong Stock Connect of Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, via portefeuilles van gekwalificeerde buitenlandse beleggers (QFI), rechtstreekse beleggingen in China A-aandelen via het QFI-kanaal, ICB's en/of toegelaten middelen die beschikbaar zijn voor het Fonds krachtens geldende wetten en regelgeving) en in China B-aandelen.

Het Fonds kan financiële derivaten gebruiken voor hedging en efficiënt portefeuillebeheer. Deze financiële derivaten kunnen worden verhandeld op Gereguleerde Markten of op parallelmarkten (OTC) en kunnen onder meer swaps (zoals total-return-swaps op aandelenrelateerde indexen, genoteerde individuele aandelen of mandjes van genoteerde individuele aandelen), termijncontracten, futures (inclusief futures op aandelenindexen), alsmede warrants en opties omvatten.

Indien de Beleggingsbeheerder van mening is dat markt- of economische omstandigheden ongunstig zijn voor beleggers, kan de Beleggingsbeheerder op een tijdelijke defensieve wijze tot 40% van het vermogen van het Fonds beleggen in contanten, andere liquide middelen of Geldmarktinstrumenten.

Blootstelling aan effectenleentransacties Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan effectenleentransacties is 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 50%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- kapitaalgroei wensen door te beleggen in aandelen van Chinese bedrijven die worden verhandeld op beurzen in en buiten het Chinese vasteland, alsook Hongkong
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van de Chinese markt
- Risico van concentratie

- Risico van opkomende markten
- Wisselkoersrisico
- Marktrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van afgedekte categorie
- Risico van converteerbare en hybride effecten
- Risico van tegenpartij
- Risico van schuldeffecten
- Risico van derivaten
- Risico van aandelen
- Risico van Frontier markten
- Liquiditeitsrisico
- Risico van het uitlenen van effecten

Beleggers dienen te weten dat soms ook andere risico's relevant kunnen zijn voor dit Fonds. Zie de rubriek "Risico-overwegingen" voor de volledige uitleg van deze risico's.

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de Benadering van verplichtingen.

Beleggingsbeheerder(s) Templeton Asset Management Ltd en Templeton Investment Counsel, LLC

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

TEMPLETON ASIA EQUITY TOTAL RETURN FUND

Beleggingscategorie Aandelenfonds

Basisvaluta US-dollar (USD)

Beleggingsdoel Het beleggingsdoel van het Fonds is een totaalrendement via kapitaalgroei en inkomsten op lange termijn. Het Fonds wil tevens een zekere mate van neerwaartse en volatiliteitsvermindering.

Beleggingsbeleid Het Fonds belegt hoofdzakelijk in overdraagbare aandelen en aan aandelen gerelateerde effecten, alsook depositobewijzen van bedrijven (i) die gevestigd zijn in de regio Azië en/of (ii) die een aanzienlijk deel van hun bedrijfsactiviteiten uitoefenen in de regio Azië en/of (iii) die genoteerd zijn aan erkende beurzen in Aziatische kapitaalmarkten. De regio Azië omvat, maar is niet beperkt tot, de volgende landen: Hongkong, India, Indonesië, Zuid-Korea, Maleisië, het vasteland van China, Pakistan, de Filipijnen, Singapore, Sri Lanka, Taiwan en Thailand, en omvat niet Australië, Nieuw-Zeeland en Japan. Het Fonds kan ook beleggen in aandelen van bedrijven buiten Azië, maar die een aanzienlijk deel van hun omzet of winst realiseren in Azië of die een aanzienlijk deel van hun middelen in Azië hebben. In gewone marktomstandigheden belegt het Fonds hoofdzakelijk in gewone aandelen.

Aangezien de Beleggingsbeheerder van mening is dat milieugebonden, maatschappelijke en bestuurlijke factoren (ESG) een wezenlijke invloed hebben op de huidige en toekomstige bedrijfs waarde van een bedrijf, maken ESG-overwegingen een integraal deel uit van het fundamentele bottom-up onderzoek. Het onderzoeksteam

onderzoekt wezenlijke ESG-kwesties volgens de regels in overeenstemming met een intern vastgelegd kader. Om twijfel te vermijden past de Beleggingsbeheerder noch bindende ESG-criteria noch uitdrukkelijke ESG-uitsluitingen toe.

Aangezien de kans groter is dat het beleggingsdoel wordt bereikt door een flexibel en aanpasbaar beleggingsbeleid, kan het Fonds beleggingsmogelijkheden in andere soorten overdraagbare effecten zoeken, zoals preferente Aandelen, effecten die kunnen worden geconverteerd in gewone Aandelen, en schuldverplichtingen van bedrijven en regeringen in US-dollar en andere valuta's. Het Fonds kan ook tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in deelbewijzen van ICBE's of andere ICB's.

Het Fonds kan tot maximaal 20% van zijn totale nettovermogen beleggen in China A-aandelen (via Shanghai-Hong Kong Stock Connect, Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, via portefeuilles van gekwalificeerde buitenlandse beleggers (QFI), ICB's en/of toegelaten middelen die beschikbaar zijn voor het Fonds krachtens geldende wetten en regelgeving) en in China B-aandelen.

Het Fonds kan voorts gebruikmaken van financiële derivaten ter afdekking en voor efficiënt portefeuillebeheer. Deze financiële derivaten kunnen onder meer bestaan uit swaps (zoals total return swaps op aandelenrelateerde indexen, genoteerde individuele aandelen of mandjes van genoteerde individuele aandelen), termijncontracten, futures (inclusief futures op aandelen indexen), alsmede opties (inclusief warrants) die worden verhandeld op Gereguleerde Markten of op parallelmarkten (OTC).

Indien de Beleggingsbeheerder van mening is dat markt- of economische omstandigheden ongunstig zijn voor beleggers, kan de Beleggingsbeheerder op een tijdelijke defensieve wijze tot 40% van het vermogen van het Fonds beleggen in contanten, andere liquide middelen of Geldmarktinstrumenten.

Blootstelling aan total return swaps Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan total return swaps (gefinancierd) bedraagt 20% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 40%.

Blootstelling aan effectenleentransacties Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan effectenleentransacties is 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 50%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- een totaalrendement wensen door te beleggen in aandelen van bedrijven in Azië, inclusief opkomende markten
- een bepaalde mate van neerwaartse en volatiliteitsvermindering wensen
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van de Chinese markt
- Risico van opkomende markten
- Wisselkoersrisico
- Marktrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van afgedekte categorie
- Risico van tegenpartij
- Risico van schuldeffecten
- Risico van derivaten
- Risico van aandelen
- Risico van Frontier markten
- Liquiditeitsrisico
- Risico van het uitlenen van effecten

Beleggers dienen te weten dat soms ook andere risico's relevant kunnen zijn voor dit Fonds. Zie de rubriek "Risico-overwegingen" voor de volledige uitleg van deze risico's.

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de Benadering van verplichtingen.

Beleggingsbeheerder(s) Templeton Asset Management Ltd.

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

TEMPLETON ASIAN BOND FUND

Beleggingscategorie Vastrentend Fonds

Basisvaluta US-dollar (USD)

Beleggingsdoel Het belangrijkste beleggingsdoel van het Fonds is maximaal totaalrendement op beleggingen te genereren, bestaande uit een combinatie van rente, kapitaalgroei en wisselkoerswinst, mits dit in lijn ligt met conservatief beleggingsbeheer.

Beleggingsbeleid Het Fonds streeft ernaar zijn doel te verwezenlijken door hoofdzakelijk te beleggen in een portefeuille van schuldeffecten met vaste en variabele rente en schuldverplichtingen die zijn uitgegeven door regeringen, overheidsinstellingen en bedrijven gevestigd overal in Azië. Het Fonds kan ook schuldverplichtingen kopen, uitgegeven door supranationale rechtspersonen die door diverse nationale regeringen zijn opgericht of worden gesteund, waaronder de Internationale Bank voor Herstel en Ontwikkeling of de Europese Investeringsbank.

Voor de emittenten van staatsobligaties maakt het Fonds gebruik van een exclusieve ratingmethodologie op basis van milieugebonden, maatschappelijke en bestuurlijke principes (ESG) om elk land te beoordelen dat staatsobligaties uitgeeft die een bestaande of mogelijke belegging voor het Fonds zijn. De methodologie van de Beleggingsbeheerder geeft niet alleen aan wat de op een verscheidenheid aan subcategorieën gebaseerde huidige ESG-score van een land is, maar belangrijker nog is dat zij elke verwachte verbetering of verslechtering van de ESG-praktijken van het land aangeeft. De Beleggingsbeheerder is van mening dat deze tweevoudige test de beleggingswaardigheid van een land het beste weergeeft en ook de ESG bevordert door te beleggen in landen die naar verwachting wat de ESG betreft zullen verbeteren.

De ESG-methodologie wordt op 100% van de in de portefeuille van het Fonds aanwezige belangen in staatsobligaties toegepast en is bindend voor de opbouw van de portefeuille. Als eerste stap in de methodologie geeft de

Beleggingsbeheerder elk land dat staatsobligaties uitgeeft waarin het Fonds mogelijk kan gaan beleggen een score op een schaal van 0-100 (waarbij 100 de hoogste rating is). Hij doet dit voor de verschillende ESG-subcategorieën waarvan de Beleggingsbeheerder heeft bepaald dat deze een aanzienlijk effect hebben op de macro-economische situatie.

Binnen de ESG-subcategorieën gebruikt de methodologie de basisrankings van een aantal leveranciers van erkende mondiale indexen. Het team van de Beleggingsbeheerder legt vervolgens intern exclusief onderzoek als een vooruitkijkende laag over de huidige basisscore, om te beoordelen of de Beleggingsbeheerder verwacht dat landen het beter of slechter gaan doen in elk van de subcategorieën.

Als onderdeel van het onderzoeksproces ligt de nadruk op geraamde scores in anticipatie op hoe de omstandigheden op middellange termijn zullen veranderen. De voorkeur gaat uit naar landen met hogere ESG-ratings of geraamde neutrale tot verbeterende ESG-ratings.

Voor bedrijfsemissanten gebruikt het Fonds ESG-ratings afkomstig van externe leveranciers (MSCI) en rekent deze om naar een schaal van 0-100 (waarbij 100 de hoogste rating is). De ESG-methodologie wordt op 100% van de in de portefeuille van het Fonds aanwezige belangen in bedrijfsobligaties toegepast en is bindend voor de opbouw van de portefeuille.

De gewogen gemiddelde basis-ESG-score van de staats- en bedrijfsobligaties in de portefeuille van het Fonds is hoger dan de gemiddelde basis-ESG-score van het respectieve beleggingsuniversum van het Fonds.

De Beleggingsbeheerder volgt landen en bedrijfsemissanten die (i) zich onder de minimale ESG-drempel bevinden (respectievelijk de laagste 20% van landen met een ESG-rating en de laagste 20% van bedrijfsemissanten met een ESG-rating) en, (ii) in het geval van emittenten van staatsobligaties, een aanzienlijke verslechtering van de verwachte scores laten zien, om zo de potentiële afstoting te evalueren van staatsobligaties die zijn uitgegeven door landen die in de loop van de tijd geen verbetering laten zien. Als het afbouwen van een bestaande positie vanwege wet- of regelgeving, officiële beperkende bepalingen of buitengewone marktomstandigheden niet haalbaar is, probeert het beleggingsteam de positie afhankelijk van het geval zo snel als praktisch mogelijk of wettelijk is toegestaan te verminderen. Landen of bedrijfsemissanten waarop internationale economische sancties van toepassing zijn, waaronder sancties die zijn opgelegd door de Verenigde Naties, door de Europese Unie of het Amerikaanse Office of Foreign Assets Control, worden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het Fonds.

De landen en bedrijfsemissanten in het beleggingsuniversum van het Fonds, de ESG-subcategorieën, de weging van milieu-, maatschappelijke en bestuurlijke factoren, en de voor het scoren gebruikte mondiale benchmarks worden ten minste twee maal per jaar bekeken en kunnen in de loop van de tijd veranderen.

Het Fonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten voor hedging, efficiënt portefeuillebeheer en beleggingsdoeleinden. Deze financiële derivaten kunnen worden verhandeld op Gereguleerde Markten en op parallelmarkten (OTC) en kunnen onder meer swaps (zoals kredietswaps en vastrentende totaalrendementswaps), futures (ook op overheidseffecten) en valutatermijncontracten-forwards en valutaopties zijn. De

ESG-methodologie wordt toegepast op de notionele waarde van derivaten die worden gebruikt om lange posities in te nemen in rente-, valuta- of kredietrisico's. Het gebruik van financiële derivaten kan leiden tot een negatieve positie in een specifieke rentecurve/looptijd, valuta of krediet. Het Fonds kan overeenkomstig de beleggingsbeperkingen ook beleggen in effecten die gekoppeld zijn aan de activa of valuta van enig Aziatisch land of hun waarde ontleen aan een ander effect. Het Fonds kan ook hypotheek- en activagedekte effecten en converteerbare obligaties kopen. Het Fonds kan beleggen in hoogwaardige (investment grade) of niet-hoogwaardige schuldeffecten uitgegeven door Aziatische emittenten, inclusief effecten in gebreke. Het Fonds kan vastrentende effecten en verplichtingen kopen in elke valuta en kan Aandelen houden, mits deze effecten resulteren uit de conversie of uitwisseling van preferente Aandelen of obligaties. Het Fonds kan ook deelnemen aan mortgage-dollar-roll-transacties. Het Fonds kan maximaal 40% van zijn nettovermogen beleggen op het Chinese vasteland via Bond Connect of rechtstreeks (ook CIBM Direct genoemd).

Het Fonds kan tot 33% van zijn nettovermogen direct of via financiële derivaten beleggen in schuldeffecten en schuldverplichtingen met vaste of variabele rente uitgegeven door regeringen, overheidsinstellingen of bedrijven buiten Azië die worden beïnvloed door de economische en financiële dynamiek in Azië. Het Fonds kan tot 25% van zijn nettovermogen beleggen in obligaties die zijn uitgegeven of gegarandeerd door een enkele overheidsemitent (met inbegrip van zijn overheid, publieke of lokale autoriteit) met een kredietclassificatie lager dan hoogwaardig ten tijde van de aankoop. Het Fonds kan ook tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in deelbewijzen van ICBE's of andere ICB's.

Het Fonds kan tevens uitkeringen doen uit vermogen, netto gerealiseerde en netto niet-gerealiseerde vermogenswinsten alsmede uit inkomsten na aftrek van uitgaven. Hoewel dit kan leiden tot het uitkeren van meer inkomsten, kan dit ook vermogensafname tot gevolg hebben.

Blootstelling aan effectenleentransacties Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan effectenleentransacties is 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 50%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- wensen te beleggen in een Fonds dat voldoet aan artikel 8 van de SFDR
- totaal beleggingsrendement wensen, bestaande uit rente, kapitaalgroei en wisselkoerswinsten, door te beleggen in schuldeffecten van emittenten in heel Azië
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Taxonomieverordening Aansluitend op de ESG-methodologie van het Fonds worden met het Fonds milieu-, sociale en bestuurlijke kenmerken bevorderd. Hoewel het Fonds niet is gebonden aan beleggingen in op de taxonomie aansluitende in milieuopzicht duurzame activiteiten die bijdragen aan doelstellingen op het gebied van inperking van en aanpassing aan klimaatverandering, kan niet worden uitgesloten dat tot de onderliggende beleggingen van een Fonds incidenteel beleggingen behoren die door hun focus op inperking van

klimaatverandering en aanpassing aan klimaatverandering een positief effect op het milieu beogen en die mogelijk maar niet noodzakelijk aansluiten op de taxonomie. Beleggers worden er opmerkzaam op gemaakt dat het "niet in grote mate afdoen"-beginsel van de taxonomieverordening alleen van toepassing is op die onderliggende investeringen van het Fonds die rekening houden met de EU-criteria voor in milieuopzicht duurzame economische activiteiten. Bij de beleggingen van het Fonds in niet op de taxonomie aansluitende in milieuopzicht duurzame activiteiten wordt geen rekening gehouden met de EU-criteria voor ingevolge de taxonomieverordening in milieuopzicht duurzame economische activiteiten.

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van concentratie
- Risico van tegenpartij
- Kredietrisico
- Risico van schuldeffecten
- Risico van derivaten
- Risico van opkomende markten
- Wisselkoersrisico
- Marktrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van de Chinese markt
- Risico van afgedekte categorie
- Risico van converteerbare en hybride effecten
- Risico van kredietgekoppelde effecten
- Risico dividendbeleid
- Liquiditeitsrisico
- Risico van het uitlenen van effecten
- Risico van gestructureerde schuldwaarden
- Duurzaamheidsrisico
- Risico van swapovereenkomsten

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de benadering van Value-at-Risk (relatieve VaR).

De benchmark voor vergelijking van de relatieve VaR is de JPMorgan Government Bond Index-Emerging Markets Broad Diversified Asia Index (100%).

De verwachte schuldpositie voor het Fonds kan oplopen tot 200%. Het verwachte niveau van de schuldpositie is slechts een inschatting en kan hoger zijn. De schuldpositie wordt berekend op basis van de som van de fictieve bedragen. Deze omvat de theoretische blootstelling die is verwant aan financiële derivaten, maar omvat niet de onderliggende beleggingen van het Fonds die tot 100% van het totale nettovermogen omvatten.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Advisers, Inc.

De beleggingsbeheerder heeft, onder zijn verantwoordelijkheid, de verantwoordelijkheden voor het dagelijkse beleggingsbeheer en beleggingsadviesdiensten voor het hele

vermogen van het Fonds of een deel ervan gedeeltelijk of geheel gedelegeerd aan Templeton Asset Management Ltd., die optreedt als onderbeleggingsbeheerder.

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

TEMPLETON ASIAN GROWTH FUND

Beleggingscategorie Aandelenfonds

Basisvaluta US-dollar (USD)

Beleggingsdoel Het beleggingsdoel van het Fonds is kapitaalgroei op lange termijn.

Beleggingsbeleid Het Fonds past de traditionele beleggingsmethode van Templeton toe. Voor de aandelenselectie wordt een bottom-up-, op waarde gerichte langetermijnbenadering gehanteerd met een sterke nadruk op zorgvuldigheid en discipline.

Het Fonds belegt hoofdzakelijk in overdraagbare aandelen en in depositobewijzen van bedrijven (i) die gevestigd zijn in de regio Azië of (ii) die een aanzienlijk deel van hun bedrijfsactiviteiten uitoefenen in de regio Azië of (iii) die genoteerd zijn aan erkende beurzen in Aziatische kapitaalmarkten. De regio Azië omvat, maar is niet beperkt tot, de volgende landen: Hongkong, India, Indonesië, Zuid-Korea, Maleisië, het vasteland van China, Pakistan, de Filipijnen, Singapore, Sri Lanka, Taiwan en Thailand, en omvat niet Australië, Nieuw-Zeeland en Japan. Het Fonds kan ook beleggen in aandelen van bedrijven buiten Azië, maar die een aanzienlijk deel van hun omzet of winst realiseren in Azië of die een aanzienlijk deel van hun middelen in Azië hebben. In gewone marktomstandigheden belegt het Fonds hoofdzakelijk in gewone aandelen.

Aangezien de kans groter is dat het beleggingsdoel wordt bereikt door een flexibel en aanpasbaar beleggingsbeleid, kan het Fonds beleggingsmogelijkheden in andere soorten overdraagbare effecten zoeken, waaronder vastrentende effecten. Het Fonds kan ook tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in deelbewijzen van ICBE's of andere ICB's.

Het Fonds kan tot maximaal 20% van zijn totale nettovermogen beleggen in China A-aandelen (via Shanghai-Hong Kong Stock Connect, Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, via portefeuilles van gekwalificeerde buitenlandse beleggers (QFI), ICB's en toegelaten middelen die beschikbaar zijn voor het Fonds krachtens geldende wetten en regelgeving) en in China B-aandelen.

Blootstelling aan effectenleentransacties Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan effectenleentransacties is 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 50%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- kapitaalgroei wensen door te beleggen in effecten van bedrijven in Azië, inclusief opkomende markten
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van de Chinese markt
- Risico van concentratie
- Risico van opkomende markten
- Wisselkoersrisico
- Liquiditeitsrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van afgedekte categorie
- Risico van tegenpartij
- Risico van aandelen
- Risico van Frontier markten
- Risico van het uitlenen van effecten

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de Benadering van verplichtingen.

Beleggingsbeheerder(s) Templeton Asset Management Ltd.

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

TEMPLETON ASIAN SMALLER COMPANIES FUND

Beleggingscategorie Aandelenfonds

Basisvaluta US-dollar (USD)

Beleggingsdoel Het belangrijkste beleggingsdoel van het Fonds is het verstrekken van kapitaalgroei op de lange termijn.

Beleggingsbeleid Het Fonds belegt hoofdzakelijk in overdraagbare Aandelen en in depositobewijzen van small-caps (i) die gevestigd zijn in de Aziatische regio, of (ii) die een aanzienlijk deel van hun bedrijfsactiviteiten uitoefenen in de Aziatische regio. De regio Azië omvat, maar is niet beperkt tot, de volgende landen: Bangladesh, Cambodja, Hongkong, India, Indonesië, Zuid-Korea, Maleisië, op het vasteland van China, Pakistan, de Filipijnen, Singapore, Sri Lanka, Taiwan, Thailand en Vietnam. In het kader van het beleggingsdoel van het Fonds zijn Aziatische small-caps bedrijven die op het tijdstip van de aankoop een beurskapitalisatie hebben binnen de grenzen voor de beurskapitalisatie van bedrijven, opgenomen in de MSCI AC Asia ex-Japan Small Cap Index (de index). Nadat een effect in aanmerking is gekomen voor de eerste aankoop ervan, blijft het in aanmerking komen voor nieuwe aankopen als het door het Fonds wordt gehouden.

Aangezien het beleggingsdoel gemakkelijker haalbaar is door middel van een flexibel en aanpasbaar beleggingsbeleid, kan het Fonds ook beleggingsmogelijkheden zoeken in P-notes en andere soorten overdraagbare effecten, zoals Aandelen en vastrentende effecten van emittenten over de hele wereld. Het Fonds kan ook tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in deelbewijzen van ICBE's of andere ICB's.

Het Fonds kan tot maximaal 20% van zijn totale nettovermogen beleggen in China A-aandelen (via Shanghai-Hong Kong Stock Connect, Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, via portefeuilles van gekwalificeerde buitenlandse beleggers (QFI), ICB's en toegelaten middelen die beschikbaar zijn voor

het Fonds krachtens geldende wetten en regelgeving) en in China B-aandelen.

Blootstelling aan effectenleentransacties Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan effectenleentransacties is 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 50%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- kapitaalgroei wensen door hoofdzakelijk te beleggen in aandelen van small-caps gevestigd in de regio Azië
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van de Chinese markt
- Risico van concentratie
- Risico van opkomende markten
- Wisselkoersrisico
- Liquiditeitsrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van tegenpartij
- Risico van aandelen
- Risico van Frontier markten
- Risico van P-notes
- Risico van het uitlenen van effecten
- Risico van kleinere bedrijven en bedrijven van gemiddelde grootte

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de Benadering van verplichtingen.

Beleggingsbeheerder(s) Templeton Asset Management Ltd. en Franklin Templeton International Services S.à r.l.

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

TEMPLETON BRIC FUND

Beleggingscategorie Aandelenfonds

Basisvaluta US-dollar (USD)

Beleggingsdoel Het beleggingsdoel van het Fonds is kapitaalgroei.

Beleggingsbeleid Het Fonds belegt hoofdzakelijk in Aandelen van bedrijven (i) die zijn opgericht naar het recht van, of met hoofdvestiging in Brazilië, Rusland, India en China (inclusief Hongkong en Taiwan) ("BRIC") of (ii) waarvan het grootste deel van de omzet of winst afkomstig is uit BRIC-economieën, of die het grootste deel van hun middelen hebben in BRIC-economieën.

Aangezien de kans dat het beleggingsdoel wordt bereikt, groter is door een flexibel en aanpasbaar beleggingsbeleid, kan het Fonds beleggingsmogelijkheden zoeken in andere soorten overdraagbare effecten, inclusief schuldverplichtingen, vastrentende effecten en Geldmarktinstrumenten. Het Fonds kan ook tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in deelbewijzen van ICBE's of andere ICB's.

Het Fonds kan tot maximaal 20% van zijn totale nettovermogen beleggen in China A-aandelen (via Shanghai-Hong Kong Stock Connect, Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, via portefeuilles van gekwalificeerde buitenlandse beleggers (QFI), ICB's en toegelaten middelen die beschikbaar zijn voor het Fonds krachtens geldende wetten en regelgeving) en in China B-aandelen.

Blootstelling aan effectenleentransacties Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan effectenleentransacties is 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 50%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- kapitaalgroei wensen door te beleggen in effecten van bedrijven in Brazilië, Rusland, India en China, inclusief Hongkong en Taiwan
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van de Chinese markt
- Risico van concentratie
- Risico van opkomende markten
- Wisselkoersrisico
- Liquiditeitsrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van afgedekte categorie
- Risico van tegenpartij
- Risico van aandelen
- Risico van niet-gereguleerde markten
- Risico van de Russische en Oost-Europese markt
- Risico van het uitlenen van effecten

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de Benadering van verplichtingen.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Templeton Investments (Asia) Limited

De beleggingsbeheerder heeft, onder zijn verantwoordelijkheid, de verantwoordelijkheden voor het dagelijkse beleggingsbeheer en beleggingsadviesdiensten voor het hele vermogen van het Fonds of een deel ervan gedeeltelijk of geheel gedelegeerd aan Templeton Asset Management Ltd., die optreedt als onderbeleggingsbeheerder.

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

TEMPLETON CHINA A-SHARES FUND

Beleggingscategorie Aandelenfonds

Basisvaluta US-dollar (USD)

Beleggingsdoel Het beleggingsdoel van het Fonds is kapitaalgroei op de lange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in China A-Aandelen, aandelen van Chinese bedrijven die zijn genoteerd in het Chinese vasteland.

Beleggingsbeleid Het Fonds wil zijn doel verwezenlijken via een beleid om hoofdzakelijk te beleggen in China A-Aandelen, in RMB uitgedrukte aandelen van bedrijven (i) die zijn opgericht naar het recht van, of met hun hoofdkantoor op het vasteland van China, (ii) waarvan het grootste deel van de omzet afkomstig is van goederen of diensten die worden verkocht of geproduceerd in China of met het grootste deel van hun middelen in China en (iii) die zijn genoteerd op Chinese beurzen zoals de Shanghai Stock Exchange en de Shenzhen Stock Exchange.

Het Fonds kan beleggen in China A-aandelen via Shanghai-Hong Kong Stock Connect, Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, portefeuilles van gekwalificeerde buitenlandse beleggers (QFI), ICB's en/of toegelaten middelen die beschikbaar zijn voor het Fonds krachtens geldende wetten en regelgeving, en in China B-aandelen. Om twijfel te vermijden zal het Fonds via het QFI-kanaal niet meer dan 70% van het nettovermogen in China A-aandelen beleggen.

Aangezien de Beleggingsbeheerder van mening is dat milieugebonden, maatschappelijke en bestuurlijke factoren (ESG) een wezenlijke invloed hebben op de huidige en toekomstige bedrijfswaarde van een bedrijf, maken ESG-overwegingen een integraal deel uit van het fundamenteel bottom-up onderzoek. Het onderzoeksteam onderzoekt wezenlijke ESG-kwesties volgens de regels in overeenstemming met een intern vastgelegd kader. Om twijfel te vermijden past de Beleggingsbeheerder noch bindende ESG-criteria noch uitdrukkelijke ESG-uitsluitingen toe.

Aangezien de kans groter is dat het beleggingsdoel wordt bereikt door een flexibel en aanpasbaar beleggingsbeleid, kan het Fonds beleggingsmogelijkheden in andere soorten overdraagbare effecten zoeken, zoals overheids- en bedrijfsobligaties en vastrentende effecten, in aandelen van bedrijven die zijn genoteerd buiten het Chinese vasteland met inbegrip van maar niet beperkt tot Hongkong en de VS (beperkt tot 30% van het totale nettovermogen van het Fonds), alsmede American en Global Depository Receipts. Het Fonds kan voorts in termijndeposito's, cash en geldmarktinstrumenten beleggen en tot 10% van zijn nettovermogen in deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging zoals ICBE's of andere ICB's.

Het Fonds kan financiële derivaten gebruiken voor hedging en efficiënt portefeuillebeheer. Deze financiële derivaten kunnen ofwel worden verhandeld op Gereguleerde Markten of over-the-counter, en kunnen onder meer futures zoals aandelenindexfutures, alsmede opties zoals aandelenindexopties omvatten.

Blootstelling aan effectenleentransacties Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan effectenleentransacties is 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 50%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- kapitaalgroei wensen door te beleggen in aandelen van bedrijven die zijn gevestigd in het Chinese vasteland en/of worden verhandeld op Chinese aandelenbeurzen
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van de Chinese markt
- Risico van concentratie
- Risico van opkomende markten
- Wisselkoersrisico
- Marktrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van afgedekte categorie
- Risico van tegenpartij
- Risico van schuldeffecten
- Risico van derivaten
- Risico van aandelen
- Liquiditeitsrisico
- Risico van het uitlenen van effecten

Beleggers dienen te weten dat soms ook andere risico's relevant kunnen zijn voor dit Fonds. Zie de rubriek "Risico-overwegingen" voor de volledige uitleg van deze risico's.

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de Benadering van verplichtingen.

Beleggingsbeheerder(s) Templeton Asset Management Ltd. en Templeton Investment Counsel, LLC

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

TEMPLETON CHINA FUND

Beleggingscategorie Aandelenfonds

Basisvaluta US-dollar (USD)

Beleggingsdoel Het beleggingsdoel van het Fonds is kapitaalgroei.

Beleggingsbeleid Het Fonds wil zijn doel verwezenlijken via een beleid om hoofdzakelijk te beleggen in Aandelen van bedrijven (i) die zijn opgericht naar het recht van, of met hun hoofdkantoor op het vasteland van China ("China"), Hongkong of Taiwan, of (ii) waarvan het grootste deel van de omzet afkomstig is van goederen of diensten die worden verkocht of geproduceerd in China, Hongkong of Taiwan, of met het grootste deel van hun middelen in China, Hongkong of Taiwan.

Het Fonds kan tevens beleggen in Aandelen van bedrijven (i) waarvoor de belangrijkste markt voor de handel in effecten China, Hongkong of Taiwan is, of (ii) die gekoppeld zijn aan activa of een valuta in China, Hongkong of Taiwan.

Aangezien de kans groter is dat het beleggingsdoel wordt bereikt door een flexibel en aanpasbaar beleggingsbeleid, kan het Fonds ook beleggingsmogelijkheden in andere soorten effecten zoeken, zoals preferente Aandelen, effecten die kunnen worden geconverteerd in gewone Aandelen, en schuldverplichtingen van bedrijven en regeringen in US-dollar en andere valuta's.

Het Fonds kan tot maximaal 20% van zijn totale nettovermogen beleggen in China A-aandelen (via Shanghai-Hong Kong Stock Connect, Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, via portefeuilles van gekwalificeerde buitenlandse beleggers

(QFI), ICB's en toegelaten middelen die beschikbaar zijn voor het Fonds krachtens geldende wetten en regelgeving) en in China B-aandelen.

Het Fonds kan ook tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in deelbewijzen van ICBE's of andere ICB's.

Blootstelling aan effectenleentransacties Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan effectenleentransacties is 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 50%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- kapitaalgroei wensen door te beleggen in Chinese Aandelen
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van de Chinese markt
- Risico van concentratie
- Risico van opkomende markten
- Wisselkoersrisico
- Liquiditeitsrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van converteerbare en hybride effecten
- Risico van tegenpartij
- Risico van aandelen
- Risico van het uitlenen van effecten

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de Benadering van verplichtingen.

Beleggingsbeheerder(s) Templeton Asset Management Ltd.

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

TEMPLETON EASTERN EUROPE FUND

Beleggingscategorie Aandelenfonds

Basisvaluta Euro (EUR)

Beleggingsdoel Het beleggingsdoel van het Fonds is kapitaalgroei.

Beleggingsbeleid Het Fonds wil zijn doel verwezenlijken door hoofdzakelijk te beleggen in beursgenoteerde Aandelen van emittenten die zijn opgericht naar het recht van, of met hun voornaamste activiteiten binnen de landen van Oost-Europa en de nieuwe onafhankelijke staten, d.w.z. de landen in Europa en Azië die voorheen een deel waren, of binnen de invloedssfeer lagen van de Sovjet-Unie (De "Regio").

Het Fonds kan tevens beleggen in effecten die zijn uitgegeven door de regeringen van de voornoemde landen en in de privatiseringsbewijzen van bedrijven gevestigd, of met hun hoofdactiviteit in de regio. Voor Oost-Europa betreft het de volgende landen: Albanië, Bosnië en Herzegovina, Bulgarije, Kroatië, Cyprus, Tsjechië, Griekenland, Hongarije, de Voormalige Joegoslavische Republiek Macedonië, Malta, Montenegro, Polen, Roemenië, Rusland, Servië, Slowakije,

Slovenië en Turkije. De nieuwe onafhankelijke staten die voorheen deel uitmaakten van de Sovjet-Unie, zonder Rusland zelf, omvatten: Armenië, Azerbeidzjan, Wit-Rusland, Estland, Georgië, Kazachstan, Kirgizië, Letland, Litouwen, Moldavië, Tadzjikistan, Turkmenistan, Oekraïne en Oezbekistan. De Beleggingsbeheerder verwacht dat het Fonds hoofdzakelijk zal beleggen in bedrijven (i) waarvan, indien beursgenoteerd, de voornaamste aandelenbeurs zich binnen de Regio bevindt, of (ii) die ten minste 50% van hun omzet of winst afleiden uit goederen die worden geproduceerd of verkocht in de Regio, of uit investeringen of dienstverlening binnen de Regio, of (iii) die ten minste 50% van hun middelen binnen de Regio gevestigd hebben. Het Fonds belegt hoofdzakelijk in Aandelen van beursgenoteerde bedrijven. De voorkeur wordt gegeven aan landen met functionerende aandelenmarkten waar buitenlandse beleggers zijn toegestaan en waar behoorlijke bewaarregelingen aanwezig zijn.

Blootstelling aan effectenleentransacties Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan effectenleentransacties is 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 50%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- kapitaalgroei wensen door te beleggen in de Oost-Europese Regio, inclusief opkomende markten
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van concentratie
- Risico van opkomende markten
- Wisselkoersrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van tegenpartij
- Risico van aandelen
- Liquiditeitsrisico
- Risico van de Russische en Oost-Europese markt
- Risico van het uitlenen van effecten

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de Benadering van verplichtingen.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Templeton International Services S.à.r.l.

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

Aanvullende informatie In verband met de invasie van Oekraïne door Rusland en de impact op bepaalde Russische emittenten en activa van sancties en handelingen van overheden en markttegenpartijen, wordt de volgende informatie verstrekt:

- ten behoeve van het goed functioneren van het Fonds worden, onder voorbehoud van plaatselijke wettelijke goedkeuring, Russische activa die op 25 februari 2022 door het Fonds werden aangehouden, rond of op 4 november 2022 gescheiden van de liquide activa binnen het Fonds en toegewezen aan zeven voor dit doel nieuw gecreëerde

aandelen categorieën (de “**categorieën aandelen zonder stemrecht**”). Zij zullen worden beheerd in het beste belang van de aandeelhouders. Aandelen in dergelijke nieuwe, in de tabel hieronder vermelde klassen worden onder voorbehoud van lokale wettelijke goedkeuring op of rond 4 november 2022 toegewezen aan aandeelhouders overeenkomstig hun relatieve procentuele bezit in de totale nettovermogenswaarde per 25 februari 2022. De categorieën aandelen zonder stemrecht zijn gesloten voor inschrijving, terugkoop en ruil.

Categorieën aandelen zonder stemrecht
A (acc) EUR RC
A (Ydis) EUR RC
I (acc) EUR RC
N (acc) EUR RC
W (acc) EUR RC
X (acc) EUR RC
A (acc) USD RC

- als gevolg van de toewijzing op of rond 4 november 2022 van de Russische activa aan de categorieën aandelen zonder stemrecht waarvan de emissie alleen plaatsvindt aan bestaande aandeelhouders heeft het liquide deel van de portefeuille van het Fonds niet langer een blootstelling aan Russische activa. Het Fonds zal tot nader order geen verdere beleggingen doen in Russische of Belarussische activa.

TEMPLETON EMERGING MARKETS BOND FUND

Beleggingscategorie Vastrentend Fonds

Basisvaluta US-dollar (USD)

Beleggingsdoel Het beleggingsdoel van het Fonds is maximaal totaalrendement op beleggingen te genereren, bestaande uit een combinatie van rente, kapitaalgroei en wisselkoerswinst, mits dit in lijn ligt met conservatief beleggingsbeheer.

Beleggingsbeleid Het Fonds wil zijn doel verwezenlijken door hoofdzakelijk te beleggen in een portefeuille van schuldeffecten met vaste en variabele rente, inclusief niet-hoogwaardige (non-investment grade) effecten, en schuldverplichtingen die zijn uitgegeven door regeringen, overheidsinstellingen of bedrijven gevestigd in ontwikkelings- of groei landen. Het Fonds kan ook schuldverplichtingen kopen, uitgegeven door supranationale rechtspersonen die door diverse nationale regeringen zijn opgericht of worden gesteund, waaronder de Internationale Bank voor Herstel en Ontwikkeling of de Europese Investeringsbank. Het Fonds kan minder dan 30% van zijn nettovermogen beleggen op het Chinese vasteland via Bond Connect of rechtstreeks (ook CIBM Direct genoemd).

Voor de emittenten van staatsobligaties maakt het Fonds gebruik van een exclusieve ratingmethodologie op basis van milieugebonden, maatschappelijke en bestuurlijke principes (ESG) om elk land te beoordelen dat staatsobligaties uitgeeft die een bestaande of mogelijke belegging voor het Fonds zijn. De methodologie van de Beleggingsbeheerder geeft niet alleen aan wat de op een verscheidenheid aan subcategorieën gebaseerde huidige ESG-score van een land is, maar belangrijker nog is dat zij elke verwachte verbetering

of verslechtering van de ESG-praktijken van het land aangeeft. De Beleggingsbeheerder is van mening dat deze tweevoudige test de beleggingswaardigheid van een land het beste weergeeft en ook de ESG bevordert door te beleggen in landen die naar verwachting wat de ESG betreft zullen verbeteren.

De ESG-methodologie wordt op 100% van de in de portefeuille van het Fonds aanwezige belangen in staatsobligaties toegepast en is bindend voor de opbouw van de portefeuille. Als eerste stap in de methodologie geeft de Beleggingsbeheerder elk land dat staatsobligaties uitgeeft waarin het Fonds mogelijk kan gaan beleggen een score op een schaal van 0-100 (waarbij 100 de hoogste rating is). Hij doet dit voor de verschillende ESG-subcategorieën waarvan de Beleggingsbeheerder heeft bepaald dat deze een aanzienlijk effect hebben op de macro-economische situatie.

Binnen de ESG-subcategorieën gebruikt de methodologie de basisrankings van een aantal leveranciers van erkende mondiale indexen. Het team van de Beleggingsbeheerder legt vervolgens intern exclusief onderzoek als een vooruitkijkende laag over de huidige basisscore, om te beoordelen of de Beleggingsbeheerder verwacht dat landen het beter of slechter gaan doen in elk van de subcategorieën.

Als onderdeel van het onderzoeksproces ligt de nadruk op geraamde scores in anticipatie op hoe de omstandigheden op middellange termijn zullen veranderen. De voorkeur gaat uit naar landen met hogere ESG-ratings of geraamde neutrale tot verbeterende ESG-ratings.

Voor bedrijfsemissanten gebruikt het Fonds ESG-ratings afkomstig van externe leveranciers (MSCI) en rekent deze om naar een schaal van 0-100 (waarbij 100 de hoogste rating is). De ESG-methodologie wordt op 100% van de in de portefeuille van het Fonds aanwezige belangen in bedrijfsobligaties toegepast en is bindend voor de opbouw van de portefeuille.

De gewogen gemiddelde basis-ESG-score van de staats- en bedrijfsobligaties in de portefeuille van het Fonds is hoger dan de gemiddelde basis-ESG-score van het respectieve beleggingsuniversum van het Fonds.

De Beleggingsbeheerder volgt landen en bedrijfsemissanten die (i) zich onder de minimale ESG-drempel bevinden (respectievelijk de laagste 20% van landen met een ESG-rating en de laagste 20% van bedrijfsemissanten met een ESG-rating) en, (ii) in het geval van emittenten van staatsobligaties, een aanzienlijke verslechtering van de verwachte scores laten zien, om zo de potentiële afstoting te evalueren van staatsobligaties die zijn uitgegeven door landen die in de loop van de tijd geen verbetering laten zien. Als het afbouwen van een bestaande positie vanwege wet- of regelgeving, officiële beperkende bepalingen of buitengewone marktomstandigheden niet haalbaar is, probeert het beleggingsteam de positie afhankelijk van het geval zo snel als praktisch mogelijk of wettelijk is toegestaan te verminderen. Landen of bedrijfsemissanten waarop internationale economische sancties van toepassing zijn, waaronder sancties die zijn opgelegd door de Verenigde Naties, door de Europese Unie of het Amerikaanse Office of Foreign Assets Control, worden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het Fonds.

De landen en bedrijfsemissanten in het beleggingsuniversum van het Fonds, de ESG-subcategorieën, de weging van milieu-,

maatschappelijke en bestuurlijke factoren, en de voor het scoren gebruikte mondiale benchmarks worden ten minste twee maal per jaar bekeken en kunnen in de loop van de tijd veranderen.

Het Fonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten ter afdekking, voor een efficiënt portefeuillebeheer en beleggingsdoelstellingen. Deze financiële derivaten kunnen worden verhandeld op Gereguleerde Markten en op parallelmarkten (OTC) en kunnen onder meer swaps (zoals kredietswaps en vastrentende totaalrendementswaps), futures (ook op overheidseffecten) en valutatermijncontracten, forwards en valutaopties zijn. De ESG-methodologie wordt toegepast op de notionele waarde van derivaten die worden gebruikt om lange posities in te nemen in rente-, valuta- of kredietrisico's. Het gebruik van financiële derivaten kan leiden tot een negatieve positie in een specifieke rentecurve/ looptijd, valuta of krediet. Het Fonds kan overeenkomstig de beleggingsbeperkingen ook hypotheek- en activagedekte effecten kopen en beleggen in effecten, die gekoppeld zijn aan activa of de valuta van enig ontwikkelings- of groeieland, of hun waarde ontleen aan een ander effect. Daarnaast kan het Fonds ook preferente Aandelen en gewone Aandelen kopen, en andere aan Aandelen gekoppelde effecten, warrants en schuldeffecten die uitwisselbaar of converteerbaar zijn in gewone Aandelen en in welke valuta ook luiden. Fonds kan tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in effecten in gebreke. Het Fonds kan vastrentende effecten, schuldverplichtingen en Aandelen in welke valuta ook kopen. Het Fonds kan ook tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in deelbewijzen van ICBE's of andere ICB's.

Het Fonds kan tot 33% van zijn nettovermogen direct of via financiële derivaten beleggen in schuldeffecten met vaste of variabele rente en schuldverplichtingen, uitgegeven door regeringen, overheidsinstellingen of bedrijven buiten een ontwikkelings- of groeieland die worden beïnvloed door de economische en financiële dynamiek van ontwikkelings- of groeielanden. Het Fonds kan tot 25% van zijn nettovermogen beleggen in obligaties die zijn uitgegeven of gegarandeerd door een enkele overheidsemissant (met inbegrip van zijn overheid, publieke of lokale autoriteit) met een kredietclassificatie lager dan hoogwaardig ten tijde van de aankoop.

Het Fonds kan tevens uitkeringen doen uit vermogen, netto gerealiseerde en netto niet-gerealiseerde vermogenswinsten alsmede uit inkomsten na aftrek van uitgaven. Hoewel dit kan leiden tot het uitkeren van meer inkomsten, kan dit ook vermogensafname tot gevolg hebben.

Blootstelling aan effectenleentransacties Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan effectenleentransacties is 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 50%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- wensen te beleggen in een Fonds dat voldoet aan artikel 8 van de SFDR
- mogelijk bovengemiddelde inkomsten, vermogensgroei en wisselkoerswinsten nastreven door te beleggen in vastrentende effecten van opkomende markten
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Taxonomieverordening Aansluitend op de ESG-methodologie van het Fonds worden met het Fonds milieu-, sociale en bestuurlijke kenmerken bevorderd. Hoewel het Fonds niet is gebonden aan beleggingen in op de taxonomie aansluitende in milieuopzicht duurzame activiteiten die bijdragen aan doelstellingen op het gebied van inperking van en aanpassing aan klimaatverandering, kan niet worden uitgesloten dat tot de onderliggende beleggingen van een Fonds incidenteel beleggingen behoren die door hun focus op inperking van klimaatverandering en aanpassing aan klimaatverandering een positief effect op het milieu beogen en die mogelijk maar niet noodzakelijk aansluiten op de taxonomie. Beleggers worden er opmerkzaam op gemaakt dat het "niet in grote mate afdoen"-beginsel van de taxonomieverordening alleen van toepassing is op die onderliggende investeringen van het Fonds die rekening houden met de EU-criteria voor in milieuopzicht duurzame economische activiteiten. Bij de beleggingen van het Fonds in niet op de taxonomie aansluitende in milieuopzicht duurzame activiteiten wordt geen rekening gehouden met de EU-criteria voor ingevolge de taxonomieverordening in milieuopzicht duurzame economische activiteiten.

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van tegenpartij
- Kredietrisico
- Risico van schuldeffecten
- Risico van derivaten
- Risico van opkomende markten
- Wisselkoersrisico
- Liquiditeitsrisico
- Marktrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van de Chinese markt
- Risico van afgedekte categorie
- Risico van converteerbare en hybride effecten
- Risico van kredietgekoppelde effecten
- Risico van effecten van noodlijdende ondernemingen
- Risico dividendbeleid
- Risico van Frontier markten
- Risico van het uitlenen van effecten
- Risico van gestructureerde schuldwaarden
- Duurzaamheidsrisico
- Risico van swapovereenkomsten
- Risico van warrants

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de benadering van Value-at-Risk (relatieve VaR).

De benchmark voor de relatieve VaR is een gemengde benchmark bestaand uit de J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) (50%) en de J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) (50%).

De verwachte schuldbestand voor het Fonds kan oplopen tot 200%. Het verwachte niveau van de schuldbestand is slechts een inschatting en kan hoger zijn. De schuldbestand wordt berekend op basis van de som van de fictieve bedragen. Deze omvat de theoretische blootstelling die is verwant aan financiële derivaten, maar omvat niet de onderliggende beleggingen van het Fonds die tot 100% van het totale nettovermogen omvatten.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Advisers, Inc.

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

TEMPLETON EMERGING MARKETS DYNAMIC INCOME FUND

Beleggingscategorie Gemengd Fonds

Basisvaluta US-dollar (USD)

Beleggingsdoel Het beleggingsdoel van het Fonds is een maximale combinatie van kapitaalgroei en rente-inkomsten binnen een conservatief beleggingsbeheer.

Beleggingsbeleid Het Fonds streeft ernaar zijn doel te verwezenlijken door hoofdzakelijk te beleggen in een gediversifieerde portefeuille van Aandelen, schuldeffecten met vaste en variabele rente, inclusief schuldeffecten met lage rating en niet-hoogwaardige schuldeffecten, en schuldverplichtingen die zijn uitgegeven door regeringen, overheidsinstellingen of bedrijven gevestigd, opgericht of met hun belangrijkste bedrijfsactiviteiten in een ontwikkelings- of opkomend land. Deze landen omvatten, echter niet uitsluitend, Brazilië, Chili, Colombia, Mexico, Peru, Tsjechië, Egypte, Hongarije, Marokko, Polen, Rusland, Zuid-Afrika, Turkije, China, India, Indonesië, Zuid-Korea, Maleisië, de Filipijnen, Taiwan en Thailand. Het Fonds kan minder dan 30% van zijn nettovermogen beleggen op het Chinese vasteland via Bond Connect of rechtstreeks (ook CIBM Direct genoemd).

Het Fonds zal doorgaans ten minste 25% van zijn nettovermogen beleggen in Aandelen van opkomende markten en ten minste 25% van zijn nettovermogen in schuldeffecten van opkomende markten. De verhouding waarin het nettovermogen over beide wordt verdeeld, kan na verloop van tijd echter veranderen op basis van het oordeel van de Beleggingsbeheerders over de aantrekkelijkheid van elke soort belegging.

Het Fonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten voor hedging, efficiënt portefeuillebeheer en beleggingsdoelinden. Financiële derivaten kunnen worden gebruikt om meer liquiditeit te verkrijgen, om een hoger rendement vast te leggen, of om een opinie over valuta's of de rente te implementeren en een economische blootstelling te verwerven als alternatief voor transacties op de fysieke markten. Het Fonds is niet van plan om uitgebreid te beleggen in financiële derivaten. Deze financiële derivaten kunnen worden verhandeld op Gereguleerde Markten en op parallelmarkten (OTC) en kunnen onder meer swaps (zoals kredietswaps en vastrentende total-return-swaps), termijncontracten en cross-forwards, futures (ook op overheidseffecten) en opties zijn. Het gebruik van financiële derivaten kan leiden tot een negatieve positie in een specifieke rentecurve/looptijd, valuta of krediet. Het Fonds kan overeenkomstig de beleggingsbeperkingen ook hypotheek- en door activa gedekte effecten kopen en beleggen in effecten of gestructureerde producten (zoals P-notes of aan

Aandelen gekoppelde notes), als deze effecten gekoppeld zijn of hun waarde ontlent aan een ander effect, of gekoppeld zijn aan activa of de valuta van enig ontwikkelings- of groeieland. Daarnaast kan het Fonds ook preferente Aandelen en gewone Aandelen kopen, en andere aan Aandelen gekoppelde effecten, warrants en schuldeffecten die uitwisselbaar of converteerbaar zijn in gewone Aandelen en in welke valuta ook luiden. Het Fonds kan vastrentende effecten, schuldverplichtingen en Aandelen in welke valuta ook kopen. Het Fonds kan tevens tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in deelbewijzen van ICBE's en andere ICB's en tot 10% van zijn nettovermogen in effecten in gebreke.

Het Fonds kan ook beleggen in effecten uitgegeven door regeringen, overheidsinstellingen of bedrijven buiten ontwikkelings- of groeielanden, die echter een aanzienlijk deel van hun omzet of winst afleiden uit een ontwikkelings- of groeieland, er een aanzienlijk deel van hun activa hebben, of de invloed ondervinden van de economische/financiële dynamiek van een ontwikkelings- of groeieland. Het Fonds kan tot 25% van zijn nettovermogen beleggen in obligaties die zijn uitgegeven of gegarandeerd door een enkele overheidsemitent (met inbegrip van zijn overheid, publieke of lokale autoriteit) met een kredietclassificatie lager dan hoogwaardig ten tijde van de aankoop.

Het Fonds kan tot maximaal 20% van zijn totale nettovermogen beleggen in China A-aandelen (via Shanghai-Hong Kong Stock Connect, Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, via portefeuilles van gekwalificeerde buitenlandse beleggers (QFI), ICB's en toegelaten middelen die beschikbaar zijn voor het Fonds krachtens geldende wetten en regelgeving) en in China B-aandelen.

Het Fonds kan tevens uitkeringen doen uit vermogen, netto gerealiseerde en netto niet-gerealiseerde vermogenswinsten alsmede uit inkomsten na aftrek van uitgaven. Hoewel dit kan leiden tot het uitkeren van meer inkomsten, kan dit ook vermogensafname tot gevolg hebben.

Blootstelling aan effectenleentransacties Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan effectenleentransacties is 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 50%.

Blootstelling aan total return swaps Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan total return swaps (niet-gefinancierd) bedraagt 3% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 5%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- een maximale combinatie van kapitaalgroei en rente-inkomsten wensen door te beleggen in opkomende markten
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van concentratie
- Risico van schuldeffecten
- Risico van derivaten
- Risico van opkomende markten
- Wisselkoersrisico
- Liquiditeitsrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van de Chinese markt
- Risico van afgedekte categorie
- Risico van converteerbare en hybride effecten
- Risico van tegenpartij
- Kredietrisico
- Risico dividendbeleid
- Risico van Frontier markten
- Risico van niet-gereguleerde markten
- Risico van P-notes
- Risico van het uitlenen van effecten
- Effectiseringsrisico
- Risico van gestructureerde schuldwaarden
- Risico van swapovereenkomsten

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de Benadering van verplichtingen.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Advisers, Inc.

De beleggingsbeheerder heeft, onder zijn verantwoordelijkheid, de verantwoordelijkheden voor het dagelijkse beleggingsbeheer en beleggingsadviesdiensten voor het hele vermogen van het Fonds of een deel ervan gedeeltelijk of geheel gedelegeerd aan Templeton Asset Management Ltd., die optreedt als onderbeleggingsbeheerder.

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

TEMPLETON EMERGING MARKETS FUND

Beleggingscategorie Aandelenfonds

Basisvaluta US-dollar (USD)

Beleggingsdoel Het beleggingsdoel van het Fonds is kapitaalgroei.

Beleggingsbeleid Het Fonds wil zijn doel verwezenlijken via een beleid om hoofdzakelijk te beleggen in Aandelen en, op aanvullende basis, in schuldverplichtingen uitgegeven door vennootschappen die zijn opgericht of hun voornaamste handelsactiviteiten uitoefenen in, en regeringen van ontwikkelingslanden, of opkomende landen.

Het Fonds kan tevens beleggen in de bedrijven die een aanzienlijk deel van hun omzet of winst realiseren uit groei-economieën, of die een aanzienlijk deel van hun middelen in groei-economieën hebben. Het Fonds kan eveneens beleggen in Aandelen en schuldeffecten van emittenten die gekoppeld zijn aan de activa of valuta van opkomende landen. Het Fonds belegt hoofdzakelijk in gewone Aandelen.

Aangezien de kans groter is dat het beleggingsdoel wordt bereikt door een flexibel en aanpasbaar beleggingsbeleid, kan het Fonds beleggingsmogelijkheden zoeken in andere soorten effecten, zoals preferente Aandelen, P-notes, effecten die kunnen worden geconverteerd in gewone Aandelen, en schuldeffecten van bedrijven en de overheid. Het Fonds kan ook tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in deelbewijzen van ICBE's of andere ICB's.

Het Fonds kan tot maximaal 20% van zijn totale nettovermogen beleggen in China A-aandelen (via Shanghai-Hong Kong Stock Connect, Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, via portefeuilles van gekwalificeerde buitenlandse beleggers (QFI), ICB's en toegelaten middelen die beschikbaar zijn voor het Fonds krachtens geldende wetten en regelgeving) en in China B-aandelen.

Blootstelling aan effectenleentransacties Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan effectenleentransacties is 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 50%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- kapitaalgroei wensen door te beleggen in opkomende markten
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van de Chinese markt
- Risico van concentratie
- Risico van opkomende markten
- Wisselkoersrisico
- Liquiditeitsrisico
- Marktrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van afgedekte categorie
- Risico van converteerbare en hybride effecten
- Risico van tegenpartij
- Risico van schuldeffecten
- Risico van aandelen
- Risico van Frontier markten
- Risico van niet-gereguleerde markten
- Risico van P-notes
- Risico van de Russische en Oost-Europese markt
- Risico van het uitlenen van effecten

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de Benadering van verplichtingen.

Beleggingsbeheerder(s) Templeton Asset Management Ltd. en Franklin Templeton Investment Management Limited

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

TEMPLETON EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND FUND

Beleggingscategorie Vastrentend Fonds

Basisvaluta US-dollar (USD)

Beleggingsdoel Het beleggingsdoel van het Fonds is maximaal totaalrendement op beleggingen te genereren, bestaande uit een combinatie van rente, kapitaalgroei en wisselkoerswinst, mits dit in lijn ligt met conservatief beleggingsbeheer.

Beleggingsbeleid Het Fonds tracht zijn doelstelling te verwezenlijken door hoofdzakelijk te beleggen in een portefeuille van schuldeffecten en obligaties met vaste en vlottende rente, uitgedrukt in plaatselijke valuta's (met inbegrip van, zonder beperking, inflatie-/ indexgekoppelde en nulcouponobligaties), in alle looptijd- en kredietratingcategorieën (met inbegrip van effecten van en onder beleggingskwaliteit, effecten met lage rating en effecten zonder rating), uitgegeven door overheden (met inbegrip van gemeentelijke, nationale en provinciale overheden), of overheidsinstellingen (met inbegrip van supranationale organisaties of entiteiten die zijn georganiseerd of worden gesteund door meerdere overheden, zoals de Internationale Bank voor Herstel en Ontwikkeling of de Europese Investeringsbank) die zijn gevestigd in opkomende of Groeilanden en die, als zij buiten de Groeilanden zijn gevestigd, worden beïnvloed door de economische of financiële dynamiek van opkomende of Groeilanden, waarover de Beleggingsbeheerder van mening is dat zij op het moment van aankoop een hoger niveau van duurzaamheidspraktijken laten zien of zich in de richting daarvan bewegen. Het Fonds kan maximaal 30% van zijn nettovermogen beleggen op het Chinese vasteland via Bond Connect of rechtstreeks (ook CIBM Direct genoemd).

Het Fonds maakt gebruik van een ratingmethodologie op basis van milieugebonden, maatschappelijke en bestuurlijke principes (ESG) om elk land te beoordelen dat staatsobligaties uitgeeft die een bestaande of mogelijke belegging voor het Fonds zijn. De methodologie van de Beleggingsbeheerder geeft niet alleen aan wat de op een verscheidenheid aan subcategorieën gebaseerde huidige ESG-score van een land is, maar belangrijker nog is dat zij elke verwachte verbetering of verslechtering van de ESG-praktijken van het land aangeeft. De Beleggingsbeheerder is van mening dat deze tweevoudige test de beleggingswaardigheid van een land het beste weergeeft en ook de ESG bevordert door te beleggen in landen die naar verwachting wat de ESG betreft zullen verbeteren.

De ESG-methodologie wordt op 100% van de in de portefeuille van het Fonds aanwezige belangen in staatsobligaties toegepast en is bindend voor de opbouw van de portefeuille. De Beleggingsbeheerder evalueert als eerste stap in zijn methodologie landen die staatsobligaties uitgeven die een potentiële belegging voor het Fonds vormen (het "beleggingsuniversum" van het Fonds). Elk land in het beleggingsuniversum van het Fonds krijgt in verschillende ESG-subcategorieën, waarvan de Beleggingsbeheerder heeft bepaald dat deze een aanzienlijk effect hebben op de macro-economische voorwaarden, een score op een schaal van 0-100 (100 is de hoogste score).

Binnen de ESG-subcategorieën gebruikt de methodologie de basisrankings van een aantal leveranciers van erkende mondiale indexen. Het team van de Beleggingsbeheerder legt vervolgens intern exclusief onderzoek als een vooruitkijkende

laag over de huidige basisscore, om te beoordelen of de Beleggingsbeheerder verwacht dat landen het beter of slechter gaan doen in elk van de subcategorieën.

Het Fonds mag niet beleggen in landen waarvan de prestatie bij deze maatstaf tot de zwakste wordt gerekend. Dit is een bindende beperking, die wordt toegepast met behulp van nalevingsbeperkingen aan de emittenten van staatsobligaties die als achterblijvers worden gezien. Als resultaat daarvan worden door het Fonds emittenten van staatsobligaties waarvan de prestatie zich in de onderste 20% van het beleggingsuniversum bevindt, van de portefeuille uitgesloten.

Als onderdeel van het onderzoeksproces ligt de nadruk op geraamde scores in anticipatie op hoe de omstandigheden op middellange termijn zullen veranderen. De voorkeur gaat uit naar landen met hogere ESG-ratings of geraamde neutrale tot verbeterende ESG-ratings. De gewogen gemiddelde basis-ESG-score van de emittenten in de portefeuille van het Fonds is hoger dan de gemiddelde basis-ESG-score van zijn beleggingsuniversum zonder de onderste 20%.

De Beleggingsbeheerder belegt in staatsobligaties van landen die op het moment van aankoop: (1) boven de minimum ESG-drempel van de Beleggingsbeheerder uitkomen (d.w.z. dat zij op basis van het exclusieve ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder tot de hoogste 80% van de landen met een ESG-rating behoren); en (2) verwachtingen van beter wordende of neutrale ESG-scores laten zien als zij op basis van het exclusieve ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder niet tot de top-50% van landen met een ESG-rating behoren. Als een land niet langer aan de bovenstaande criteria voldoet, zal de Beleggingsbeheerder de mogelijkheid tot afstoting overwegen als geen verbetering in de loop van de tijd wordt verwacht. Als het afbouwen van een bestaande positie vanwege wet- of regelgeving, officiële beperkende bepalingen of buitengewone marktomstandigheden niet haalbaar is, probeert het beleggingsteam de positie afhankelijk van het geval zo snel als praktisch mogelijk of wettelijk is toegestaan te verminderen. Landen waarop internationale economische sancties van toepassing zijn, waaronder sancties die zijn opgelegd door de Verenigde Naties, door de Europese Unie of het Amerikaanse Office of Foreign Assets Control, worden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het Fonds.

De landen in het beleggingsuniversum van het Fonds, de ESG-subcategorieën, de weging van milieu-, maatschappelijke en bestuurlijke factoren, en de voor het scoren gebruikte mondiale benchmarks worden ten minste twee maal per jaar bekeken en kunnen in de loop van de tijd veranderen.

Het Fonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten ter afdekking, voor een efficiënt portefeuillebeheer en beleggingsdoeleinden. Deze financiële derivaten kunnen worden verhandeld op Gereguleerde Markten of op parallelmarkten (over-the-counter, OTC) en kunnen onder meer swaps, met inbegrip van valuta-, cross-currency-, rente-, inflatie-, variantie- en volatiliteitsswaps, totaalrendementsswaps op basis van vastrentende effecten of valuta's, en credit default swaps) en futures (met inbegrip van, zonder beperking, futures op rentevoeten, obligaties, valuta's, aandelen, grondstoffen en de daaraan gekoppelde indexen) omvatten, evenals termijncontracten, valutatermijncontracten, cross forwards en opties daarop. De ESG-methodologie wordt toegepast op de notionele waarde van derivaten die worden

gebruikt om lange posities in te nemen in rente-, valuta- of met staatsleningen samenhangende risico's. Het gebruik van financiële derivaten kan leiden tot een negatieve positie in een specifieke rentecurve/looptijd, valuta of staatslening.

Het Fonds kan ook beleggen in Geldmarktinstrumenten (zoals in USD luidende obligaties van Amerikaanse overheidsinstellingen), naast kredietgekoppelde notes als ze gekoppeld zijn of hun waarde ontleen aan een ander effect, of gekoppeld zijn aan activa of de valuta van enig land. Het Fonds kan tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in deelbewijzen van ICB's zoals ICBE's, beursverhandelde fondsen (Exchange Traded Funds, "ETF") en andere ICB's. Daarnaast kan het Fonds ook preferente Aandelen en gewone Aandelen kopen, en andere aan Aandelen gekoppelde effecten, warrants en schuldeffecten die uitwisselbaar of converteerbaar zijn in gewone Aandelen en in welke valuta ook luiden. Fonds kan tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in effecten in gebreke.

De Beleggingsbeheerder kan trachten liquiditeit te handhaven wanneer hij denkt dat contanten een betere relatieve waarde bieden dan beleggingen, of tijdelijk een defensieve positie innemen als de markt of economie van landen waarin het Fonds belegt onderhevig is aan hoge volatiliteit of een langdurige malaise, of als er sprake is van andere negatieve omstandigheden.

In dergelijke omstandigheden kan het Fonds een aanzienlijk deel van zijn nettovermogen beleggen in kortlopende beleggingen in om het even welke valuta, contanten of andere liquide middelen, en is het tijdelijk wellicht niet in staat zijn beleggingsdoelstelling na te streven.

Het Fonds kan tevens uitkeringen doen uit vermogen, netto gerealiseerde en netto niet-gerealiseerde vermogenswinsten alsmede uit inkomsten na aftrek van uitgaven. Hoewel dit kan leiden tot het uitkeren van meer inkomsten, kan dit ook vermogensafname tot gevolg hebben.

Blootstelling aan total return swaps Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan total return swaps (gefinancierd) bedraagt 3% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 5%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- wensen te beleggen in een Fonds dat voldoet aan artikel 8 van de SFDR
- mogelijk bovengemiddelde inkomsten, vermogensgroei en wisselkoerswinsten nastreven door te beleggen in vastrentende effecten van opkomende markten
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Taxonomieverordening Aansluitend op de ESG-methodologie van het Fonds worden met het Fonds milieu-, sociale en bestuurlijke kenmerken bevorderd. Hoewel het Fonds niet is gebonden aan beleggingen in op de taxonomie aansluitende in milieuopzicht duurzame activiteiten die bijdragen aan doelstellingen op het gebied van inperking van en aanpassing aan klimaatverandering, kan niet worden uitgesloten dat tot de onderliggende beleggingen van een Fonds incidenteel beleggingen behoren die door hun focus op inperking van klimaatverandering en aanpassing aan klimaatverandering een positief effect op het milieu beogen en

die mogelijk maar niet noodzakelijk aansluiten op de taxonomie. Beleggers worden er opmerkzaam op gemaakt dat het "niet in grote mate afdoen"-beginsel van de taxonomieverordening alleen van toepassing is op die onderliggende investeringen van het Fonds die rekening houden met de EU-criteria voor in milieuopzicht duurzame economische activiteiten. Bij de beleggingen van het Fonds in niet op de taxonomie aansluitende in milieuopzicht duurzame activiteiten wordt geen rekening gehouden met de EU-criteria voor ingevolge de taxonomieverordening in milieuopzicht duurzame economische activiteiten

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van concentratie
- Risico van tegenpartij
- Kredietrisico
- Risico van schuldeffecten
- Risico van derivaten
- Risico van opkomende markten
- Wisselkoersrisico
- Liquiditeitsrisico
- Marktrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van de Chinese markt
- Risico van afgedekte categorie
- Risico van kredietgekoppelde effecten
- Risico van effecten van noodlijdende ondernemingen
- Risico dividendbeleid
- Risico van Frontier markten
- Risico van gestructureerde schuldwaarden
- Duurzaamheidsrisico
- Risico van swapovereenkomsten
- Risico van warrants

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de benadering van Value-at-Risk (relatieve VaR).

De relatieve VaR-referentiebenchmark is de JP Morgan Government Bond Index EM Global Diversified Index.

De verwachte schuldpositie voor het Fonds kan oplopen tot 200%. Het verwachte niveau van de schuldpositie is slechts een inschatting en kan hoger zijn. De schuldpositie wordt berekend op basis van de som van de fictieve bedragen. Deze omvat de theoretische blootstelling die is verwant aan financiële derivaten, maar omvat niet de onderliggende beleggingen van het Fonds die tot 100% van het totale nettovermogen omvatten.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Advisers, Inc. en Templeton Asset Management Ltd.

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

TEMPLETON EMERGING MARKETS SMALLER COMPANIES FUND

Beleggingscategorie Aandelenfonds

Basisvaluta US-dollar (USD)

Beleggingsdoel Het beleggingsdoel van het Fonds is kapitaalgroei op lange termijn.

Beleggingsbeleid Het Fonds wil zijn doel verwezenlijken met een beleid om hoofdzakelijk te beleggen in Aandelen en in aandelencertificaten van (i) small-caps geregistreerd in opkomende markten, (ii) small-caps die een aanzienlijk deel van hun zaken doen in opkomende markten, en (iii) small-cap-houdstermaatschappijen die een aanzienlijk deel van hun participaties houden in bedrijven vermeld in (i). In het kader van het beleggingsdoel van het Fonds zijn small-caps van opkomende markten bedrijven die op het tijdstip van de eerste aankoop een beurskapitalisatie hebben binnen de grenzen voor de beurskapitalisatie van bedrijven opgenomen in de MSCI Emerging Markets Small Cap Index (de index). Nadat een effect in aanmerking is gekomen voor de eerste aankoop ervan, blijft het in aanmerking komen voor nieuwe aankopen als het door het Fonds wordt gehouden.

Op aanvullende basis kan het Fonds ook beleggen in P-notes en schuldeffecten van groeilanden die een lage rating of geen rating kunnen hebben, en in overdraagbare effecten van emittenten die gevestigd zijn in ontwikkelde landen. Het Fonds kan ook tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in deelbewijzen van ICBE's of andere ICB's.

Het Fonds kan tot maximaal 20% van zijn totale nettovermogen beleggen in China A-aandelen (via Shanghai-Hong Kong Stock Connect, Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, via portefeuilles van gekwalificeerde buitenlandse beleggers (QFI), ICB's en toegelaten middelen die beschikbaar zijn voor het Fonds krachtens geldende wetten en regelgeving) en in China B-aandelen.

Blootstelling aan effectenleentransacties Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan effectenleentransacties is 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 50%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- kapitaalgroei wensen door te beleggen in effecten van small-caps in opkomende markten
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van concentratie
- Risico van opkomende markten
- Wisselkoersrisico
- Liquiditeitsrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van de Chinese markt
- Risico van tegenpartij
- Risico van aandelen

- Risico van Frontier markten
- Risico van P-notes
- Risico van het uitlenen van effecten
- Risico van kleinere bedrijven en bedrijven van gemiddelde grootte

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de Benadering van verplichtingen.

Beleggingsbeheerder(s) Templeton Asset Management Ltd. en Franklin Templeton International Services S.à r.l.

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

TEMPLETON EMERGING MARKETS SUSTAINABILITY FUND

Beleggingscategorie Aandelenfonds

Basisvaluta US-dollar (USD)

Beleggingsdoel Het beleggingsdoel van het Fonds is kapitaalgroei en de verlegging van kapitaal in de richting van duurzaamheid door middel van beleggingen in bedrijven die een positieve bijdrage aan duurzaamheid laten zien.

Beleggingsbeleid Het Fonds tracht zijn doel te verwezenlijken via een beleid waarbij voornamelijk wordt belegd in een gediversifieerde portefeuille van aandelen van bedrijven die zijn gevestigd of hun voornaamste bedrijfsactiviteiten uitoefenen in ontwikkelings- of opkomende landen en die goede of beter wordende duurzaamheidscriteria laten zien zoals gedefinieerd in de hierna beschreven bindende ESG-ratingmethodologie van de Beleggingsbeheerders. Het Fonds wil beleggen in bedrijven die een aanzienlijk deel van hun omzet of winst realiseren in opkomende economieën, die een aanzienlijk deel van hun middelen in opkomende economieën hebben en/of zijn gekoppeld aan middelen of valuta's van opkomende landen.

Duurzaamheidsoverwegingen vormen een centraal en noodzakelijk bestanddeel van de investeringsfilosofie van elk bedrijf. ESG-factoren vormen een maatstaf voor duurzaamheid en deze beoordeling van een bedrijf wordt naast de traditionele financiële en economische analyse uitgevoerd. Het Fonds verricht een rigoureuze en holistische op drie pijlers rustende beoordeling van elk bedrijf uit, waarbij wordt gemeten: (i) Afstemming van producten en/of diensten op gebieden met positieve milieu- en/of maatschappelijke resultaten, (ii) Intentie om de ESG-voetafdruk van het bedrijfsmodel van het bedrijf te behouden of te verbeteren, (iii) Mogelijkheid om de overschakeling te verbeteren als de Beleggingsbeheerders als actieve eigenaren bij het bedrijf worden betrokken. Van de bedrijven waarin het Fonds belegt ondergaat 100% deze ESG-beoordeling en de Beleggingsbeheerders kennen elk bedrijf voordat wordt belegd een algemene eigen score toe. Het Fonds belegt alleen in bedrijf die bij deze interne ESG-beoordeling minimaal A scoren en sluit bedrijven die BBB of lager scoren uit. Gegeven de "bottom up"- en hoge overtuigingsbenadering die wordt gevolgd heeft het Fonds normaliter een hogere weging voor bedrijven die met deze beoordeling AA of AAA scoren. De 3 pijlers van deze ESG-beoordeling worden hierna in detail beschreven, naast aanvullende door het Fonds toegepaste

ESG-uitsluitingen, en dit leidt tot een inkrimping van het beleggingsuniversum met normaliter minstens 20%.

- Afstemming – De Beleggingsbeheerders zoeken naar bedrijven waarvan de producten en/of diensten bijdragen aan een of meer van de zes aan de SDG's van de VN gerelateerde gebieden met positieve milieu- en/of maatschappelijke resultaten.

- De zes gebieden met positieve resultaten zijn: (i) basisbehoeften (goederen en diensten waarvan bekend is dat zij aanzienlijk aan ontwikkeling bijdragen), (ii) welzijn (beter/betere gezondheid, onderwijs, recht en gelijke kansen voor iedereen), (iii) fatsoenlijk werk (schepping van zekere, maatschappelijk inclusieve banen en werkomstandigheden voor iedereen), (iv) gezonde ecosystemen (behoud van ecologisch gezonde landschappen en zeeën voor mensen en natuur), (v) klimaatstabiliteit (oplossingen om de temperatuurstijging van de aarde om te buigen), en (vi) zekerheid van hulpbronnen (behoud van natuurlijke hulpbronnen door middel van efficiënt en circulair gebruik).

- Intentie – De Beleggingsbeheerders beoordelen van welke intentie de praktijken van het bedrijf blijken te geven ten aanzien van de verbetering of het behoud van de ESG-voetafdruk van het bedrijfsmodel van het bedrijf. De Beleggingsbeheerders voeren een materialiteitsgebaseerde ESG-beoordeling uit om een score toe te kennen. Bij de evaluatie van een bedrijf kan rekening worden gehouden met de volgende voorbeelden van ESG-elementen:

- Milieuoverwegingen kunnen onderwerpen betreffen als efficiënt gebruik van hulpbronnen, beheersing van koolstofuitstoot, afvalpreventie en recycling, en verontreinigingspreventie en -controle.

- Maatschappelijke overwegingen kunnen onderwerpen betreffen als arbeidsnormen, eerlijke beloning, diversiteit en genderevenwicht, praktijken ten aanzien van gezondheid en veiligheid, en productveiligheid.

- Bestuurlijke overwegingen kunnen onderwerpen betreffen als passende boekhoudkundige praktijken, belangenafstemming, doeltreffend functioneren van het bestuur, kapitaalallocatie, aandeelhoudersrechten, en de kwaliteit van mededelingen.

- Overgang – De Beleggingsbeheerders beoordelen de mogelijkheden voor verbetering in de twee hiervoor genoemde pijlers door middel van hun betrokkenheid als actieve eigenaren. Dit is gerichte betrokkenheid met specifieke doelen die zijn gebaseerd op de ruimte die er voor verbetering is.

Voor het Fonds worden ook specifieke ESG-uitsluitingen toegepast. Het belegt niet in bedrijven die volgens de analyse van de Beleggingsbeheerder:

- De beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties op herhaaldelijke en/of ernstige wijze schenden;
- Nucleaire of controversiële wapens produceren die worden gedefinieerd als antipersoneelsmijnen, biologische en chemische wapens, verarmd uranium en clustermunitie of die onderdelen produceren die zijn bestemd voor het gebruik in dergelijke wapens. Bedrijven die meer dan 5% van hun inkomsten uit dergelijke wapens halen, worden ook uitgesloten;

- Tabak of tabaksproducten produceren of die uit dergelijke producten inkomsten halen die 5% overschrijden;
- Meer dan 5% van hun inkomsten halen uit thermische kolenwinning of onconventionele olie- en gaswinning;
- Meer dan 5% van hun inkomsten halen uit kansspelen of erotisch vermaak;
- Een bedrijf dat als uitgesloten is opgenomen op de uitsluitingslijst van de Norges Bank Investment Management (NBIM).

Om te meten in welke mate het doel van het Fonds ten aanzien van duurzame beleggingen wordt bereikt, meet het Fonds de blootstelling van de portefeuille aan bedrijven die bijdragen aan positieve maatschappelijke en/of milieuresultaten in de categorieën basisbehoeften, welzijn, fatsoenlijk werk, gezonde ecosystemen, stabiliteit van het klimaat, en grondstoffenvoorzieningszekerheid, en de onderliggende blootstelling aan de SDG's van de VN. De Beleggingsbeheerders kunnen deze resultaten ook meten door middel van passende maatstaven waar beschikbaar, zoals het aantal mensen of het percentage van de bevolking dat in hun eerste levensbehoeften kan voorzien en profiteren van belangrijke ontwikkelingen, hogere levensstandaarden en toename van de werkgelegenheid, evenals hoeveelheden of maatstaven voor energiebesparing, koolstofreductie en kwaliteit en behoud van natuurlijke hulpbronnen.

Met deze fundamentele bottom-upaanpak wordt het beleggingsonderzoek vooral intern voortgebracht dankzij de centrale rol van analisten en portefeuillebeheerders van Franklin Templeton uit een brede serie mondiale, regionale en éénlandstrategieën bij het ontwikkelen van beleggingsideeën voor deze strategie. De Beleggingsbeheerders streven er niet alleen naar om de duurzaamheidsfilosofie in onderzoek te verwerken, maar ook om deze te betrekken bij de opbouw en het onderhoud van portefeuilles, hetgeen mede inhoudt dat actief wordt gewerkt met bedrijven waarin wordt belegd om de praktijken waarmee milieu- en maatschappelijke resultaten worden bevorderd, te volgen en te stimuleren. De Beleggingsbeheerders zoeken bedrijven die de afstemming met aandeelhoudersbelangen goed beheren of die verbeteren en de beoordeling van het bestuur door de Beleggingsbeheerder omvat een regelmatige met bedrijven, het volgen van wezenlijke ESG-zaken en stemvolmachten.

Aangezien de kans groter is dat het beleggingsdoel wordt bereikt door een flexibel en aanpasbaar beleggingsbeleid, kan het Fonds ook beleggingsmogelijkheden zoeken in andere soorten effecten, zoals preferente Aandelen, P-notes, effecten die kunnen worden geconverteerd in gewone Aandelen, American en Global Depositary Receipts en schuldefecten van bedrijven en de overheid. Het Fonds kan ook tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in deelbewijzen van ICB's of andere ICB's.

Het Fonds kan tot maximaal 20% van zijn totale nettovermogen beleggen in China A-aandelen (via Shanghai-Hong Kong Stock Connect, Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, via portefeuilles van gekwalificeerde buitenlandse beleggers (QFI), ICB's en/of toegelaten middelen die beschikbaar zijn voor het Fonds krachtens geldende wetten en regelgeving) en in China B-aandelen.

Het Fonds kan verder gebruikmaken van financiële derivaten ter afdekking en/of voor efficiënt portefeuillebeheer. Deze derivaten kunnen onder meer bestaan uit swaps, termijncontracten en futures (waaronder die op aandelenindexen), evenals opties (waaronder warrants).

Blootstelling aan effectenleentransacties Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan effectenleentransacties is 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 50%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- wensen te beleggen in een Fonds dat voldoet aan artikel 9 van de SFDR
- kapitaalgroei en de verlegging van kapitaal wensen in de richting van duurzaamheid door middel van beleggingen in bedrijven die positief bijdragen aan duurzaamheid
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Taxonomieverordening Aansluitend op de ESG-beleggingsmethodologie van het Fonds en het doel om duurzaam te beleggen, is het de bedoeling van het Fonds een of meer beleggingen te doen die bijdragen aan doelstellingen met betrekking tot inperking van en aanpassing aan klimaatverandering. Zoals beschreven in het beleggingsbeleid van het Fonds worden de beleggingen in Aandelen van het Fonds beoordeeld en gemeten op hun vermogen bij te dragen aan bovengenoemde doelen. Het proces en de beoordeling vinden plaats op het niveau van de Beleggingsbeheerder en zijn gebaseerd op een analyse op basis van technische screeningscriteria van de EU voor duurzame economische activiteiten, waarbij erop wordt gelet dat in aanmerking komende activiteiten aan de criteria voldoen, niet in grote mate afdoen aan de overige taxonomiedoelstellingen, en dat sociale basisnormen worden nageleefd. Omdat het Fonds zich richt op beleggingen in opkomende markten, legt het beleggingsteam naast te vertrouwen op de voornaamste leveranciers van ESG-gegevens waar nodig ook contact met de bedrijven waarin wordt belegd om rechtstreeks ESG-informatie te verzamelen. Dit vloeit voort uit het streven om alles te doen om data voor het technische screeningscriteriaproces te verzamelen.

Bij de opstelling van deze Prospectus is het echter nog niet mogelijk om een basisafstemming van het Fonds op de taxonomieverordening te realiseren, want de Beleggingsbeheerder is niet in de positie waarin hij het exacte gedeelte kan specificeren van de onderliggende beleggingen van het Fonds waarbij rekening is gehouden met de EU-criteria voor in milieuopzicht duurzame economische activiteiten, inclusief voorbereidende of overgangsactiviteiten, in de zin van de taxonomieverordening. De verwachting is evenwel dat op zijn minst een klein percentage van de beleggingen in op de taxonomie aansluitende in milieuopzicht duurzame activiteiten (inclusief beleggingen in voorbereidende en overgangsactiviteiten) zal betreffen.

De Beleggingsbeheerder houdt deze situatie scherp in het oog en wanneer verdere geschikte, voldoende betrouwbare, actuele en controleerbare gegevens over de beleggingen van het Fonds en relevante technische criteria beschikbaar komen, wordt een herbeoordeling gemaakt en wordt deze

Prospectus dienovereenkomstig bijgewerkt met informatie over de mate waarin het Fonds belegt in op de taxonomie aansluitende in milieuopzicht duurzame activiteiten, inclusief het gedeelte van voor het Fonds geselecteerde beleggingen in voorbereidende en overgangsactiviteiten.

Het Fonds kan, eveneens in aansluiting op de ESG-methodologie, duurzame beleggingen aanhouden die naar verwachting bijdragen aan andere milieudoelstellingen, zoals duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen en overgang naar een circulaire economie. Verwacht wordt dat in de toekomst technische screeningcriteria in de taxonomieverordening worden opgenomen voor de bepaling van de voorwaarden waaronder een economische activiteit kan worden gekwalificeerd als een aanzienlijke bijdrage aan deze doelstellingen. Zulke criteria zijn momenteel niet beschikbaar, dus hoewel deze beleggingen ingevolge de SFDR als “duurzame beleggingen” gelden kunnen ze op dit moment niet worden aangemerkt als in milieuopzicht duurzame beleggingen zoals bepaald in de huidige versie van de taxonomieverordening.

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van de Chinese markt
- Risico van concentratie
- Risico van opkomende markten
- Wisselkoersrisico
- Marktrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van afgedekte categorie
- Risico van converteerbare en hybride effecten
- Risico van tegenpartij
- Risico van schuldeffecten
- Risico van derivaten
- Risico van aandelen
- Risico van Frontier markten
- Liquiditeitsrisico
- Risico van niet-gereguleerde markten
- Risico van P-notes
- Risico van de Russische en Oost-Europese markt
- Risico van het uitlenen van effecten
- Duurzaamheidsrisico
- Risico van warrants

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de Benadering van verplichtingen.

Beleggingsbeheerder(s) Templeton Asset Management Ltd. en Franklin Templeton Investment Management Limited

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

TEMPLETON EUROLAND FUND

Beleggingscategorie Aandelenfonds

Basisvaluta Euro (EUR)

Beleggingsdoel Het beleggingsdoel van het Fonds is kapitaalgroei.

Beleggingsbeleid Het Fonds streeft primair naar het behalen van zijn doel door een beleid te hanteren dat belegt in gewone Aandelen en obligaties van een emittent van een lidstaat in de Europese Monetaire Unie (landen van de eurozone), waaronder bedrijven en overheden, ongeacht of deze in euro of de relevante nationale valuta is, en in Aandelen of obligaties in euro van enige andere emittent.

Om in aanmerking te komen voor het Franse *Plan d'Epargne en Actions* (PEA), belegt het Fonds minimaal 75% van zijn nettovermogen in Aandelen uitgegeven door bedrijven met hoofdkantoor in de Europese Unie.

Aangezien de kans groter is dat het beleggingsdoel wordt bereikt door een flexibel en aanpasbaar beleggingsbeleid, kan het Fonds beleggingsmogelijkheden zoeken in andere soorten overdraagbare effecten, zoals preferente Aandelen en effecten die kunnen worden geconverteerd in gewone Aandelen van dergelijke emittenten, zoals hierboven is beschreven.

Het Fonds kan ook in mindere mate beleggen in gestructureerde notes zoals aandelengekoppelde notes.

Het Fonds kan voorts gebruikmaken van financiële derivaten ter afdekking en voor efficiënt portefeuillebeheer. Deze derivaten kunnen onder meer bestaan uit termijncontracten (met inbegrip van futures op basis van vermogen, aandelenindex, rentevoet en valuta), forwards en opties (zoals aandelen- of aandelenindexopties die worden verhandeld op Gereguleerde Markten). Het gebruik van financiële derivaten kan resulteren in negatieve posities in een specifieke beleggingscategorie, rentecurve/looptijd of valuta.

Blootstelling aan effectenleentransacties Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan effectenleentransacties is 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 50%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- kapitaalgroei wensen door te beleggen in ondergewaardeerde Aandelen uitgegeven door de lidstaten van de Europese Monetaire Unie
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van concentratie
- Marktrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van converteerbare en hybride effecten
- Risico van tegenpartij
- Risico van derivaten
- Risico van aandelen

- Wisselkoersrisico
- Liquiditeitsrisico
- Risico van het uitlenen van effecten
- Risico van gestructureerde schuldwaarden

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de Benadering van verplichtingen.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Templeton Investment Management Limited

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

TEMPLETON EUROPEAN DIVIDEND FUND

Beleggingscategorie Aandelenfonds

Basisvaluta Euro (EUR)

Beleggingsdoel Het beleggingsdoel van het Fonds is het verstrekken van een combinatie van lopende inkomsten en kapitaalgroei op de lange termijn.

Beleggingsbeleid Het Fonds tracht zijn beleggingsdoel te verwezenlijken door hoofdzakelijk te beleggen in Aandelen en aan Aandelen gerelateerde effecten (inclusief warrants en converteerbare effecten) van bedrijven van eender welke marktkapitalisatie die zijn gevestigd of hun voornaamste bedrijfsactiviteiten uitvoeren in Europese landen. Het Fonds zal in het bijzonder proberen om inkomsten te realiseren via belegging in Aandelen die volgens de Beleggingsbeheerder een aantrekkelijk aandelenrendement (dividend yield) bieden bij aankoop en in de toekomst een aantrekkelijk aandelenrendement kunnen hebben.

Aangezien de kans groter is dat het beleggingsdoel wordt bereikt door een flexibel en aanpasbaar beleggingsbeleid te voeren, kan het Fonds op aanvullende basis ook beleggingsmogelijkheden zoeken in aan Aandelen gekoppelde effecten van de bovenvermelde bedrijven en in Aandelen, aan Aandelen gekoppelde en gerelateerde effecten van bedrijven die niet voldoen aan de bovenstaande vereisten.

Het Fonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten voor hedging, efficiënt portefeuillebeheer en beleggingsdoeleinden. Deze financiële derivaten kunnen ofwel worden verhandeld op Gereguleerde Markten of over-the-counter, en kunnen onder meer termijncontracten en cross-forwards, futures of opties op dergelijke contracten zijn, aan aandelen gekoppelde notes alsmede opties omvatten.

Het Fonds kan tevens uitkeringen doen uit vermogen, netto gerealiseerde en netto niet-gerealiseerde vermogenswinsten alsmede uit inkomsten na aftrek van uitgaven. Hoewel dit kan leiden tot het uitkeren van meer inkomsten, kan dit ook vermogensafname tot gevolg hebben.

Blootstelling aan effectenleentransacties Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan effectenleentransacties is 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 50%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- inkomsten en kapitaalgroei wensen door te beleggen in Aandelen van bedrijven in een Europees land

- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van concentratie
- Wisselkoersrisico
- Marktrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van converteerbare en hybride effecten
- Risico van tegenpartij
- Risico van derivaten
- Risico dividendbeleid
- Risico van aandelen
- Liquiditeitsrisico
- Risico van het uitlenen van effecten
- Risico van warrants

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de Benadering van verplichtingen.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Templeton Investment Management Limited

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

TEMPLETON EUROPEAN OPPORTUNITIES FUND

Beleggingscategorie Aandelenfonds

Basisvaluta Euro (EUR)

Beleggingsdoel Het beleggingsdoel van het Fonds is kapitaalgroei.

Beleggingsbeleid Het Fonds tracht zijn beleggingsdoel te verwezenlijken door hoofdzakelijk te beleggen in Aandelen en aan Aandelen gerelateerde effecten (inclusief warrants en converteerbare effecten) van bedrijven ongeacht hun beurskapitalisatie. Voor de selectie van Aandelen hanteert de Beleggingsbeheerder een actieve, "bottom-up", fundamentele onderzoeksbenadering in de zoektocht naar afzonderlijke effecten waarvan wordt gemeend dat deze een superieur risico-rendementsprofiel hebben.

Het Fonds belegt zijn nettovermogen hoofdzakelijk in effecten van emittenten die zijn opgericht of die hun voornaamste bedrijfsactiviteiten uitvoeren in Europese landen.

Aangezien de kans groter is dat het beleggingsdoel wordt bereikt door een flexibel en aanpasbaar beleggingsbeleid, kan het Fonds ook beleggingsmogelijkheden in andere soorten overdraagbare effecten nastreven, die niet voldoen aan de bovenvermelde vereisten.

Blootstelling aan effectenleentransacties Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan effectenleentransacties is 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 50%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- kapitaalgroei wensen door te beleggen in Aandelen van bedrijven in een Europees land
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van concentratie
- Wisselkoersrisico
- Liquiditeitsrisico
- Marktrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van converteerbare en hybride effecten
- Risico van tegenpartij
- Risico van aandelen
- Risico van het uitlenen van effecten
- Risico van warrants

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de Benadering van verplichtingen.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Templeton Investment Management Limited

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

TEMPLETON EUROPEAN SMALL-MID CAP FUND

Beleggingscategorie Aandelenfonds

Basisvaluta Euro (EUR)

Beleggingsdoel Het beleggingsdoel van het Fonds is kapitaalgroei.

Beleggingsbeleid Het Fonds tracht zijn beleggingsdoel te verwezenlijken door hoofdzakelijk te beleggen in Aandelen en aan Aandelen gerelateerde effecten (inclusief warrants en converteerbare effecten) van Europese bedrijven met kleine of middelgrote beurskapitalisatie (small-caps en mid-caps). Voor de selectie van Aandelen hanteert de Beleggingsbeheerder een actieve, "bottom-up", fundamentele onderzoeksbenadering in de zoektocht naar afzonderlijke effecten waarvan wordt gemeend dat deze een superieur risico-rendementsprofiel hebben.

Het Fonds belegt zijn nettovermogen hoofdzakelijk in de effecten van emittenten die zijn opgericht of die hun voornaamste bedrijfsactiviteiten uitvoeren in Europese landen en die een beurskapitalisatie hebben van meer dan 100 miljoen euro en minder dan 8 miljard euro, of de tegenwaarde daarvan in lokale valuta's op het moment van de aankoop.

Aangezien de kans groter is dat het beleggingsdoel wordt bereikt door een flexibel en aanpasbaar beleggingsbeleid, kan het Fonds ook beleggingsmogelijkheden in andere soorten overdraagbare effecten nastreven, die niet voldoen aan de bovenvermelde vereisten.

Blootstelling aan effectenleentransacties Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan effectenleentransacties is 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 50%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- kapitaalgroei wensen door te beleggen in Aandelen van small- en mid-caps in een Europees land
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van concentratie
- Wisselkoersrisico
- Risico van kleinere bedrijven en bedrijven van gemiddelde grootte
- Liquiditeitsrisico
- Marktrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van converteerbare en hybride effecten
- Risico van tegenpartij
- Risico van aandelen
- Risico van het uitlenen van effecten
- Risico van warrants

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de Benadering van verplichtingen.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Templeton Investment Management Limited

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

TEMPLETON FRONTIER MARKETS FUND

Beleggingscategorie Aandelenfonds

Basisvaluta US-dollar (USD)

Beleggingsdoel Het belangrijkste beleggingsdoel van het Fonds is het verstrekken van kapitaalgroei op de lange termijn.

Beleggingsbeleid Het Fonds belegt hoofdzakelijk in overdraagbare aandelen van bedrijven (i) die zijn opgenomen in de Frontier marktlanden, en/of (ii) die hun zakelijke hoofdactiviteiten in Frontier marktlanden hebben in het spectrum van beurskapitalisatie. De Frontier marktlanden zijn kleiner, minder ontwikkeld en minder toegankelijk dan landen met opkomende markten, maar hebben "belegbare" effectenmarkten. Ze omvatten die effecten die door de International Finance Corporation als Frontier markten worden bestempeld en zijn opgenomen in de indexen die zijn verwant aan Frontier markten (met inbegrip van, maar niet beperkt tot: MSCI Frontier Emerging Markets Select Countries Capped Index, Merrill Lynch Frontier Index, S&P Frontier Broad Market Index), bijvoorbeeld Bahrein, Bulgarije, Egypte, Kazachstan, Nigeria, Pakistan, Qatar, Vietnam, enz.

Aangezien de kans groter is dat het beleggingsdoel wordt bereikt door een flexibel en aanpasbaar beleggingsbeleid te voeren, kan het Fonds ook beleggen in P-notes en andere soorten overdraagbare effecten, zoals Aandelen, aan Aandelen gerelateerde effecten en vastrentende effecten van emittenten over de hele wereld, en in financiële derivaten ter afdekking en voor efficiënt portefeuillebeheer. Deze financiële derivaten kunnen onder meer bestaan uit termijncontracten en financiële futures of opties op dergelijke contracten en aan Aandelen gekoppelde notes, verhandeld op Gereguleerde Markten of parallelmarkten (OTC).

Blootstelling aan effectenleentransacties Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan effectenleentransacties is 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 50%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- kapitaalgroei wensen door te beleggen in gewone Aandelen van bedrijven in landen die als Frontier markten worden gedefinieerd
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van concentratie
- Wisselkoersrisico
- Risico van Frontier markten
- Liquiditeitsrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds.

- Risico van afgedekte categorie
- Risico van tegenpartij
- Risico van derivaten
- Risico van aandelen
- Risico van P-notes
- Risico van het uitlenen van effecten

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de Benadering van verplichtingen.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Templeton Investments (Asia) Limited

De beleggingsbeheerder heeft, onder zijn verantwoordelijkheid, de verantwoordelijkheden voor het dagelijkse beleggingsbeheer en beleggingsadviesdiensten voor het hele vermogen van het Fonds of een deel ervan gedeeltelijk of geheel gedelegeerd aan Franklin Templeton Investments (ME) Limited, die optreedt als onderbeleggingsbeheerder.

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

TEMPLETON GLOBAL BALANCED FUND

Beleggingscategorie Gebalanceerd Fonds

Basisvaluta US-dollar (USD)

Beleggingsdoel Het beleggingsdoel van het Fonds is kapitaalgroei en lopende inkomsten, maar in overeenstemming met conservatief beleggingsbeheer.

Beleggingsbeleid Het Fonds streeft naar het behalen van zijn doel door hoofdzakelijk in gewone Aandelen en overheidsobligaties te beleggen die door entiteiten wereldwijd worden uitgegeven, met inbegrip van de opkomende markten.

De Beleggingsbeheerder anticipeert erop dat het grootste deel van de portefeuille van het Fonds doorgaans wordt belegd in Aandelen of aan Aandelen gekoppelde effecten, met inbegrip van obligaties of preferente Aandelen die kunnen worden geconverteerd in of uitgewisseld met gewone Aandelen, en die hoofdzakelijk op basis van hun kapitaalgroei-potentieel worden geselecteerd. Het Fonds streeft naar opbrengsten door te beleggen in schuldverplichtingen met vaste of variabele rente (waaronder tot 5% van het nettovermogen van het Fonds in niet-hoogwaardige effecten) en schuldverplichtingen die door overheden en overheidsinstellingen, of bedrijven wereldwijd worden uitgegeven. Het Fonds kan ook schuldverplichtingen kopen, uitgegeven door supranationale rechtspersonen die door diverse nationale regeringen zijn opgericht of worden gesteund, waaronder de Internationale Bank voor Herstel en Ontwikkeling of de Europese Investeringsbank. Het Fonds kan minder dan 30% van zijn nettovermogen beleggen op het Chinese vasteland via Bond Connect of rechtstreeks (ook CIBM Direct genoemd). Het Fonds kan Aandelen, vastrentende effecten en schuldverplichtingen kopen. Ongeacht het voornoemde belegt de Beleggingsbeheerder nooit meer dan 40% van het nettovermogen van het Fonds in vastrentende effecten.

Het Fonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten voor afdekkingdoeleinden en voor efficiënt portefeuillebeheer. Deze afgeleide financiële instrumenten kunnen worden verhandeld op ofwel (i) Gereguleerde Markten, zoals futures (met inbegrip van futures op overheidseffecten), alsmede opties ofwel (ii) over-the-counter zoals valuta, wisselkoers en renteswaps en termijncontracten.

Het Fonds kan tevens uitkeringen doen uit vermogen, netto gerealiseerde en netto niet-gerealiseerde vermogenswinsten alsmede uit inkomsten na aftrek van uitgaven. Hoewel dit kan leiden tot het uitkeren van meer inkomsten, kan dit ook vermogensafname tot gevolg hebben.

Blootstelling aan effectenleentransacties Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan effectenleentransacties is 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 50%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- kapitaalgroei en een inkomstenniveau wensen via een portefeuille met zowel Aandelen als vastrentende effecten in één Fonds
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Kredietrisico
- Risico van schuldeffecten
- Wisselkoersrisico
- Marktrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van de Chinese markt
- Risico van afgedekte categorie
- Risico van converteerbare en hybride effecten
- Risico van tegenpartij
- Risico van derivaten
- Risico dividendbeleid
- Risico van opkomende markten
- Liquiditeitsrisico
- Risico van het uitlenen van effecten

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de Benadering van verplichtingen.

Beleggingsbeheerder(s) Templeton Investment Counsel, LLC en Franklin Advisers, Inc.

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

TEMPLETON GLOBAL BOND (EURO) FUND

Beleggingscategorie Vastrentend Fonds

Basisvaluta Euro (EUR)

Beleggingsdoel Het belangrijkste beleggingsdoel van het Fonds is maximaal totaalrendement op beleggingen te genereren, bestaande uit een combinatie van rente, kapitaalgroei en wisselkoerswinst, mits dit in lijn ligt met conservatief beleggingsbeheer.

Beleggingsbeleid Het Fonds wil zijn doel verwezenlijken door hoofdzakelijk te beleggen in een portefeuille van schuldeffecten met vaste en variabele rente (inclusief niet-hoogwaardige (non-investment grade) effecten) en schuldverplichtingen die zijn uitgegeven door regeringen of overheidsinstellingen wereldwijd. Het Fonds kan tevens in obligaties beleggen (inclusief niet-hoogwaardige schuldeffecten) geëmitteerd door bedrijven, maar in overeenstemming met de beleggingsbeperkingen. Het Fonds kan ook schuldverplichtingen kopen, uitgegeven door supranationale rechtspersonen die door diverse nationale regeringen zijn opgericht of worden gesteund, waaronder de Internationale Bank voor Herstel en Ontwikkeling of de Europese Investeringsbank. Het Fonds kan maximaal 30% van zijn nettovermogen beleggen op het Chinese vasteland via Bond Connect of rechtstreeks (ook CIBM Direct genoemd).

Het Fonds maakt gebruik van een ratingmethodologie op basis van milieugebonden, maatschappelijke en bestuurlijke principes (ESG) om elk land te beoordelen dat staatsobligaties uitgeeft die een bestaande of mogelijke belegging voor het

Fonds zijn. De methodologie van de Beleggingsbeheerder geeft niet alleen aan wat de op een verscheidenheid aan subcategorieën gebaseerde huidige ESG-score van een land is, maar belangrijker nog is dat zij elke verwachte verbetering of verslechtering van de ESG-praktijken van het land aangeeft. De Beleggingsbeheerder is van mening dat deze tweevoudige test de beleggingswaardigheid van een land het beste weergeeft en ook de ESG bevordert door te beleggen in landen die naar verwachting wat de ESG betreft zullen verbeteren.

De ESG-methodologie wordt op 100% van de in de portefeuille van het Fonds aanwezige belangen in staatsobligaties toegepast en is bindend voor de opbouw van de portefeuille. De Beleggingsbeheerder evalueert als eerste stap in zijn methodologie landen die staatsobligaties uitgeven die een potentiële belegging voor het Fonds vormen (het "beleggingsuniversum van het Fonds"). Elk land in het beleggingsuniversum van het Fonds krijgt in verschillende ESG-subcategorieën, waarvan de Beleggingsbeheerder heeft bepaald dat deze een aanzienlijk effect hebben op de macro-economische voorwaarden, een score op een schaal van 0-100 (100 is de hoogste score).

Binnen de ESG-subcategorieën gebruikt de methodologie de basisrankings van een aantal leveranciers van erkende mondiale indexen. Het team van de Beleggingsbeheerder legt vervolgens intern exclusief onderzoek als een vooruitkijkende laag over de huidige basisscore, om te beoordelen of de Beleggingsbeheerder verwacht dat landen het beter of slechter gaan doen in elk van de subcategorieën.

Als onderdeel van het onderzoeksproces ligt de nadruk op geraamde scores in anticipatie op hoe de omstandigheden op middellange termijn zullen veranderen. De voorkeur gaat uit naar landen met hogere ESG-ratings of geraamde neutrale tot verbeterende ESG-ratings. De gewogen gemiddelde basis-ESG-score van de emittenten in de portefeuille van het Fonds is hoger dan de gemiddelde basis-ESG-score van zijn beleggingsuniversum.

De Beleggingsbeheerder volgt landen die (i) zich onder de minimale ESG-drempel bevinden (de laagste 20% van landen met een ESG-rating) en (ii) een aanzienlijke verslechtering van de scores laten zien, om zo de potentiële afstoting te evalueren van staatsobligaties die zijn uitgegeven door landen die in de loop van de tijd geen verbetering laten zien. Als het afbouwen van een bestaande positie vanwege wet- of regelgeving, officiële beperkende bepalingen of buitengewone marktomstandigheden niet haalbaar is, probeert het beleggingsteam de positie afhankelijk van het geval zo snel als praktisch mogelijk of wettelijk is toegestaan te verminderen. Landen waarop internationale economische sancties van toepassing zijn, waaronder sancties die zijn opgelegd door de Verenigde Naties, door de Europese Unie of het Amerikaanse Office of Foreign Assets Control, worden uitgesloten van het buitenlandse universum.

De landen in het beleggingsuniversum van het Fonds, de ESG-subcategorieën, de weging van milieu-, maatschappelijke en bestuurlijke factoren, en de voor het scoren gebruikte mondiale benchmarks worden ten minste twee maal per jaar bekeken en kunnen in de loop van de tijd veranderen.

Het Fonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten voor hedging, efficiënt portefeuillebeheer en beleggingsdoeleinden. Deze financiële derivaten kunnen worden verhandeld op

Gereguleerde Markten en op parallelmarkten (OTC) en kunnen onder meer swaps (zoals kredietsswaps en vastrentende total-return-swaps), termijncontracten en cross-forwards, futures (ook op overheidseffecten) en opties zijn. De ESG-methodologie wordt toegepast op de notionele waarde van derivaten die worden gebruikt om lange posities in te nemen in rente-, valuta- of kredietrisico's. Het gebruik van financiële derivaten kan leiden tot een negatieve positie in een specifieke rentecurve/looptijd, valuta of krediet. Het Fonds kan ook beleggen in effecten of gestructureerde producten (zoals kredietgekoppelde effecten), als die effecten gekoppeld zijn aan, of hun waarde ontlenen aan, een ander effect, of gekoppeld zijn aan activa of de valuta van enig land. Fonds kan tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in effecten in gebreke. Het Fonds kan vastrentende effecten en verplichtingen kopen in elke valuta, inclusief converteerbare obligaties, en kan Aandelen houden, mits deze effecten resulteren uit de conversie of uitwisseling van preferente Aandelen of obligaties. Het Fonds kan, uitsluitend ten behoeve van het kasbeheer, ook tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in deelbewijzen van ICBE's of andere ICB's. De ESG-methodologie wordt niet toegepast op ten behoeve van het kasbeheer gebruikte ICBE's/ICB's. De niet-euro component van de portefeuille kan in euro worden afgedekt. In normale marktomstandigheden streeft het Fonds ernaar een nettoblootstelling van minstens 85% aan de euro te handhaven.

De naam van het Fonds verwijst naar de euro, de basisvaluta van het Fonds, maar dit betekent niet noodzakelijk dat een bepaald gedeelte van het belegde nettovermogen van het Fonds in euro zal worden belegd.

Blootstelling aan effectenleentransacties Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan effectenleentransacties is 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 50%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- wensen te beleggen in een Fonds dat voldoet aan artikel 8 van de SFDR
- een totaal beleggingsrendement wensen te maximaliseren, bestaande uit een combinatie van renteopbrengsten, kapitaalgroei en wisselkoerswinsten
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Taxonomieverordening Aansluitend op de ESG-methodologie van het Fonds worden met het Fonds milieu-, sociale en bestuurlijke kenmerken bevorderd. Hoewel het Fonds niet is gebonden aan beleggingen in op de taxonomie aansluitende in milieuopzicht duurzame activiteiten die bijdragen aan doelstellingen op het gebied van inperking van en aanpassing aan klimaatverandering, kan niet worden uitgesloten dat tot de onderliggende beleggingen van een Fonds incidenteel beleggingen behoren die door hun focus op inperking van klimaatverandering en aanpassing aan klimaatverandering een positief effect op het milieu beogen en die mogelijk maar niet noodzakelijk aansluiten op de taxonomie. Beleggers worden er opmerkzaam op gemaakt dat het "niet in grote mate afdoen"-beginsel van de taxonomieverordening alleen van toepassing is op die onderliggende investeringen van het Fonds die rekening houden met de EU-criteria voor in milieuopzicht duurzame economische activiteiten. Bij de beleggingen van het Fonds in

niet op de taxonomie aansluitende in milieuopzicht duurzame activiteiten wordt geen rekening gehouden met de EU-criteria voor ingevolge de taxonomieverordening in milieuopzicht duurzame economische activiteiten.

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van tegenpartij
- Kredietrisico
- Risico van schuldeffecten
- Risico van derivaten
- Risico van opkomende markten
- Wisselkoersrisico
- Marktrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van de Chinese markt
- Risico van afgedekte categorie
- Risico van converteerbare en hybride effecten
- Risico van kredietgekoppelde effecten
- Liquiditeitsrisico
- Risico van het uitlenen van effecten
- Risico van gestructureerde schuldwaarden
- Duurzaamheidsrisico
- Risico van swapovereenkomsten

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de Benadering van verplichtingen.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Advisers, Inc.

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

TEMPLETON GLOBAL BOND FUND

Beleggingscategorie Vastrentend Fonds

Basisvaluta US-dollar (USD)

Beleggingsdoel Het belangrijkste beleggingsdoel van het Fonds is maximaal totaalrendement op beleggingen te genereren, bestaande uit een combinatie van rente, kapitaalgroei en wisselkoerswinst, mits dit in lijn ligt met conservatief beleggingsbeheer.

Beleggingsbeleid Het Fonds wil zijn doel verwezenlijken door hoofdzakelijk te beleggen in een portefeuille van schuldeffecten met vaste en variabele rente (inclusief niet-hoogwaardige (non-investment grade) effecten) en schuldverplichtingen die zijn uitgegeven door regeringen of overheidsinstellingen wereldwijd. Het Fonds kan tevens in obligaties beleggen (inclusief niet-hoogwaardige schuldeffecten) geëmitteerd door bedrijven, maar in overeenstemming met de beleggingsbeperkingen. Het Fonds kan ook schuldverplichtingen kopen, uitgegeven door supranationale rechtspersonen die door diverse nationale regeringen zijn opgericht of worden gesteund, waaronder de Internationale Bank voor Herstel en Ontwikkeling of de

Europese Investeringsbank. Het Fonds kan minder dan 30% van zijn nettovermogen beleggen op het Chinese vasteland via Bond Connect of rechtstreeks (ook CIBM Direct genoemd).

Het Fonds maakt gebruik van een ratingmethodologie op basis van milieugebonden, maatschappelijke en bestuurlijke principes (ESG) om elk land te beoordelen dat staatsobligaties uitgeeft die een bestaande of mogelijke belegging voor het Fonds zijn. De methodologie van de Beleggingsbeheerder geeft niet alleen aan wat de op een verscheidenheid aan subcategorieën gebaseerde huidige ESG-score van een land is, maar belangrijker nog is dat zij elke verwachte verbetering of verslechtering van de ESG-praktijken van het land aangeeft. De Beleggingsbeheerder is van mening dat deze tweevoudige test de beleggingswaardigheid van een land het beste weergeeft en ook de ESG bevordert door te beleggen in landen die naar verwachting wat de ESG betreft zullen verbeteren.

De ESG-methodologie wordt op 100% van de in de portefeuille van het Fonds aanwezige belangen in staatsobligaties toegepast en is bindend voor de opbouw van de portefeuille. De Beleggingsbeheerder evalueert als eerste stap in zijn methodologie landen die staatsobligaties uitgeven die een potentiële belegging voor het Fonds vormen (het "beleggingsuniversum van het Fonds"). Elk land in het beleggingsuniversum van het Fonds krijgt in verschillende ESG-subcategorieën, waarvan de Beleggingsbeheerder heeft bepaald dat deze een aanzienlijk effect hebben op de macro-economische voorwaarden, een score op een schaal van 0-100 (100 is de hoogste score).

Binnen de ESG-subcategorieën gebruikt de methodologie de basisrankings van een aantal leveranciers van erkende mondiale indexen. Het team van de Beleggingsbeheerder legt vervolgens intern exclusief onderzoek als een vooruitkijkende laag over de huidige basisscore, om te beoordelen of de Beleggingsbeheerder verwacht dat landen het beter of slechter gaan doen in elk van de subcategorieën.

Als onderdeel van het onderzoeksproces ligt de nadruk op geraamde scores in anticipatie op hoe de omstandigheden op middellange termijn zullen veranderen. De voorkeur gaat uit naar landen met hogere ESG-ratings of geraamde neutrale tot verbeterende ESG-ratings. De gewogen gemiddelde basis-ESG-score van de emittenten in de portefeuille van het Fonds is hoger dan de gemiddelde basis-ESG-score van zijn beleggingsuniversum.

De Beleggingsbeheerder volgt landen die (i) zich onder de minimale ESG-drempel bevinden (de laagste 20% van landen met een ESG-rating) en (ii) een aanzienlijke verslechtering van de scores laten zien, om zo de potentiële afstoting te evalueren van staatsobligaties die zijn uitgegeven door landen die in de loop van de tijd geen verbetering laten zien. Als het afbouwen van een bestaande positie vanwege wet- of regelgeving, officiële beperkende bepalingen of buitengewone marktomstandigheden niet haalbaar is, probeert het beleggingsteam de positie afhankelijk van het geval zo snel als praktisch mogelijk of wettelijk is toegestaan te verminderen. Landen waarop internationale economische sancties van toepassing zijn, waaronder sancties die zijn opgelegd door de Verenigde Naties, door de Europese Unie

of het Amerikaanse Office of Foreign Assets Control, worden uitgesloten van het buitenlandse universum.

De landen in het beleggingsuniversum van het Fonds, de ESG-subcategorieën, de weging van milieu-, maatschappelijke en bestuurlijke factoren, en de voor het scoren gebruikte mondiale benchmarks worden ten minste twee maal per jaar bekeken en kunnen in de loop van de tijd veranderen.

Het Fonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten voor hedging, efficiënt portefeuillebeheer en beleggingsdoelinden. Deze financiële derivaten kunnen worden verhandeld op Gereguleerde Markten en op parallelmarkten (OTC) en kunnen onder meer swaps (zoals renteswaps, kredietwaps en vastrentende total-return-swaps), termijncontracten en cross-forwards, futures (ook op overheidseffecten) en opties zijn. De ESG-methodologie wordt toegepast op de notionele waarde van derivaten die worden gebruikt om lange posities in te nemen in rente-, valuta- of kredietrisico's. Het gebruik van financiële derivaten kan leiden tot een negatieve positie in een specifieke rentecurve/looptijd, valuta of krediet. Het Fonds kan ook beleggen in effecten of gestructureerde producten (zoals kredietgekoppelde effecten, hypotheek- en vermogensgedekte effecten), als die effecten gekoppeld zijn of hun waarde ontlenen aan een ander effect, of gekoppeld zijn aan activa of de valuta van enig land. Fonds kan tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in effecten in gebreke. Het Fonds kan vastrentende effecten en verplichtingen kopen in elke valuta, inclusief converteerbare obligaties, en kan Aandelen houden, mits deze effecten resulteren uit de conversie of uitwisseling van preferente Aandelen of obligaties. Het Fonds kan, uitsluitend ten behoeve van het kasbeheer, ook tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in deelbewijzen van ICBE's of andere ICB's. De ESG-methodologie wordt niet toegepast op ten behoeve van het kasbeheer gebruikte ICBE's/ICB's.

Het Fonds kan tot 25% van zijn nettovermogen beleggen in obligaties die zijn uitgegeven of gegarandeerd door een enkele overheidsemittent (met inbegrip van zijn overheid, publieke of lokale autoriteit) met een kredietclassificatie lager dan hoogwaardig ten tijde van de aankoop.

Het Fonds kan tevens uitkeringen doen uit vermogen, netto gerealiseerde en netto niet-gerealiseerde vermogenswinsten alsmede uit inkomsten na aftrek van uitgaven. Hoewel dit kan leiden tot het uitkeren van meer inkomsten, kan dit ook vermogensafname tot gevolg hebben.

Blootstelling aan total return swaps Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan total return swaps (niet-gefinancierd) bedraagt 3% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 5%.

Blootstelling aan effectenleentransacties Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan effectenleentransacties is 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 50%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- wensen te beleggen in een Fonds dat voldoet aan artikel 8 van de SFDR

- een totaal beleggingsrendement wensen te maximaliseren, bestaande uit een combinatie van renteopbrengsten, kapitaalgroei en wisselkoerswinsten
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Taxonomieverordening Aansluitend op de ESG-methodologie van het Fonds worden met het Fonds milieu-, sociale en bestuurlijke kenmerken bevorderd. Hoewel het Fonds niet is gebonden aan beleggingen in op de taxonomie aansluitende in milieuopzicht duurzame activiteiten die bijdragen aan doelstellingen op het gebied van inperking van en aanpassing aan klimaatverandering, kan niet worden uitgesloten dat tot de onderliggende beleggingen van een Fonds incidenteel beleggingen behoren die door hun focus op inperking van klimaatverandering en aanpassing aan klimaatverandering een positief effect op het milieu beogen en die mogelijk maar niet noodzakelijk aansluiten op de taxonomie. Beleggers worden er opmerkzaam op gemaakt dat het "niet in grote mate afdoen"-beginsel van de taxonomieverordening alleen van toepassing is op die onderliggende investeringen van het Fonds die rekening houden met de EU-criteria voor in milieuopzicht duurzame economische activiteiten. Bij de beleggingen van het Fonds in niet op de taxonomie aansluitende in milieuopzicht duurzame activiteiten wordt geen rekening gehouden met de EU-criteria voor ingevolge de taxonomieverordening in milieuopzicht duurzame economische activiteiten.

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van tegenpartij
- Kredietrisico
- Risico van schuldeffecten
- Risico van derivaten
- Risico van opkomende markten
- Wisselkoersrisico
- Marktrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van de Chinese markt
- Risico van afgedekte categorie
- Risico van converteerbare en hybride effecten
- Risico van kredietgekoppelde effecten
- Risico dividendbeleid
- Liquiditeitsrisico
- Risico van het uitlenen van effecten
- Risico van gestructureerde schuldwaarden
- Duurzaamheidsrisico
- Risico van swapovereenkomsten

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de benadering van Value-at-Risk (relatieve VaR).

De benchmark voor de relatieve VaR is een gemengde benchmark die bestaat uit de J.P. Morgan Government Bond

Index Broad (JGBI Broad) (50%), de J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) (25%) en de J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) (25%).

De verwachte schuldpositie voor het Fonds kan oplopen tot 200%. Het verwachte niveau van de schuldpositie is slechts een inschatting en kan hoger zijn. De schuldpositie wordt berekend op basis van de som van de fictieve bedragen. Deze omvat de theoretische blootstelling die is verwant aan financiële derivaten, maar omvat niet de onderliggende beleggingen van het Fonds die tot 100% van het totale nettovermogen omvatten.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Advisers, Inc.

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

TEMPLETON GLOBAL CLIMATE CHANGE FUND

Beleggingscategorie Aandelenfonds

Basisvaluta Euro (EUR)

Beleggingsdoel Het beleggingsdoel van het Fonds is om bij te dragen aan inperking van en aanpassing aan klimaatverandering zoals bepaald in de Klimaatovereenkomst van Parijs bij een gelijktijdig streven naar kapitaalgroei.

Voorgestelde index/alternatieve metingsmethoden

De index die het Fonds voorstelt om het duurzame beleggingsdoel te meten is de MSCI ACWI Climate Change Index, die een koolstofintensiteit nastreeft die ten minste 30% onder de algemene marktindex ligt en een ontkoling bevat van gemiddeld van jaar op jaar van ten minste 7%, het traject dat volgens de Intergouvernementele Werkgroep inzake klimaatverandering nodig is om de opwarming van de wereld te beperken tot ten hoogste 1,5 graad. Bij de index worden uitsluitingen en aangepaste wegingen van de verwante index voor de algemene markt, de MSCI All Country World Index, toegepast om te voldoen aan de eisen van de klimaattransactiebenchmark van de EU. Om de langetermijndoelen van de Klimaatovereenkomst van Parijs voor mondiale opwarming te verwezenlijken, wordt ontkoling primair door middel van beleggingen in oplossingen voor vermindering van de uitstoot van broeikasgassen door het Fonds nagestreefd, en secundair door middel van beleggingen in bedrijven die hun eigen ontkolingstraject willen afstemmen op het 1,5 graadscenario.

Beleggingsbeleid Het Fonds streeft ernaar zijn doel te verwezenlijken door hoofdzakelijk te beleggen in aandelen van internationale bedrijven die oplossingen aanbieden met betrekking tot inperking van en aanpassing aan het risico van klimaatverandering of ermee bezig zijn om hun bedrijfsmodellen meer veerkracht te geven met betrekking tot financiële risico's op lange termijn die ontstaan als gevolg van klimaatverandering en uitputting van grondstoffen. Volgens ons zijn sommige bedrijven op financieel en concurrentieel gebied beter voorbereid op een overschakeling naar een koolstofarme economie met beperkt gebruik van hulpbronnen. De Beleggingsbeheerder gebruikt een grondige analyse om aandelen te selecteren die volgens hem/haar ondergewaardeerd zijn, op basis van factoren zoals hun verwachte langetermijnopbrengsten en de waarde van de bedrijfsactiva.

Het Fonds wil zijn doel met betrekking tot inperking van en aanpassing aan klimaatverandering bereiken door te beleggen

in bedrijven die de uitstoot verminderen, de efficiëntie van hulpbronnen verbeteren en de fysieke gevolgen van klimaatverandering beperken, zodat de koolstofvoetafdruk van het Fonds wordt afgestemd op de historische Klimaatovereenkomst van Parijs van december 2015. Bedrijven die financieel en qua concurrentie kunnen profiteren van de overschakeling naar een mondiale koolstofarme economie kunnen in drie algemene categorieën worden ingedeeld:

- **Aanbieders van oplossingen** (>50% van de nettovermogen van het Fonds): bedrijven die meer dan 50% van hun inkomsten (of een alternatieve maatstaf zoals activa) halen uit producten en diensten die rechtstreeks of onrechtstreeks zorgen voor een vermindering van de algemene uitstoot, verbetering van het efficiënte gebruik van hulpbronnen en bescherming tegen de natuurlijke gevolgen van klimaatverandering. De oplossingsactiviteiten houden doorgaans verband met één van de volgende thema's: Hernieuwbare energie, energie-efficiëntie, water- & afvalbeheer, duurzaam vervoer en duurzame bos- & landbouw. Factoren die in beschouwing worden genomen voor de selectie van effecten zijn onder meer de verwachting van de Beleggingsbeheerder met betrekking tot het percentage inkomsten en winst uit oplossingen, de netto-impact van een bedrijf op de uitstoot van broeikasgassen en het gebruik van hulpbronnen en het beheer van de mogelijkheden die voortkomen uit de koolstofarme overschakeling.
- **Bedrijven in de overschakelingsfase:** (<50% van het nettovermogen van het Fonds) bedrijven met gematigde tot hoge uitstoot of een intensief gebruik van hulpbronnen die binnen hun sector vooraanstaande inspanningen doen om deze te verminderen. Zulke bedrijven hebben een benedengemiddelde verwachte koolstofintensiteit als gevolg van vermindering van de uitstoot van broeikasgassen in het verleden en kwantitatieve verminderingdoelen, of zij hebben een bovengemiddelde verwachte omzet uit oplossingen. Factoren die in beschouwing worden genomen voor de selectie van effecten zijn onder meer hoe de Beleggingsbeheerder aankijkt tegen het vermogen van het bedrijven om een koolstof- en hulpbronnenintensiteit te bereiken die is afgestemd op de mondiale opwarmingsdoelen op lange termijn van de Klimaatovereenkomst van Parijs, de kwaliteit van de gegevens over de uitstoot van broeikasgassen, de blootstelling aan oplossingen voor inperking van en aanpassing aan het klimaat en hoe het bestuur van het bedrijf inspeelt op de risico's en kansen die voortvloeien uit de overschakeling naar koolstofarm.
- **Veerkrachtige bedrijven** (<50% van het nettovermogen van het Fonds) bedrijven met een relatief lage koolstof- en hulpbronnenintensiteit. Het intensieve gebruik van koolstof en hulpbronnen door deze bedrijven behoort tot de onderste helft van het algemene mondiale beleggingsuniversum. De factoren die in beschouwing worden genomen voor de selectie van effecten zijn dezelfde als bij bedrijven in de overschakelingsfase.

Om de mate vast te stellen waarin het doel ten aanzien van duurzame beleggingen van het Fonds wordt bereikt, meet

het fonds de blootstelling aan de aanbieders van oplossingen voor klimaat-inperking en klimaataanpassing, het deel van de portefeuille met een toename van inkomsten uit oplossingen en waarin melding wordt gemaakt van het vermijden van koolstof en het opwekken van hernieuwbare energie, het percentage bedrijven met kwantitatieve doelen voor de vermindering van de uitstoot van broeikasgassen en het gewogen gemiddelde verminderingsdoel, het koolstofvoetafdruktraject van de portefeuille, blootstelling aan fossiele brandstoffen, blootstelling aan bedrijven met producten en een productieproces met een hoge koolstofuitstoot, en het deel van de portefeuille dat een verbetering in de koolstofvoetafdruk laat zien.

Het Fonds streeft ernaar te beleggen in bedrijven die hun impact op maatschappelijke en milieugebonden ontwikkeling goed beheren. Zowel milieugebonden, maatschappelijke en bestuurlijke kwesties (ESG) als traditionele financiële maatregelen worden in beschouwing genomen om verantwoordelijke en doeltreffende beheerders van kapitaal te vinden en om te komen tot een algemenere visie van de waarde op langere termijn, het risico en het duurzame rendementspotentieel van een belegging. Het interne beoordelingskader voor ESG dat op alle bedrijven wordt toegepast, wordt ondersteund door vele externe leveranciers van ESG-onderzoek en gegevens, zoals het Carbon Disclosure Project (CDP), MSCI en Sustainalytics. Tot de ESG-thema's die worden geëvalueerd behoren elementen als 1) Milieu – hoe een bedrijf zijn effect op het milieu beheert (energiegebruik, klimaatverandering, afval, vervuiling, behoud van natuurlijke hulpbronnen), 2) Maatschappelijk – hoe een bedrijf relaties beheert met zijn werknemers, leveranciers, klanten en de gemeenschappen waarin het werkzaam is (mensenrechten, arbeidsnormen, betrokkenheid van het personeel, relaties met de gemeenschap, gegevensbescherming en privacy, gender en diversiteit) en 3) Bestuur – hoe het toezicht van een bedrijf is vormgegeven om zorg te dragen voor verantwoordelijk en doeltreffend bestuur (leiding van het bedrijf, de mate waarin er onafhankelijke directeuren zijn, beloning van de top, onafhankelijke audits en interne controles, aandeelhoudersrechten). De ESG-benadering van de Beleggingsbeheerder bevat tevens een regelmatige dialoog met bedrijven, de monitoring van belangrijke ESG-kwesties en stemvolmachten.

Het Fonds belegt niet in producenten van fossiele brandstof, producenten van controversiële wapens (d.w.z. antipersoneelsmijnen, kernwapens, biologische en chemische wapens en clusterprojectielen) en aan bedrijven die 5% of meer van hun inkomsten halen uit tabak, uit conventionele wapens of de opwekking van kernenergie. Het Fonds belegt niet in bedrijven die volgens de analyse van de Beleggingsbeheerder de "Global Compact"-beginselen van de Verenigde Naties, internationale normen voor mensenrechten, arbeidsrechten, milieunormen en anticorruptiewetten schenden.

Aangezien de kans groter is dat het beleggingsdoel wordt bereikt door een flexibel en aanpasbaar beleggingsbeleid, kan het Fonds beleggingsmogelijkheden zoeken in andere soorten effecten, zoals preferente aandelen, effecten die kunnen worden geconverteerd in gewone aandelen, en vastrentende effecten. Het Fonds kan voorts in termijndeposito's, cash en Geldmarktinstrumenten beleggen. Het Fonds kan ook tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging zoals ICBE's, trackers ("ETF's") of andere ICB's.

Het Fonds kan voorts gebruikmaken van financiële derivaten ter afdekking en voor efficiënt portefeuillebeheer. Deze derivaten kunnen onder meer bestaan uit swaps, valutatermijncontracten, futurescontracten (met inbegrip van futures op basis van vermogen, aandelenindex, rentevoet en valuta), aandelen- en aandelenindexopties, aan aandelen gekoppelde notes en opties (inclusief gedekte callopties en warrants).

Blootstelling aan effectenleentransacties Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan effectenleentransacties is 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 50%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- wens te beleggen in een Fonds dat voldoet aan artikel 9 van de SFDR
- beleggen in aandelen van mondiale bedrijven die oplossingen aanbieden voor de inperking van en/of aanpassing aan het risico van klimaatverandering bij een gelijktijdig streven naar kapitaalgroei
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Taxonomieverordening Aansluitend op de ESG-methodologie van het Fonds en het doel om duurzaam te beleggen, is het de bedoeling van het Fonds een of meer beleggingen te doen die bijdragen aan doelstellingen met betrekking tot inperking van en aanpassing aan klimaatverandering. Zoals beschreven in het beleggingsbeleid van het Fonds worden de Aandelen van het Fonds beoordeeld en gemeten op hun vermogen bij te dragen aan oplossingen voor de klimaatverandering. Deze beoordeling vindt plaats op het niveau van de Beleggingsbeheerder. Er wordt gebruik gemaakt van openbare bedrijfsinformatie om bedrijven te beoordelen op potentieel in aanmerking komende activiteiten, om het inkomen uit deze activiteiten te kwantificeren, en om de technische beoordelingsstappen ten aanzien van "aanzienlijke bijdrage", "niet in grote mate afdoen" en "sociale basisnormen" toe te passen. Wanneer informatie op bepaalde punten ontbreekt vult de Beleggingsbeheerder deze informatie met het volgende aan:

- Evalueer criteria ten aanzien van "niet in grote mate afdoen" door middel van gegevens van bepaalde leveranciers van ESG-informatie.
- Benut onderzoek dat via bepaalde leveranciers van ESG-informatie beschikbaar is bij de beoordeling van de naleving van het Global Compact-initiatief van de VN en van mensen- en arbeidsrechten die vallen onder de sociale basisnormen.
- Als leveranciers van ESG-informatie de informatie niet kunnen leveren, probeert de Beleggingsbeheerder in aansluiting op het streven om alles te doen wat mogelijk is contact te leggen met bedrijven om het gebrek aan voor de vereiste beoordeling van de aansluiting op de criteria benodigde informatie op te lossen.

Bij de opstelling van deze Prospectus is het echter nog niet mogelijk om een basisafstemming van het Fonds op de taxonomieverordening te realiseren, want de Beleggingsbeheerder is niet in de positie waarin hij het exacte gedeelte kan specificeren van de onderliggende beleggingen van het Fonds waarbij rekening is gehouden met de EU-criteria

voor in milieuopzicht duurzame economische activiteiten, inclusief voorbereidende of overgangsactiviteiten, in de zin van de taxonomieverordening. De verwachting is evenwel dat op zijn minst een klein percentage van de beleggingen in op de taxonomie aansluitende in milieuopzicht duurzame activiteiten (inclusief beleggingen in voorbereidende en overgangsactiviteiten) zal betreffen.

De Beleggingsbeheerder houdt deze situatie scherp in het oog en wanneer geschikte, voldoende betrouwbare, actuele en controleerbare gegevens over de beleggingen van het Fonds en relevante technische criteria beschikbaar komen, wordt een herbeoordeling gemaakt en wordt deze Prospectus dienovereenkomstig bijgewerkt met informatie over de mate waarin het Fonds belegt in op de taxonomie aansluitende in milieuopzicht duurzame activiteiten, inclusief het gedeelte van voor het Fonds geselecteerde beleggingen in voorbereidende en overgangsactiviteiten.

Het Fonds kan, eveneens in aansluiting op de ESG-methodologie, duurzame beleggingen aanhouden die naar verwachting bijdragen aan andere milieudoelstellingen, zoals duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen en overgang naar een circulaire economie. Verwacht wordt dat in de toekomst technische screeningcriteria in de taxonomieverordening worden opgenomen voor de bepaling van de voorwaarden waaronder een economische activiteit kan worden gekwalificeerd als een aanzienlijke bijdrage aan deze doelstellingen. Zulke criteria zijn momenteel niet beschikbaar, dus hoewel deze beleggingen ingevolge de SFDR als “duurzame beleggingen” gelden kunnen ze op dit moment niet worden aangemerkt als in milieuopzicht duurzame beleggingen zoals bepaald in de huidige versie van de taxonomieverordening.

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Wisselkoersrisico
- Marktrisico
- Duurzaamheidsrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van de Chinese markt
- Risico van afgedekte categorie
- Risico van converteerbare en hybride effecten
- Risico van tegenpartij
- Risico van derivaten
- Risico van opkomende markten
- Risico van aandelen
- Liquiditeitsrisico
- Risico van het uitlenen van effecten

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de Benadering van verplichtingen.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Templeton Investment Management Limited

De Beleggingsbeheerder heeft, onder zijn verantwoordelijkheid, de verantwoordelijkheden voor het dagelijkse beleggingsbeheer en beleggingsadviesdiensten voor het hele vermogen van het

Fonds of een deel ervan gedeeltelijk of geheel gedelegeerd aan Franklin Templeton Investments Corp. en de Templeton Global Advisors Limited, die optreden als onderbeleggingsbeheerders.

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

TEMPLETON GLOBAL EQUITY INCOME FUND

Beleggingscategorie Aandelenfonds

Basisvaluta US-dollar (USD)

Beleggingsdoel Het beleggingsdoel van het Fonds is het verstreken van een combinatie van lopende inkomsten en kapitaalgroei op de lange termijn.

Beleggingsbeleid Onder normale marktomstandigheden belegt het Fonds in een gediversifieerde portefeuille van Aandelen wereldwijd. Het Fonds streeft naar opbrengsten door te beleggen in Aandelen over welke de Beleggingsbeheerder van mening is dat deze aantrekkelijke dividendrendementen opleveren. De Beleggingsbeheerder streeft naar kapitaalgroei door te zoeken naar ondergewaardeerde of impopulaire effecten die lopende inkomsten of mogelijkheden voor toekomstige kapitaalgroei bieden. Kapitaalgroei wordt nagestreefd door te beleggen in Aandelen van bedrijven uit diverse industrieën en die overal ter wereld zijn gevestigd, met inbegrip van opkomende markten.

Aangezien de kans groter is dat het beleggingsdoel wordt bereikt door een flexibel en aanpasbaar beleggingsbeleid, kan het Fonds ook beleggingsmogelijkheden in andere soorten overdraagbare effecten zoeken, zoals schulden en vastrentende effecten.

Het Fonds kan voorts gebruikmaken van derivaten voor hedging, efficiënt portefeuillebeheer en beleggingsdoeleinden. Deze derivaten kunnen worden verhandeld op Gereguleerde Markten en op parallelmarkten (OTC) en kunnen onder meer swaps (zoals kredietswaps of total return swaps op aandelenindexen), termijncontracten en cross-forwards, futures (ook op onder meer futures op basis van vermogen, aandelenindex, rentevoet, valuta en overheidseffecten) en opties (inclusief gedekte callopties) zijn. Het Fonds kan ook P-notes kopen, of notes die zijn gekoppeld aan als die effecten gekoppeld zijn aan, of hun waarde ontlenen aan, een ander effect, of gekoppeld zijn aan activa of de valuta van enig land.

De Beleggingsbeheerder kan tijdelijk een defensieve wegging in contanten nemen wanneer hij meent dat de effectenmarkten of de economieën van de landen waar het Fonds belegt, onderhevig zijn aan buitensporige volatiliteit, een langdurige malaise of andere negatieve omstandigheden.

Het Fonds kan tevens uitkeringen doen uit vermogen, netto gerealiseerde en netto niet-gerealiseerde vermogenswinsten alsmede uit inkomsten na aftrek van uitgaven. Hoewel dit kan leiden tot het uitkeren van meer inkomsten, kan dit ook vermogensafname tot gevolg hebben.

Blootstelling aan effectenleentransacties Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan effectenleentransacties is 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 50%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- kapitaalgroei en lopende inkomsten wensen van hun effectenbeleggingen
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Wisselkoersrisico
- Marktrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van de Chinese markt
- Risico van tegenpartij
- Risico van derivaten
- Risico dividendbeleid
- Risico van opkomende markten
- Risico van aandelen
- Liquiditeitsrisico
- Risico van P-notes
- Risico van het uitlenen van effecten
- Risico van gestructureerde schuldwaarden
- Risico van swapovereenkomsten

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de Benadering van verplichtingen.

Beleggingsbeheerder(s) Templeton Investment Counsel, LLC

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

TEMPLETON GLOBAL FUND

Beleggingscategorie Aandelenfonds

Basisvaluta US-dollar (USD)

Beleggingsdoel Het beleggingsdoel van het Fonds is kapitaalgroei.

Beleggingsbeleid Het Fonds streeft naar het behalen van zijn doel door een beleid te hanteren dat belegt in Aandelen van bedrijven wereldwijd, inclusief in opkomende markten. Het Fonds belegt in principe in gewone Aandelen.

Aangezien de kans groter is dat het beleggingsdoel wordt bereikt door een flexibel en aanpasbaar beleggingsbeleid, kan het Fonds ook beleggingsmogelijkheden in andere soorten effecten zoeken, zoals preferente Aandelen, effecten die kunnen worden geconverteerd in gewone Aandelen, en vastrentende effecten in US-dollar en niet-US-dollar.

Het Fonds kan voorts gebruikmaken van derivaten voor hedging, efficiënt portfeuillebeheer en beleggingsdoeleinden. Deze derivaten kunnen onder meer bestaan uit termijncontracten (met inbegrip van futures op basis van vermogen, aandelenindex, rentevoet en valuta), forwards en opties. Het gebruik van financiële derivaten kan resulteren

in negatieve posities in een specifieke beleggingscategorie, rentecurve/looptijd of valuta.

Blootstelling aan effectenleentransacties Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan effectenleentransacties is 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 50%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- kapitaalgroei wensen door te beleggen in ondergewaardeerde effecten in een goed gediversifieerd wereldwijd aandelenbeleggingsfonds
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van opkomende markten
- Wisselkoersrisico
- Marktrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van de Chinese markt
- Risico van converteerbare en hybride effecten
- Risico van tegenpartij
- Risico van aandelen
- Liquiditeitsrisico
- Risico van het uitlenen van effecten

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de Benadering van verplichtingen.

Beleggingsbeheerder(s) Templeton Global Advisors Limited

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

TEMPLETON GLOBAL HIGH YIELD FUND

Beleggingscategorie Vastrentend Fonds

Basisvaluta US-dollar (USD)

Beleggingsdoel Het belangrijkste beleggingsdoel van het Fonds is het verwerven van hoge lopende inkomsten. Het secundaire doel van het Fonds is kapitaalgroei, maar alleen als dit in lijn ligt met het hoofddoel.

Beleggingsbeleid Het Fonds belegt voornamelijk in obligaties (inclusief niet-hoogwaardige effecten) van emittenten wereldwijd met inbegrip van effecten in opkomende markten. In de context van het doel van het Fonds omvatten schuldeffecten allerhande effecten met vaste en variabele rente (inclusief bankleningen via gereguleerde Beleggingsfondsen die zijn onderworpen aan onderstaande limieten), obligaties, hypotheek- en andere activagedekte effecten (waaronder door een zakelijke zekerheid gedekte obligaties) en converteerbare effecten. Het Fonds kan minder dan 30% van zijn nettovermogen beleggen op het Chinese vasteland via Bond Connect of rechtstreeks (ook CIBM Direct genoemd). Het Fonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten voor hedging, efficiënt portfeuillebeheer en beleggingsdoeleinden. Deze financiële

derivaten kunnen worden verhandeld op Gereguleerde Markten en op parallelmarkten (OTC) en kunnen onder meer swaps (zoals kredietswaps en vastrentende total-return-swaps), termijncontracten en cross-forwards, futures (ook op overheidseffecten) en opties zijn. Het gebruik van financiële derivaten kan leiden tot een negatieve positie in een specifieke rentecurve/looptijd, valuta of krediet. Bovendien kan het Fonds beleggen in Aandelen, kredietgekoppelde effecten en Geldmarktinstrumenten en kan streven naar het verkrijgen van blootstelling voor leningen met variabele rente via gereguleerde Beleggingsfondsen. Het Fonds kan tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in deelbewijzen van ICBE's en andere ICB's en tot 10% van zijn nettovermogen in effecten in gebreke.

Het Fonds kan tot 25% van zijn nettovermogen beleggen in obligaties die zijn uitgegeven of gegarandeerd door een enkele overheidsemissie (met inbegrip van zijn overheid, publieke of lokale autoriteit) met een kredietclassificatie lager dan hoogwaardig ten tijde van de aankoop.

Het Fonds kan tevens uitkeringen doen uit vermogen, netto gerealiseerde en netto niet-gerealiseerde vermogenswinsten alsmede uit inkomsten na aftrek van uitgaven. Hoewel dit kan leiden tot het uitkeren van meer inkomsten, kan dit ook vermogensafname tot gevolg hebben.

Blootstelling aan effectenleentransacties Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan effectenleentransacties is 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 50%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- hoge inkomsten en verwachtingen van kapitaalgroei wensen door in een portefeuille te stappen met hoog renderende obligaties van emittenten wereldwijd
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van tegenpartij
- Kredietrisico
- Risico van schuldeffecten
- Risico van derivaten
- Risico van opkomende markten
- Wisselkoersrisico
- Liquiditeitsrisico
- Marktrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van de Chinese markt
- Risico van converteerbare en hybride effecten
- Risico van kredietgekoppelde effecten
- Risico dividendbeleid
- Risico van bedrijven in reorganisatie
- Risico van het uitlenen van effecten

- Effectiseringsrisico
- Risico van swapovereenkomsten

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de benadering van Value-at-Risk (relatieve VaR).

De benchmark voor de relatieve VaR is een gemengde benchmark die bestaat uit de J.P. Morgan Global High Yield Index (50%), de J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) (25%) en de J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) (25%).

De verwachte schuldpositie voor het Fonds kan oplopen tot 120%. Het verwachte niveau van de schuldpositie is slechts een inschatting en kan hoger zijn. De schuldpositie wordt berekend op basis van de som van de fictieve bedragen. Deze omvat de theoretische blootstelling die is verwant aan financiële derivaten, maar omvat niet de onderliggende beleggingen van het Fonds die tot 100% van het totale nettovermogen omvatten.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Advisers, Inc.

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

TEMPLETON GLOBAL INCOME FUND

Beleggingscategorie Gebalanceerd Fonds

Basisvaluta US-dollar (USD)

Beleggingsdoel Het beleggingsdoel van het Fonds is het genereren van maximale inkomsten met behoud van vooruitzichten op kapitaalgroei.

Beleggingsbeleid Onder normale marktomstandigheden belegt het Fonds in een gediversifieerde portefeuille van obligaties en Aandelen wereldwijd. Het Fonds streeft naar opbrengsten door te beleggen in een portefeuille met schuldverplichtingen met een vaste en variabele rente die zijn uitgegeven door overheden en overheidsinstellingen of bedrijven wereldwijd, met inbegrip van opkomende markten, alsmede in Aandelen die volgens de Beleggingsbeheerder aantrekkelijke dividendrendementen bieden. Het Fonds kan minder dan 30% van zijn nettovermogen beleggen op het Chinese vasteland via Bond Connect of rechtstreeks (ook CIBM Direct genoemd). Het Fonds kan ook schuldverplichtingen kopen, uitgegeven door supranationale rechtspersonen die door diverse nationale regeringen zijn opgericht of worden gesteund, waaronder de Internationale Bank voor Herstel en Ontwikkeling of de Europese Investeringsbank. Het Fonds kan beleggen in hoogwaardige en niet-hoogwaardige schuldeffecten wel of niet uitgegeven door emittenten in de VS, inclusief effecten in gebreke. Het Fonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten voor hedging, efficiënt portefeuillebeheer en beleggingsdoeleinden. Deze financiële derivaten kunnen worden verhandeld op Gereguleerde Markten en op parallelmarkten (OTC) en kunnen onder meer swaps (zoals kredietswaps of vastrentende total return swaps), termijncontracten en cross-forwards, futures (ook onder meer futures op basis van vermogen, aandelenindex, rentevoet, valuta en overheidseffecten) en opties zijn. Het gebruik van financiële derivaten kan leiden tot een negatieve positie in een specifieke rentecurve/looptijd, valuta of krediet. Het Fonds kan tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in deelbewijzen van ICBE's en andere ICB's. Het Fonds

kan rechtstreeks of via gereguleerde Beleggingsfondsen beleggen in schuldeffecten met een vaste of variabele rente (afhankelijk van bovengenoemde limieten). De Beleggingsbeheerder kan tijdelijk een defensieve weging in contanten nemen wanneer hij meent dat de effectenmarkten of de economieën van de landen waar het Fonds belegt, onderhevig zijn aan buitensporige volatiliteit, een langdurige malaise of andere negatieve omstandigheden.

Het Fonds kan tot 25% van zijn nettovermogen beleggen in obligaties die zijn uitgegeven of gegarandeerd door een enkele overheidsemissie (met inbegrip van zijn overheid, publieke of lokale autoriteit) met een kredietclassificatie lager dan hoogwaardig ten tijde van de aankoop.

Het Fonds kan maximaal 10% van zijn totale nettovermogen beleggen in China A-aandelen (via Shanghai-Hong Kong Stock Connect of Shenzhen-Hong Kong Stock Connect) en in China B-aandelen.

Het Fonds kan tevens uitkeringen doen uit vermogen, netto gerealiseerde en netto niet-gerealiseerde vermogenswinsten alsmede uit inkomsten na aftrek van uitgaven. Hoewel dit kan leiden tot het uitkeren van meer inkomsten, kan dit ook vermogensafname tot gevolg hebben.

Blootstelling aan effectenleentransacties Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan effectenleentransacties is 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 50%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- een combinatie van lopende inkomsten en kapitaalgroei wensen via een portefeuille met zowel Aandelen als vastrentende effecten in één Fonds
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van tegenpartij
- Kredietrisico
- Risico van schuldeffecten
- Risico van derivaten
- Wisselkoersrisico
- Marktrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van de Chinese markt
- Risico dividendbeleid
- Risico van opkomende markten
- Wisselkoersrisico
- Liquiditeitsrisico
- Risico van het uitlenen van effecten
- Risico van swapovereenkomsten

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de benadering van Value-at-Risk (relatieve VaR).

De benchmark voor de relatieve VaR is een gemengde benchmark die bestaat uit de MSCI All Country World Index (50%), de Bloomberg Multiverse Index (25%), de Bloomberg Global High-Yield Index (12,5%), de J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) (6,25%) en de J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) (6,25%).

De verwachte schuldbelasting voor het Fonds kan oplopen tot 120%. Het verwachte niveau van de schuldbelasting is slechts een inschatting en kan hoger zijn. De schuldbelasting wordt berekend op basis van de som van de fictieve bedragen. Deze omvat de theoretische blootstelling die is verwant aan financiële derivaten, maar omvat niet de onderliggende beleggingen van het Fonds die tot 100% van het totale nettovermogen omvatten.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Advisers, Inc. en Templeton Investment Counsel, LLC

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

TEMPLETON GLOBAL SMALLER COMPANIES FUND

Beleggingscategorie Aandelenfonds

Basisvaluta US-dollar (USD)

Beleggingsdoel Het beleggingsdoel van het Fonds is kapitaalgroei.

Beleggingsbeleid Het Fonds streeft naar het behalen van zijn doel door een beleid te hanteren dat belegt in Aandelen van kleinere bedrijven wereldwijd, inclusief in opkomende markten. Het Fonds belegt in principe in gewone Aandelen van dergelijke bedrijven. In het kader van het beleggingsdoel van het Fonds zijn kleinere bedrijven normaliter bedrijven die op het tijdstip van de eerste aankoop een beurskapitalisatie hebben binnen de grenzen voor de beurskapitalisatie van bedrijven opgenomen in de MSCI All Country World Small Cap Index (de "index"). Het Fonds kan effecten blijven houden waarvan de beurskapitalisatie is gestegen tot boven het niveau van de beurskapitalisaties van de in de index opgenomen bedrijven. Nadat een effect in aanmerking is gekomen voor de eerste aankoop ervan, blijft het in aanmerking komen voor nieuwe aankopen als het door het Fonds wordt gehouden.

Het Fonds kan ook beleggen in schuldverplichtingen van kleinere bedrijven uit de hele wereld, inclusief opkomende markten. Schuldeffecten zijn obligaties van een emittent om leningen terug te betalen waar terugbetalingsvoorwaarden van de hoofdsom en rente duidelijk in de leenovereenkomst zijn gespecificeerd, samen met de rechten van de kapitaalverschaffer. Deze effecten zijn onder meer obligaties, notes en schuldbewijzen.

Aangezien de kans groter is dat het beleggingsdoel wordt bereikt door een flexibel en aanpasbaar beleggingsbeleid, kan het Fonds ook beleggingsmogelijkheden in bedrijven zoeken die grotere beurskapitalisaties hebben, alsmede in andere soorten effecten, zoals preferente Aandelen, effecten die kunnen worden geconverteerd in gewone Aandelen, en vastrentende effecten in US-dollar en niet-US-dollar.

Het Fonds kan voorts gebruikmaken van financiële derivaten ter afdekking en voor efficiënt portefeuillebeheer. Deze financiële derivaten kunnen onder meer bestaan uit swaps, valutatermijncontracten, futurescontracten (met inbegrip van futures op basis van vermogen, aandelenindex, rentevoet en valuta), aandelen- en aandelenindexopties, aan aandelen gekoppelde notes en opties (inclusief warrants).

Blootstelling aan effectenleentransacties Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan effectenleentransacties is 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 50%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- kapitaalgroei op lange termijn wensen door te beleggen in ondergewaardeerde Aandelen van small-cap bedrijven wereldwijd
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Wisselkoersrisico
- Liquiditeitsrisico
- Marktrisico
- Risico van kleinere bedrijven en bedrijven van gemiddelde grootte

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van de Chinese markt
- Risico van converteerbare en hybride effecten
- Risico van tegenpartij
- Risico van derivaten
- Risico van opkomende markten
- Risico van aandelen
- Risico van het uitlenen van effecten
- Risico van warrants

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de Benadering van verplichtingen.

Beleggingsbeheerder(s) Templeton Investment Counsel, LLC

De Beleggingsbeheerder heeft, onder zijn verantwoordelijkheid, de verantwoordelijkheden voor het dagelijkse beleggingsbeheer en beleggingsadviesdiensten voor het hele vermogen van het Fonds of een deel ervan gedeeltelijk of geheel gedelegeerd aan Franklin Templeton Investments Corp., die optreedt als onderbeleggingsbeheerder.

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN FUND

Beleggingscategorie Vastrentend Fonds

Basisvaluta US-dollar (USD)

Beleggingsdoel Het belangrijkste beleggingsdoel van het Fonds is maximaal totaalrendement op beleggingen te genereren, bestaande uit een combinatie van rente,

kapitaalgroei en wisselkoerswinst, mits dit in lijn ligt met conservatief beleggingsbeheer.

Beleggingsbeleid Het Fonds wil zijn doel verwezenlijken door hoofdzakelijk te beleggen in een portefeuille van schuldeffecten met vaste en variabele rente en schuldverplichtingen (inclusief hoogwaardige en niet-hoogwaardige effecten) die zijn uitgegeven door regeringen, of overheidsinstellingen, of bedrijven wereldwijd. Het Fonds kan ook schuldverplichtingen kopen, uitgegeven door supranationale rechtspersonen die door diverse nationale regeringen zijn opgericht of worden gesteund, waaronder de Internationale Bank voor Herstel en Ontwikkeling of de Europese Investeringsbank.

Het Fonds maakt gebruik van een exclusieve ratingmethodologie op basis van milieugebonden, maatschappelijke en bestuurlijke principes (ESG) om emittenten van overheidsobligaties te evalueren. Deze methodologie is afgeleid van een geheel van subcategorieën die essentieel zijn voor de macro-economische performance. Het onderzoeksteam kent scores toe aan alle landen waarin wordt belegd door hun meningen af te stemmen op een benchmark die is gecreëerd door wereldwijde indexen voor valutascores. Als onderdeel van het onderzoeksproces ligt de nadruk op geraamde cijfers in anticipatie op hoe de omstandigheden op middellange termijn zullen veranderen. De voorkeur gaat uit naar landen met hogere ESG-ratings of geraamde neutrale tot verbeterende ESG-ratings. De gebruikte ESG-subcategorieën, wegingen en wereldwijde indexen kunnen in verloop van tijd wijzigen. De Beleggingsbeheerder past een ESG-ratingmethodologie toe op alle potentiële en huidige posities maar in het kader van de opbouw van de portefeuille kan van deze methodologie worden afgeweken.

Het Fonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten voor hedging, efficiënt portefeuillebeheer en beleggingsdoeleinden. Deze financiële derivaten kunnen worden verhandeld op Gereguleerde Markten en op parallelmarkten (OTC) en kunnen onder meer swaps (zoals kredietswaps, renteswaps en vastrentende total-return-swaps), termijncontracten en cross-forwards, futures (ook op overheidseffecten) en opties zijn. Het gebruik van financiële derivaten kan leiden tot een negatieve positie in een specifieke rentecurve/looptijd, valuta of krediet. Het Fonds kan overeenkomstig de beleggingsbeperkingen ook beleggen in effecten of gestructureerde producten (zoals kredietgekoppelde effecten, effecten die door hypotheek voor zakelijke doeleinden en voor woonhuizen zijn gedekt, alsmede schuldverplichtingen in een pool, met inbegrip van leenverplichtingen in een pool), als deze effecten gekoppeld zijn, of hun waarde ontleen aan een ander effect, of gekoppeld zijn aan de activa of valuta van enig land. Het Fonds kan ook hypotheek- en activagedekte effecten en converteerbare obligaties kopen. Het Fonds kan minder dan 30% van zijn nettovermogen beleggen op het Chinese vasteland via Bond Connect of rechtstreeks (ook CIBM Direct genoemd). Fonds kan tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in effecten in gebreke. Het Fonds kan vastrentende effecten en verplichtingen kopen in elke valuta en kan Aandelen houden, mits deze effecten resulteren uit de conversie of uitwisseling van preferente Aandelen of obligaties. Het Fonds kan ook tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in deelbewijzen van ICBE's of andere ICB's. Het Fonds kan ook deelnemen aan

mortgage-dollar-roll-transacties. Het Fonds kan gebruikmaken van futures op Amerikaanse schatkistpapieren om risico's helpen te beheren met betrekking tot rentevoeten en andere marktfactoren, om de liquiditeit te vergroten, en om snel en efficiënt ervoor te zorgen dat nieuwe liquide middelen op de effectenmarkten worden belegd, of, als liquide middelen nodig zijn om te voldoen aan de aflossingsverzoeken van de Aandeelhouders, om de activa van het Fonds van blootstelling op de markt te verwijderen. Op aanvullende basis kan het Fonds blootstelling verkrijgen op schuldmarktindexen door te beleggen in op index gebaseerde financiële derivaten en kredietswaps.

Het Fonds kan tot 25% van zijn nettovermogen beleggen in obligaties die zijn uitgegeven of gegarandeerd door een enkele overheidsemissie (met inbegrip van zijn overheid, publieke of lokale autoriteit) met een kredietclassificatie lager dan hoogwaardig ten tijde van de aankoop.

Het Fonds kan tevens uitkeringen doen uit vermogen, netto gerealiseerde en netto niet-gerealiseerde vermogenswinsten alsmede uit inkomsten na aftrek van uitgaven. Hoewel dit kan leiden tot het uitkeren van meer inkomsten, kan dit ook vermogensafname tot gevolg hebben.

Blootstelling aan total return swaps Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan total return swaps (niet-gefinancierd) bedraagt 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 10%.

Blootstelling aan effectenleentransacties Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan effectenleentransacties is 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 50%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- een totaal beleggingsrendement wensen te maximaliseren, bestaande uit een combinatie van renteopbrengsten, kapitaalgroei en wisselkoerswinsten
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van tegenpartij
- Kredietrisico
- Risico van schuldeffecten
- Risico van derivaten
- Risico van opkomende markten
- Wisselkoersrisico
- Liquiditeitsrisico
- Marktrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van de Chinese markt
- Risico van afgedekte categorie
- Risico van converteerbare en hybride effecten
- Risico van kredietgekoppelde effecten

- Risico dividendbeleid
- Risico van het uitlenen van effecten
- Risico van gestructureerde schuldwaarden
- Risico van swapovereenkomsten

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de benadering van Value-at-Risk (relatieve VaR).

De benchmark voor de relatieve VaR is een gemengde benchmark die bestaat uit de Bloomberg Multiverse Index (50%), de Bloomberg Global High-Yield Index (25%), de J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) (12,5%) en de J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) (12,5%).

De verwachte schuldpositie voor het Fonds kan oplopen tot 200%. Het verwachte niveau van de schuldpositie is slechts een inschatting en kan hoger zijn. De schuldpositie wordt berekend op basis van de som van de fictieve bedragen. Deze omvat de theoretische blootstelling die is verwant aan financiële derivaten, maar omvat niet de onderliggende beleggingen van het Fonds die tot 100% van het totale nettovermogen omvatten.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Advisers, Inc.

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN II FUND

Beleggingscategorie Vastrentend Fonds

Basisvaluta US-dollar (USD)

Beleggingsdoel Het belangrijkste beleggingsdoel van het Fonds is maximaal totaalrendement op beleggingen te genereren, bestaande uit een combinatie van rente, kapitaalgroei en wisselkoerswinst, mits dit in lijn ligt met conservatief beleggingsbeheer.

Beleggingsbeleid Het Fonds wil zijn doel verwezenlijken door hoofdzakelijk te beleggen in een portefeuille van schuldeffecten met vaste en variabele rente en schuldverplichtingen (inclusief hoogwaardige en niet-hoogwaardige effecten) die zijn uitgegeven door regeringen, of overheidsinstellingen, of bedrijven wereldwijd. Het Fonds kan ook schuldverplichtingen kopen, uitgegeven door supranationale rechtspersonen die door diverse nationale regeringen zijn opgericht of worden gesteund, waaronder de Internationale Bank voor Herstel en Ontwikkeling of de Europese Investeringsbank.

Het Fonds maakt gebruik van een exclusieve ratingmethodologie op basis van milieugebonden, maatschappelijke en bestuurlijke principes (ESG) om emittenten van overheidsobligaties te evalueren. Deze methodologie is afgeleid van een geheel van subcategorieën die essentieel zijn voor de macro-economische performance. Het onderzoeksteam kent scores toe aan alle landen waarin wordt belegd door hun meningen af te stemmen op een benchmark die is gecreëerd door wereldwijde indexen voor valutascores. Als onderdeel van het onderzoeksproces ligt de nadruk op geraamde cijfers in anticipatie op hoe de omstandigheden op middellange termijn zullen veranderen. De voorkeur gaat uit naar landen met hogere ESG-ratings of geraamde neutrale tot verbeterende ESG-ratings. De gebruikte

ESG-subcategorieën, wegingen en wereldwijde indexen kunnen in verloop van tijd wijzigen. De Beleggingsbeheerder past een ESG-ratingmethodologie toe op alle potentiële en huidige posities maar in het kader van de opbouw van de portefeuille kan van deze methodologie worden afgeweken.

Het Fonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten voor hedging, efficiënt portefeuillebeheer en beleggingsdoeleinden. Het gebruik van financiële derivaten voor beleggingsdoeleinden, gemeten volgens de in de Code on Unit Trust and Mutual Funds in Hongkong bepaalde methode, is beperkt tot 50%. Deze financiële derivaten kunnen worden verhandeld op Gereguleerde Markten en op parallelmarkten (OTC) en kunnen onder meer swaps (zoals kredietswaps, renteswaps en vastrentende total-return-swaps), termijncontracten en cross-forwards, futures (ook op overheidseffecten) en opties zijn. Het gebruik van financiële derivaten kan leiden tot een negatieve positie in een specifieke rentecurve/looptijd, valuta of krediet. Het Fonds kan overeenkomstig de beleggingsbeperkingen ook beleggen in effecten of gestructureerde producten (zoals kredietgekoppelde effecten, effecten die door hypotheeklen voor zakelijke doeleinden en voor woonhuizen zijn gedekt, alsmede schuldverplichtingen in een pool, met inbegrip van leenverplichtingen in een pool), als deze effecten gekoppeld zijn, of hun waarde ontlenen aan een ander effect, of gekoppeld zijn aan de activa of valuta van enig land. Het Fonds kan ook hypotheek- en activagedekte effecten en converteerbare obligaties kopen. Het Fonds kan minder dan 30% van zijn nettovermogen beleggen op het Chinese vasteland via Bond Connect of rechtstreeks (ook CIBM Direct genoemd). Fonds kan tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in effecten in gebreke. Het Fonds kan vastrentende effecten en verplichtingen kopen in elke valuta en kan Aandelen houden, mits deze effecten resulteren uit de conversie of uitwisseling van preferente Aandelen of obligaties. Het Fonds kan ook tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in deelbewijzen van ICBE's of andere ICB's. Het Fonds kan ook deelnemen aan mortgage-dollar-roll-transacties.

Het Fonds kan gebruikmaken van futures op Amerikaanse schatkistpapieren om risico's helpen te beheren met betrekking tot rentevoeten en andere marktfactoren, om de liquiditeit te vergroten, en om snel en efficiënt ervoor te zorgen dat nieuwe liquide middelen op de effectenmarkten worden belegd, of, als liquide middelen nodig zijn om te voldoen aan de aflossingsverzoeken van de Aandeelhouders, om de activa van het Fonds van blootstelling op de markt te verwijderen. Op aanvullende basis kan het Fonds blootstelling verkrijgen op schuldmarktindexen door te beleggen in op index gebaseerde financiële derivaten en kredietswaps.

Het Fonds kan tot 25% van zijn nettovermogen beleggen in obligaties die zijn uitgegeven of gegarandeerd door een enkele overheidsemissie (met inbegrip van zijn overheid, publieke of lokale autoriteit) met een kredietclassificatie lager dan hoogwaardig ten tijde van de aankoop.

Het Fonds kan tevens uitkeringen doen uit vermogen, netto gerealiseerde en netto niet-gerealiseerde vermogenswinsten alsmede uit inkomsten na aftrek van uitgaven. Hoewel dit kan leiden tot het uitkeren van meer inkomsten, kan dit ook vermogensafname tot gevolg hebben.

Blootstelling aan total return swaps Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan total return swaps (niet-gefinancierd) bedraagt 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 10%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- een totaal beleggingsrendement wensen te maximaliseren, bestaande uit een combinatie van renteopbrengsten, kapitaalgroei en wisselkoerswinsten
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van tegenpartij
- Kredietrisico
- Risico van schuldeffecten
- Risico van derivaten
- Risico van opkomende markten
- Wisselkoersrisico
- Liquiditeitsrisico
- Marktrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van de Chinese markt
- Risico van afgedekte categorie
- Risico van converteerbare en hybride effecten
- Risico van kredietgekoppelde effecten
- Risico dividendbeleid
- Risico van gestructureerde schuldwaarden
- Risico van swapovereenkomsten

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de benadering van Value-at-Risk (relatieve VaR).

De benchmark voor de relatieve VaR is een gemengde benchmark die bestaat uit de Bloomberg Multiverse Index (50%), de Bloomberg Global High-Yield Index (25%), de J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) (12,5%) en de J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) (12,5%).

De verwachte schuldpositie voor het Fonds kan oplopen tot 200%. Het verwachte niveau van de schuldpositie is slechts een inschatting en kan hoger zijn. De schuldpositie wordt berekend op basis van de som van de fictieve bedragen. Deze omvat de theoretische blootstelling die is verwant aan financiële derivaten, maar omvat niet de onderliggende beleggingen van het Fonds die tot 100% van het totale nettovermogen omvatten.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Advisers, Inc.

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

TEMPLETON GROWTH (EURO) FUND

Beleggingscategorie Aandelenfonds

Basisvaluta Euro (EUR)

Beleggingsdoel Het beleggingsdoel van het Fonds is kapitaalgroei.

Beleggingsbeleid Het Fonds belegt voornamelijk in Aandelen met inbegrip van gewone Aandelen en preferente Aandelen van bedrijven wereldwijd, inclusief in opkomende markten.

Aandelen geven de houder doorgaans recht op deelname in de algemene bedrijfsresultaten van het bedrijf. Het Fonds belegt ook in Amerikaanse, Europese en internationale depositobewijzen. Dit zijn certificaten die met name door een bank of een trustmaatschappij worden uitgegeven, die hun houders het recht geven om effecten te ontvangen, die worden uitgegeven door een buitenlands of binnenlands bedrijf. Depositobewijzen elimineren geen valuta- en economische risico's voor onderliggende Aandelen van een bedrijf die in een ander land actief is.

Afhankelijk van de lopende marktomstandigheden kan het Fonds tevens tot 25% van zijn nettovermogen beleggen in schuldeffecten van bedrijven en overheden wereldwijd. Schuldeffecten vertegenwoordigen de verplichting van de emittent tot terugbetaling van het geleende geld en voorzien doorgaans in de betaling van rente. Deze omvatten obligaties, notes (inclusief aan effecten gekoppelde notes) en schuldbewijzen.

Het Fonds kan voorts gebruikmaken van financiële derivaten ter afdekking en voor efficiënt portefeuillebeheer. Deze derivaten kunnen onder meer bestaan uit termijncontracten (met inbegrip van futures op basis van vermogen, aandelenindex, rentevoet en valuta), forwards en opties (zoals aandelen- of aandelenindexopties). Het gebruik van financiële derivaten kan resulteren in negatieve posities in een specifieke beleggingscategorie, rentecurve/looptijd of valuta.

Bij zijn selectie van de aandelenbeleggingen zal de Beleggingsbeheerder zich concentreren op de koers van de effecten van een bedrijf, afgewogen tegen zijn beoordeling van de langetermijnwinsten, vermogenswaarde en het cashflowpotentieel, alsmede andere maatregelen die de Beleggingsbeheerder gepast acht om de waarde van een bedrijf te bepalen.

De naam van het Fonds verwijst naar de euro, de basisvaluta van het Fonds, maar dit betekent niet noodzakelijk dat een bepaald gedeelte van het belegde nettovermogen van het Fonds in euro zal worden belegd.

Het Fonds kan maximaal 10% van zijn nettovermogen beleggen in China A-aandelen (via Shanghai-Hong Kong Stock Connect of Shenzhen-Hong Kong Stock Connect) en in China B-aandelen.

Blootstelling aan effectenleentransacties Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan effectenleentransacties is 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 50%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- kapitaalgroei wensen door te beleggen in ondergewaardeerde effecten in een goed gediversifieerd wereldwijd aandelenbeleggingsfonds met de euro als zijn basisvaluta
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van opkomende markten
- Wisselkoersrisico
- Liquiditeitsrisico
- Marktrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van de Chinese markt
- Risico van tegenpartij
- Risico van derivaten
- Risico van aandelen
- Risico van het uitlenen van effecten
- Risico van gestructureerde schuldwaarden

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de Benadering van verplichtingen.

Beleggingsbeheerder(s) Templeton Global Advisors Limited

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

TEMPLETON LATIN AMERICA FUND

Beleggingscategorie Aandelenfonds

Basisvaluta US-dollar (USD)

Beleggingsdoel Het beleggingsdoel van het Fonds is kapitaalgroei.

Beleggingsbeleid Het Fonds streeft naar het bereiken van zijn doel onder normale marktomstandigheden door middel van een beleid om primair in Aandelen te beleggen en als aanvulling in schuldeffecten van emittenten, die zijn opgericht in, of hun belangrijkste, zakelijke activiteiten hebben in de Latijns-Amerikaanse regio. De regio Latijns-Amerika omvat, maar is niet beperkt tot, de volgende landen: Argentinië, Belize, Bolivia, Brazilië, Chili, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Frans Guyana, Guatemala, Guyana, Honduras, Mexico, Nicaragua, Panama, Paraguay, Peru, Suriname, Trinidad/Tobago, Uruguay en Venezuela. Het saldo van het nettovermogen van het Fonds kan worden belegd in Aandelen en schuldverplichtingen van bedrijven en overheidsinstellingen van landen anders dan bovengenoemde.

Aangezien de kans groter is dat het beleggingsdoel wordt bereikt door een flexibel en aanpasbaar beleggingsbeleid, kan het Fonds ook beleggingsmogelijkheden in andere soorten effecten zoeken, zoals preferente Aandelen, effecten die kunnen worden geconverteerd in gewone Aandelen, en

vastrentende effecten in valuta's anders dan de valuta's in Latijns-Amerika, zoals de US-dollar of de euro.

Blootstelling aan effectenleentransacties Het verwachte niveau van de mogelijke blootstelling aan effectenleentransacties is 5% van het nettovermogen van het Fonds, met een maximum van 50%.

Profiel van Beleggers Rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelen kan het Fonds Beleggers aantrekken die:

- kapitaalgroei wensen door te beleggen in effecten in Latijns-Amerika, inclusief opkomende markten
- beleggen voor de middellange tot lange termijn

Risico-overwegingen Voornaamste risico's voor de beleggingsstrategie van het Fonds:

- Risico van opkomende markten
- Wisselkoersrisico
- Liquiditeitsrisico

Andere risico's die relevant kunnen zijn voor het Fonds:

- Risico van afgedekte categorie
- Risico van converteerbare en hybride effecten
- Risico van tegenpartij
- Risico van aandelen
- Risico van Frontier markten
- Risico van het uitlenen van effecten

Globale blootstelling De Globale blootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de Benadering van verplichtingen.

Beleggingsbeheerder(s) Franklin Advisers, Inc.

De beleggingsbeheerder heeft, onder zijn verantwoordelijkheid, de verantwoordelijkheden voor het dagelijkse beleggingsbeheer en beleggingsadviesdiensten voor het hele vermogen van het Fonds of een deel ervan gedeeltelijk of geheel gedelegeerd aan Franklin Templeton Investimentos (Brasil) Ltda., die optreedt als onderbeleggingsbeheerder.

Informatie over vergoedingen Zie bijlage E voor de volledige uitleg over de vergoedingen.

Risico-overwegingen

Beleggers moeten dit gedeelte met “Risico-overwegingen” lezen voordat ze in enig Fonds beleggen.

De waarde van de Aandelen stijgt, als de waarde van de effecten die het eigendom zijn van enig Fonds stijgt, en daalt als de waarde van de beleggingen van het Fonds daalt. Beleggers kunnen zo deelnemen aan een wijziging in de waarde van de effecten die door het (de) betreffende Fonds(en) worden gehouden. Naast de factoren die een invloed hebben op de waarde van een bepaald effect dat door een Fonds wordt gehouden, kan de waarde van de Aandelen van een Fonds ook wijzigen door volatiliteit in de Aandelen- en obligatiemarkten als geheel.

Afhankelijk van het beleggingsdoel van een Fonds, kan het verschillende soorten effecten houden, of effecten van verschillende soorten beleggingen (Aandelen, obligaties, Geldmarktinstrumenten, financiële derivaten).

Aan verschillende beleggingen zijn verschillende soorten beleggingsrisico's verbonden. Afhankelijk van de effecten die de Fondsen aanhouden, zijn ze ook onderhevig aan verschillende soorten risico's. In deze rubriek “Risico-overwegingen” wordt uitleg gegeven over de verschillende soorten beleggingsrisico's die van toepassing kunnen zijn op de Fondsen. Zie de rubriek “Informatie, doelen en beleggingsbeleid van de Fondsen” in dit Prospectus voor gegevens over de belangrijkste risico's van toepassing op elk Fonds. Beleggers dienen te weten dat soms ook andere risico's relevant kunnen zijn voor de Fondsen.

Algemeen

In deze rubriek wordt uitleg gegeven over bepaalde risico's die van toepassing zijn op alle Fondsen. De uitleg is niet bedoeld om volledig te zijn. Ook andere risico's kunnen soms relevant zijn. De performance van de Vennootschap kan in het bijzonder invloed ondervinden van wijzigingen in markt- en/of economische en politieke omstandigheden en van wettelijke, regelgevings- en fiscale vereisten. Wij garanderen of verklaren niet dat het beleggingsprogramma een succes zal zijn. Wij verzekeren niet dat het (de) beleggingsdoel(en) van het (de) Fonds(en) zal (zullen) worden verwezenlijkt. Daarnaast zijn in het verleden behaalde resultaten geen garantie voor de toekomst. De waarde van beleggingen kan zowel dalen als stijgen. Schommelingen in de wisselkoersen kunnen ertoe leiden dat de waarde van de beleggingen van een Fonds afneemt of toeneemt.

De Vennootschap en elk Fonds kunnen worden blootgesteld aan risico's die ze niet onder controle hebben. Voorbeelden zijn wettelijke en regelgevingsrisico's voor beleggingen in landen met een onduidelijke of veranderende wetgeving, het gebrek aan gevestigde of doeltreffende rechtsmiddelen, of strengere regelgevende regimes die mogelijk verhinderen dat de Fondsen ten volle gebruikmaken van de beleggingsbeperkingen, zonder kennisgeving aan de Aandeelhouders van de betrokken Fondsen, als Fondsen in rechtsgebieden buiten de EU zijn geregistreerd. Toezichhouders en zichzelf controlerende organisaties en beurzen hebben de bevoegdheid om uitzonderlijke maatregelen te nemen, als er zich op de markt onverwachte gebeurtenissen afspelen. Het effect van regelgevende maatregelen voor de Vennootschap in de toekomst kan aanzienlijk en ongunstig zijn. De Fondsen kunnen worden blootgesteld aan het risico van acties van terroristen, het risico van vastgestelde of opgelegde economische en diplomatieke sancties op bepaalde staten en het begin van militaire actie. De gevolgen van dergelijke gebeurtenissen zijn onduidelijk, maar kunnen aanzienlijk zijn voor het algemeen economisch klimaat en de marktliquiditeit.

Beleggers dienen te weten dat het recht om Aandelen te verkopen, in bepaalde omstandigheden kan worden opgeschort. Hierover vindt u meer uitleg in bijlage D.

De Vennootschap en elk Fonds kunnen worden blootgesteld aan operationele risico's, te weten het risico dat operationele processen, ook die gerelateerd aan de bewaring van activa, de waardering en de verwerking van transacties, niet werken, met verliezen tot gevolg. Defecten kunnen te wijten zijn aan menselijke fout, defecte fysieke en elektronische systemen en andere risico's voor commerciële uitvoering en aan externe gebeurtenissen.

Risico van Afrikaanse markten

Beleggingen in opkomende markten gaan gepaard met de risico's beschreven in de rubriek “Risico's van opkomende markten” hierna. Beleggingen in Afrikaanse markten, of in bedrijven die een aanzienlijke omzet realiseren in Afrika of er aanzienlijke activiteiten hebben, gaan gepaard met risico's die vergelijkbaar zijn met die van opkomende markten, maar groter zijn, omdat Afrikaanse markten nog kleiner, minder ontwikkeld en minder toegankelijk zijn dan de meeste opkomende markten. Afrikaanse markten ervaren doorgaans meer politieke, sociale en economische instabiliteit en kunnen minder doorzichtig zijn, minder ethische praktijken hebben en een zwakker Vennootschappelijk bestuur hebben dan opkomende markten. Aandelen die op Afrikaanse markten worden verhandeld, kunnen onderhevig zijn aan hoge volatiliteit, te lijden hebben onder gebrek aan liquiditeit en transparantie, en meer financieel risico hebben. Veel Afrikaanse markten zijn ook afhankelijker van ontginning en landbouw waarop prijsschommelingen in de ontgonnen of gekweekte grondstoffen van invloed kunnen zijn.

Modelrisico

De Beleggingsbeheerder en/of medebeleggingsbeheerders kunnen gebruikmaken van modelleersystemen bij de implementatie van hun beleggingsstrategieën voor een Fonds. Er bestaat geen garantie dat de modelleersystemen volledig of nauwkeurig zijn, of representatief voor toekomstige marktcycli. Ze zijn evenmin noodzakelijkerwijs winstgevend voor het Fonds zelfs indien ze accuraat zijn. De beleggingsperformance die wordt gegenereerd door deze modellen, presteert mogelijk anders dan verwacht en kan een negatief effect hebben op de performance van het Fonds. Het menselijk oordeel speelt een rol bij het opstellen, gebruiken, testen en veranderen van de financiële algoritmes en formules die in deze modellen worden gebruikt. Bovendien bestaat de mogelijkheid dat gegevens uit het verleden onnauwkeurig zijn of oud worden vanwege

nieuwe gebeurtenissen of veranderende omstandigheden die de modellen niet meteen detecteren. Marktprestatie kan worden beïnvloed door niet-kwantitatieve factoren (zoals het disfunctioneren van markt- of handelssystemen, terughoudendheid of overreageren van Beleggers of andere emotionele overwegingen) die niet gemakkelijk kunnen worden geïntegreerd in de risicomodellen van de Beleggingsbeheerder of de medebeleggingsbeheerders. Er zijn mogelijk ook technische kwesties bij de opbouw en implementatie van kwantitatieve modellen (bijvoorbeeld storingen in software of andere technologieën, of onnauwkeurige programmering).

Risico van de Chinese markt

Risico's geassocieerd met de Chinese markt zijn vergelijkbaar met het "Risico van opkomende markten", zoals hierna wordt beschreven. Aangezien de overheid een grotere controle heeft over de toewijzing van bronnen, zijn de risico's die vanuit natuurlijk opzicht op dit soort markten heersen politiek van aard, met onzekerheid ten aanzien van de wet, valutaschommelingen en blokkering, geen overheidssteuning bij reorganisatie of nationalisatie, en onteigening van vermogen. Dergelijke risico's hebben een negatieve invloed op de prestaties van het betreffende Fonds.

De Chinese markt ondergaat een economische reorganisatie. Deze reorganisaties in de betekenis van decentralisatie zijn ongekend of experimenteel en zijn onderworpen aan verandering die niet altijd een positief resultaat hoeft te hebben voor de prestaties van de economie en daardoor voor de waarde van effecten in het betreffende Fonds.

Effecten die op de Chinese markten worden verhandeld, kunnen gepaard gaan met een waaier van reputatierisico's, zoals risico's die worden gedragen door bedrijven die het slachtoffer zijn van cybermisbruik, zorgen in verband met sancties en negatieve aantijgingen in verband met arbeidsrechten of mensenrechten, milieuvervuiling, banden met risicolanden en entiteiten in het buitenland.

De Chinese economie wordt tevens aangejaagd door export en is in grote mate afhankelijk van handel. Negatieve wijzigingen in de economische omstandigheden van haar belangrijkste handelspartners, zoals de VS, Japan en Zuid-Korea, zouden een negatieve invloed hebben op de Chinese economie en op de beleggingen van het betreffende Fonds.

In de laatste jaren zijn de politieke spanningen in Hongkong opgelopen. Zulke opgelopen politieke spanningen zouden potentiële effecten op de politieke en wettelijke structuren in Hongkong kunnen hebben. Zij zouden ook het beleggers- en ondernemersvertrouwen in Hongkong kunnen beïnvloeden, wat vervolgens markten en bedrijfswinsten zou kunnen beïnvloeden.

Er zijn ook risico's en onzekerheden verbonden aan de huidige wetgeving, regelgeving en praktijken op het vasteland van China ten aanzien van op de beleggingen van het Fonds op het vasteland van China gerealiseerde kapitaalwinsten (mogelijk met terugwerkende kracht). Hogere belastingverplichtingen van het Fonds kunnen de waarde van het Fonds negatief beïnvloeden.

Fondsen die beleggen in de Chinese Markt kunnen tevens zijn onderworpen aan andere specifieke risico's die hieronder worden vermeld:

Risico in verband met het Chinese Bond Connect

Bond Connect is een regeling voor wederzijdse markttoegang waardoor buitenlandse beleggers via de verbinding tussen de instellingen die de financiële infrastructuur voorzien op het vasteland en in Hongkong, zonder quotabeperkingen kunnen handelen in obligaties op de Chinese markt voor interbancaire obligaties (CIBM).

De noordwaartse handelsverbinding is op 3 juli 2017 van start gegaan. Transacties werden mogelijk gemaakt via wederzijdse toegangsregelingen voor handel, bewaring en afwikkeling. Het China Foreign Exchange Trading System, China Central Depository & Clearing Co, Shanghai Clearing House, Hong Kong Exchanges & Clearing en de Central Money Markets Unit (CMU) zijn bij de verbinding betrokken. In augustus 2018 is er voor transacties via Bond Connect een afwikkelingssysteem van levering tegen betaling ingevoerd, waardoor het afwikkelingsrisico is afgenomen.

De uiteindelijke buitenlandse in aanmerking komende beleggers zijn de uiteindelijk gerechtigden van de betreffende CIBM-obligaties, en kunnen hun rechten ten aanzien van de emittent van de obligatie uitoefenen via CMU als de 'houder in naam'. De houder in naam kan zijn rechten als crediteur uitoefenen en rechtszaken tegen emittenten van obligaties aanspannen voor Chinese rechtbanken.

CIBM-effecten die via Bond Connect worden verhandeld, kunnen gepaard gaan met risico's zoals, maar niet beperkt tot, het risico dat tegenpartijen in gebreke blijven, het afwikkelingsrisico, het liquiditeitsrisico, het operationele risico, reglementaire risico's, het belastingrisico in de Volksrepubliek China en het reputatierisico.

Bond Connect omvat recent ontwikkelde handelssystemen. Er kan geen garantie worden geboden dat die systemen naar behoren zullen werken en niet verder zullen worden gewijzigd of aangepast.

Effecten die via Bond Connect worden verhandeld, kunnen tevens gepaard gaan met de risico's die hieronder worden beschreven onder "Risico in verband met CIBM Direct".

Risico in verband met CIBM Direct

Een aantal fondsen kunnen besluiten om rechtstreeks te handelen op de onshore obligatiemarkt van China (Chinese Interbank Bond Market of CIBM) aangezien dit tot toegang biedt tot een grotere waaier aan producten en tegenpartijen. De CIBM maakt het tevens mogelijk om te handelen in CNY in tegenstelling tot Bond Connect waarbij de transacties worden uitgevoerd in CNH.

Handelen op de CIBM kan gepaard gaan met specifieke risico's waarbij de marktvolatiliteit en het mogelijke gebrek aan liquiditeit kan leiden tot een aanzienlijke schommeling van de prijzen van bepaalde schuldeffecten. Fondsen die beleggen in dergelijke markten zijn dan ook onderhevig aan liquiditeits- en volatiliteitsrisico's en kunnen verliezen leiden bij het handelen in Chinese onshore obligaties.

Afhankelijk van de mate waarin een Fonds transacties uitvoert op de China Interbank Bond Market in onshore China kan het Fonds ook worden blootgesteld aan risico's die gepaard gaan met de schikkingsprocedures en ingebrekeblijving van tegenpartijen. De tegenpartij die een transactie heeft afgesloten met het Fonds, kan in gebreke blijven met betrekking tot zijn verplichting om de transactie te vereffenen door de levering van het relevante effect of door de betaling voor waarde.

De China Interbank Bond Market is tevens onderhevig aan regelgevingsrisico's: de relevante regels en voorschriften kunnen gewijzigd worden en mogelijk een retrospectief effect hebben. Indien de betreffende autoriteiten van het Chinese vasteland de opening van rekeningen of de handel op de CIBM opschorten, heeft dat een nadelige invloed op het vermogen van een Fonds om op de CIBM te beleggen. In dat geval kan het vermogen van een Fonds om zijn beleggingsdoel te verwezenlijken negatief worden beïnvloed.

Er zijn geen specifieke schriftelijke richtlijnen van de belastingautoriteiten op het Chinese vasteland over de behandeling van inkomstenbelasting en andere categorieën van belastingen die verschuldigd zijn op handelsactiviteiten op de CIBM door in aanmerking komende buitenlandse beleggers via Bond Connect.

QFI-risico China

De Vennootschap kan via portefeuilles van gekwalificeerde buitenlandse beleggers (QFI) in China A-aandelen beleggen. Zulke QFI-programma's zijn toegestaan door de China Securities Regulatory Commission (Commissie van toezicht voor Chinese effecten) op het vasteland van China, waarmee beleggingen in de aandelenmarkt op het vasteland van China (China A-aandelen) zijn toegestaan. De wetten, de regelgeving, waaronder maatregelen die het QFI's mogelijk maken in China A-aandelen te beleggen, het overheidsbeleid en het politieke en economische klimaat in China kunnen met weinig of zonder voorafgaande kennisgeving wijzigen. Elke wijziging kan een negatieve invloed op de marktomstandigheden en de prestaties van de Chinese economie hebben en, dientengevolge, op de waarde van China A-aandelen.

De terugkoop van de China A-aandelen kan onder meer afhangen van wetgeving en praktijken op het vasteland van China die invloed hebben op het vermogen van de Belegger om te investeren te liquideren en de opbrengsten daarvan naar buiten het vasteland van China te brengen. De beperkingen voor repatriëring en het mislukken van, of een vertraging in het verkrijgen van de benodigde toestemmingen van de Chinese autoriteiten kan de capaciteit van de betreffende portefeuilles beperken om te voldoen aan alle of enige betalingsverzoeken met betrekking tot een specifieke betalingsdatum.

Beleggers in een Fonds dat belegt in portefeuilles van QFI's en/of China A-aandelen wordt er met name op gewezen dat de liquiditeit van door het Fonds aangehouden effecten aanzienlijk beperkt kan zijn en dus ook het vermogen van het Fonds zou kunnen beïnvloeden om aan aflossingsverzoeken te voldoen.

Risico van het Sjanghai-Hong Kong Stock Connect-programma en het Senzhen-Hong Kong Stock Connect-programma

Bepaalde Fondsen kunnen beleggen in en hebben directe toegang tot bepaalde toegestane China A-aandelen, via het Shanghai-Hong Kong Stock Connect-programma en/of het Shenzhen-Hong Kong Stock Connect-programma (samen "Stock Connect"). Shanghai-Hong Kong Stock Connect is een verbonden programma voor de verhandeling en clearing van effecten ontwikkeld door Hong Kong Exchanges and Clearing Limited ("HKEx"), Shanghai Stock Exchange ("SSE") en China Securities Depository and Clearing Corporation Limited ("ChinaClear"). Shenzhen-Hong Kong Stock Connect is een verbonden programma voor de verhandeling en clearing van effecten ontwikkeld door HKEx, Shenzhen Stock Exchange ("SZSE") en ChinaClear. Het doel van Stock Connect is wederzijdse toegang tot de aandelenmarkt toe te staan tussen het Chinese vasteland en Hongkong.

Stock Connect bestaat uit twee Northbound Trading Links, een tussen SSE en Stock Exchange of Hong Kong Limited ("SEHK"), en de andere tussen SZSE en SEHK. Dankzij Stock Connect kunnen buitenlandse beleggers orders plaatsen om toegestane China A-aandelen die genoteerd zijn aan de SSE ("SSE-effecten") of aan de SZSE ("SZSE-effecten") (waarbij de SSE-effecten en de SZSE-effecten samen de "Stock Connect-effecten" worden genoemd) te verhandelen via hun makelaars die gevestigd zijn in Hongkong.

De SSE-effecten omvatten in voorkomende gevallen alle constituerende effecten van de SSE 180-index en de SSE 380-index, en alle SSE-genoteerde China A-aandelen die niet zijn opgenomen als constituerende effecten van de betreffende indices, maar die overeenkomstige H-aandelen hebben die zijn genoteerd aan de SEHK, behalve (i) die SSE-genoteerde aandelen die niet in RMB worden verhandeld; en (ii) die SSE-genoteerde aandelen die zijn opgenomen bij de "Commissie voor risicowaarschuwing". De lijst van toegestane effecten kan in voorkomende gevallen worden gewijzigd op basis van de

beoordeling en goedkeuring van de betreffende toezichthouders van de Volksrepubliek China. De SZSE-effecten omvatten in voorkomende gevallen alle constituerende effecten van de SZSE Component Index en de SZSE Small/Mid Cap Innovation Index, die een beurskapitalisatie heeft van ten minste RMB 6 miljard, en alle SZSE-genoteerde China A-aandelen die niet zijn opgenomen als constituerende effecten van de betreffende indices, maar die overeenkomstige H-aandelen hebben die zijn genoteerd aan de SEHK, behalve die SZSE-genoteerde aandelen (i) die niet in RMB worden genoteerd en verhandeld; (ii) die zijn opgenomen bij de "Commissie voor risicowaarschuwing"; (iii) waarvan de notering door de SZSE is opgeschort; en (iv) die zich in de periode voor de schrapping van de notering bevinden. De lijst van toegestane effecten kan in voorkomende gevallen worden gewijzigd op basis van de beoordeling en goedkeuring van de betreffende toezichthouders van de Volksrepubliek China.

Meer informatie over de Stock Connect is online beschikbaar op de website

http://www.hkex.com.hk/eng/market/sec_tradinfra/chinaconnect/Documents/Investor_Book_En.pdf

Naast de risico's die zijn verwant aan de Chinese markt en de risico's gekoppeld aan beleggingen in RMB, zijn beleggingen via de Aandelenkoppeling onderworpen aan extra risico's, waaronder quotumbeperkingen, opschortingrisico, operationeel risico, verkoopbeperkingen die zijn opgelegd door de bewaking aan het begin, herroepen van verkiesbare effecten, vereffenings- en schikkingrisico's, afspraken voor toonders voor de Inleg in A-aandelen in China en regelgevende risico's van regelgeving.

Quotumbeperkingen

Voor de programma's geldt een dagelijkse quotabeperking. Die kan het vermogen van een Fonds om tijdig via de programma's in Stock Connect-effecten te beleggen, beperken. Zodra het dagelijkse quota voor de Northbound Trading Link nul bedraagt of als dat quota tijdens de opening van de beursessie wordt overschreden, zullen nieuwe aankooporders worden geweigerd (hoewel beleggers wel hun grensoverschrijdende effecten mogen verkopen, ongeacht het quotasaldo).

Opschortingrisico

De SEHK, de SZSE en de SSE behouden zich het recht voor om de handel op te schorten indien dat nodig is om een reglementaire en eerlijke markt te waarborgen en om ervoor te zorgen dat risico's zorgvuldig worden beheerd. In geval van opschorting wordt het vermogen van de Fondsen om toegang te krijgen tot de markt op het Chinese vasteland negatief beïnvloed.

Verschillende handelsdagen

Stock Connect werkt alleen op dagen waarop zowel markten op het vasteland van China als in Hongkong voor de handel zijn geopend en wanneer banken in beide markten zijn geopend op de overeenkomstige vereffeningsdag. Vanwege de verschillen in handelsdagen tussen de markten op het Chinese vasteland en in Hongkong, kan het gebeuren dat een normale handelsdag voor de markt op het Chinese vasteland geen normale handelsdag is in Hongkong, en dat de Fondsen dus geen Stock Connect-effecten kunnen verhandelen. Bijgevolg zijn de Fondsen mogelijk onderworpen aan een risico van prijschommelingen in China A-aandelen tijdens de perioden waarin Stock Connect niet operationeel is.

Verkoopbeperkingen opgelegd door bewaking aan het begin

De voorschriften op het vasteland van China vereisen dat voordat een Belegger enig Aandeel verkoopt, er voldoende Aandelen op de rekening moeten staan; anders wijst zowel SZSE als SSE de betreffende verkooporder af. SEHK voert voorafgaande aan het verhandelen controles uit van verkooporders van China A-aandelen van zijn deelnemers (d.w.z. effectenmakelaars) om te waarborgen dat er niet te veel wordt verkocht.

Vereffenings- en schikkingrisico's en bewaar risico's

Hong Kong Securities Clearing Company Limited, een maatschappij in volledig eigendom van de HKEx ("HKSCC") en ChinaClear bepalen de clearing links en ze zijn beide deelnemer van elkaar om vereffening en schikking te faciliteren bij grensoverschrijdende handel. Als de nationale, centrale tegenpartij op de effectenmarkt van de Volksrepubliek China behandelt ChinaClear een uitgebreid infrastructuurnetwerk voor vereffening, schikking en aandeleninleg. ChinaClear heeft een risicomangementkader en maatregelen in het leven geroepen die zijn goedgekeurd en waarop toezicht wordt gehouden door China Securities Regulatory Commission ("**CSRC**"). De kansen op wanprestaties door ChinaClear worden zeer klein geacht.

Indien bij wijze van uitzondering wanprestatie van ChinaClear optreedt en ChinaClear als wanpresteerder wordt aangewezen, zal HKSCC te goeder trouw proberen om de uitstaande Aandelen en gelden van ChinaClear te herkrijgen via beschikbare juridische kanalen of door middel van de liquidatie van ChinaClear. In een dergelijk geval kan (kunnen) het (de) relevante Fonds(en) tijdens het herkrijgingproces last hebben van vertraging, is worden zijn (hun) verliezen mogelijk niet volledig door ChinaClear vergoed.

De China A-aandelen die worden verhandeld via de Aandelenverbinding, worden uitgegeven zonder voorlopig bewijs, zodat Beleggers, zoals de relevante Fondsen, geen fysieke China A-aandelen houden. Hongkong en buitenlandse Beleggers, zoals de Fondsen, die Stock Connect-effecten via de noordwaartse handel hebben verkregen, dienen hun Stock Connect-effecten te bewaren op de effectenrekeningen bij hun effectenmakelaars of Bewaarders met het Centrale vereffenings- en verrekeningssysteem dat wordt geëxploiteerd door HKSCC voor de clearingeffecten die zijn genoteerd aan of worden verhandeld op de SEHK. Meer informatie over de opzet van de bewaarplicht met betrekking tot de Aandelenverbinding is op verzoek beschikbaar bij de statutaire zetel van de Vennootschap.

Operationeel risico

De Stock Connect biedt een nieuw kanaal voor Beleggers uit Hongkong en uit het buitenland, zoals de Fondsen, voor directe toegang tot de Chinese aandelenmarkt. De Stock Connect is gevestigd voor de werking van de operationele systemen van de relevante marktdeelnemers. Marktdeelnemers kunnen aan dit programma deelnemen afhankelijk van de mate waarin ze voldoen aan bepaalde informatietechnologiecapaciteiten, risicomanagement en andere vereisten die kunnen worden gespecificeerd door de relevante beurs en/of clearing house.

Er dient te worden beseft dat de effectenregimes en juridische systemen van de twee markten aanzienlijk verschillen. Teneinde het proefprogramma te exploiteren moeten marktdeelnemers mogelijk op continue basis kwesties aanpakken die voortvloeien uit de verschillen.

Bovendien vereist de "connectiviteit" in het Stock Connect-programma om orders over de grens te leiden. Dit vereist de ontwikkeling van nieuwe informatietechnologiesystemen aan de zijde van de SEHK en de beursdeelnemers (d.w.z. een nieuw orderrouteringsysteem ("China Stock Connect System") dat de SEHK dient op te zetten en waarmee beursdeelnemers een verbinding tot stand moeten brengen). Er is geen garantie dat de systemen van de SEHK en marktdeelnemers naar behoren zullen werken of zullen worden aangepast aan wijzigingen en ontwikkelingen in beide markten. Indien de relevante systemen niet naar behoren werken, wordt de handel in beide markten via het programma mogelijk verstoord. Het vermogen van de relevante Fondsen om toegang te verkrijgen tot de China A-effectenmarkt (en dus om hun beleggingsstrategie na te streven) wordt negatief beïnvloed.

Nominee-afspraken bij het houden van China A-aandelen

HKSCC is de "houder in naam" van de Stock Connect-effecten die buitenlandse Beleggers hebben gekocht (met inbegrip van het (de) relevant(e) Fonds(en)) via de Stock Connect. De regels van de CSRC Stock Connect voorzien er uitdrukkelijk in dat Beleggers, zoals de Fondsen, profiteren van de rechten en voordelen van de Stock Connect-effecten die in overeenstemming met de toepasselijke wetten werden verkregen via de Stock Connect. De rechtbanken op het vasteland van China kunnen aannemen dat een Nominee of Bewaarder als geregistreerde houder van Stock Connect-effecten het volledig eigendom ervan zou hebben, en dat, zelfs indien het concept van de economisch eigenaar onder de wet op het vasteland van China wordt erkend, die SSE-effecten een onderdeel van de vermogenspool van een dergelijke entiteit zou vormen voor verkoop aan schuldeisers van dergelijke entiteiten en/of dat een economisch eigenaar mogelijk geen enkel recht daarop heeft. Dientengevolge kunnen het (de) relevante Fonds(en) en de Bewaarder niet garanderen dat het eigendom van de effecten of eigendomsrecht daarvan van het Fonds onder alle omstandigheden is verzekerd.

Onder de regels van het Centrale vereffenings- en verrekeningssysteem dat door de HKSCC wordt geëxploiteerd voor de verrekening van effecten die zijn genoteerd aan of worden verhandeld op de SEHK, heeft de HKSCC als houder in naam geen verplichting om juridische maatregelen te nemen of rechtsgedingen aan te spannen om de rechten namens de Beleggers af te dwingen met betrekking tot de Stock Connect-effecten op het vasteland van China of elders. Om die reden, hoewel het eigendom van het relevante Fonds uiteindelijk mogelijk wordt erkend, kunnen deze Fondsen moeilijkheden of vertragingen ondervinden in het afdwingen van hun rechten in China A-aandelen.

In de mate waarin de HKSCC wordt verondersteld bewaringsfuncties uit te oefenen met betrekking tot effecten die ze houdt, dient erop te worden gelet dat de Bewaarder en het (de) relevante Fonds(en) geen juridische relatie hebben met de HKSCC en geen direct, juridisch regresrecht hebben ten aanzien van de HKSCC, wanneer een Fonds verliezen lijdt door de prestaties of insolventie van de HKSCC.

Beleggercompensatie

Beleggingen van de relevante Fondsen via de noordwaartse handel onder de Stock Connect worden niet gedekt door het Beleggercompensatiefonds van Hongkong. Het Beleggercompensatiefonds van Hongkong is opgezet om compensatie aan Beleggers van enige nationaliteit te betalen, die geldelijke verliezen lijden als gevolg van wanprestatie van een gelicentieerde tussenpersoon of bevoegde, financiële instelling met betrekking tot de beursverhandelde producten in Hongkong.

Aangezien wanprestatiezaken in de noordwaartse handel via de Stock Connect geen betrekking hebben op producten die zijn genoteerd aan of worden verhandeld op de SEHK of Hong Kong Futures Exchange Limited, worden deze niet gedekt door het Beleggercompensatiefonds. Anderzijds, aangezien de relevante Fondsen noordwaartse handel uitvoeren via effectenmakelaars in Hongkong, maar niet via effectenmakelaars op het vasteland van China, zijn ze niet beschermd door het China-effectenbeleggerbeschermingsfonds op het vasteland van China.

Handelskosten

Naast het betalen van handelstarieven en zegelrechten in relatie met de handel in China A-aandelen, zijn de relevante Fondsen mogelijk onderworpen aan nieuwe portefeuilletarieven, dividendbelasting en belasting met betrekking tot vermogensgroei uit effectenoverdrachten die nog dienen te worden bepaald door de relevante autoriteiten.

Belasting op vasteland van China

De Beheermaatschappij en/of Beleggingsbeheerder behouden zich het recht voor om een voorziening te treffen voor belasting op winsten van het relevante Fonds dat belegt in effecten op het vasteland van China, waardoor de waardering van het relevante Fonds wordt beïnvloed. Met de onzekerheid of en hoe bepaalde winsten op effecten op het vasteland van China

dienen te worden belast, de mogelijkheid dat de wetten, voorschriften en praktijken op het vasteland van China wijzigen en de mogelijkheid van belastingen die achteraf worden opgelegd, kan iedere voorziening voor belastingheffing die is getroffen door de Beheermaatschappij en/of de Beleggingsbeheerder, overmatig of onvoldoende zijn om te voldoen aan de uiteindelijke belastingverplichtingen op het vasteland van China voor winsten afkomstig uit de verkoop van effecten op het vasteland van China. Dientengevolge kunnen Beleggers in het voor- of nadeel zijn afhankelijk van het eindresultaat van hoe dergelijke winsten zullen worden belast, de hoogte van de getroffen voorzieningen en wanneer ze hun effecten van/aan het relevante Fonds hebben gekocht of verkocht.

Op 14 november 2014 gaven het Ministry of Finance, State of Administration of Taxation en de CSRC gezamenlijk een kennisgeving uit met betrekking tot het belastingregime voor de Stock Connect onder Caishui [2014] nr. 81 ("Notice No.81"). Onder kennisgevingsnr.81, Vennootschap, worden met ingang van 17 november 2014 individuele inkomstenbelasting en bedrijfsbelasting vrijgesteld van winsten verkregen door Beleggers in Hongkong en in het buitenland (zoals de Fondsen) voor de handel in China A-aandelen via de Stock Connect. Hongkong- en buitenlandse Beleggers (zoals de Fondsen) zijn echter verplicht om belasting op dividenden en/of bonusaandelen te betalen tegen het tarief van 10% dat door de genoteerde bedrijven zal worden ingehouden en betaald aan de relevante autoriteit.

Risico van regelgeving

De CSRC Stock Connect-regels zijn ministeriële voorschriften die op het vasteland van China een juridische werking hebben. De toepassing van dergelijke regels is echter niet getest en er bestaat geen garantie dat de rechtbanken op het vasteland van China dergelijke regels zullen erkennen, bijv. bij liquidatiezaken van bedrijven op het vasteland van China.

De Stock Connect is nieuw van aard en is onderworpen aan voorschriften die zijn afgekondigd door regelgevende autoriteiten en implementatieregels die zijn opgesteld door de effectenbeurzen op het vasteland van China en in Hongkong. Verder worden er in voorkomende gevallen mogelijk nieuwe voorschriften afgekondigd door de toezichthouders in verband met operaties en grensoverschrijdende, juridische afdwinging in verband met grensoverschrijdende handel onder de Stock Connect.

De voorschriften zijn niet getest en er bestaat geen zekerheid over hoe deze zullen worden toegepast. Bovendien zijn de huidige voorschriften onderhevig aan wijzigingen. Er kan geen garantie bestaan dat de Stock Connect niet wordt verboden. De relevante Fondsen die mogelijk in de markten op het vasteland van China beleggen via Stock Connect, kunnen negatief worden beïnvloed als gevolg van dergelijke wijzigingen.

Risico van afgedekte categorie

De Vennootschap kan valuta-afdekkingstransacties aangaan voor een bepaalde categorie aandelen (de "afgedekte categorie aandelen"). Afdekkingstransacties zijn bedoeld om het valutarisico voor beleggers zoveel mogelijk te beperken.

Eventuele financiële instrumenten, gebruikt om dergelijke afdekkingstrategieën te implementeren voor een of meer categorieën van een Fonds, zullen activa en/of verplichtingen van dat Fonds als geheel zijn, maar zullen toerekenbaar zijn aan de betreffende categorie(ën) en de winsten/verliezen uit en de kosten van de relevante financiële instrumenten komen uitsluitend toe aan de relevante categorie. Valutarisico's van een categorie mogen niet worden gecombineerd of verrekend met die van een andere categorie van een Fonds. Valutarisico's van de activa die toerekenbaar zijn aan een categorie, kunnen niet worden toegerekend aan andere categorieën. Er zou als gevolg van valuta-afdekkingstransacties van een categorie geen opzettelijke hefboomwerking moeten plaatsvinden, hoewel de afdekking iets meer dan 100% kan bedragen (zoals uitvoeriger beschreven in de subrubriek van de afgedekte aandelen categorieën), en zoals in geval van een nettokapitaalstroom naar of van een afgedekte aandelen categorie, is het mogelijk dat de afdekking niet is aangepast en niet wordt weerspiegeld in de nettovermogenswaarde van de afgedekte aandelen categorie tot de volgende of een latere werkdag na de waarderingsdag waarop de opdracht werd aanvaard.

Er is geen garantie dat pogingen om het valutarisico af te dekken zullen slagen en geen enkele afdekkingsstrategie kan het valutarisico volledig elimineren. Als een afdekkingsstrategie haar beoogde doel niet of niet helemaal verwezenlijkt, dan kunnen de waarde van het vermogen en de inkomsten van dat Fonds kwetsbaar blijven voor wisselkoersschommelingen.

In geval van een nettostroom naar of van een afgedekte categorie Aandelen, is het mogelijk dat de afdekking niet is aangepast en niet wordt weerspiegeld in de Nettovermogenswaarde van de afgedekte categorie Aandelen tot de volgende of een latere Werkdag na de Waarderingsdag waarop de opdracht werd aanvaard.

Beleggers dienen er rekening mee te houden dat er omstandigheden bestaan waarin een afdekkingstransactie winsten uit wisselkoersverschillen kan beperken die anders waren ontstaan bij de waardering van het betreffende Fonds. De winst of het verlies uit en de kosten van dergelijke afdekkingstransacties komen alleen toe aan de betreffende afgedekte categorie van aandelen.

Dit risico voor houders in een afgedekte categorie Aandelen kan worden verminderd door gebruik te maken van technieken en instrumenten voor efficiënt portefeuillebeheer (inclusief valutaopties, valutatermijncontracten, valutafutures, geschreven callopties en gekochte putopties op valuta's en valutaswaps), volgens de voorwaarden en binnen de beperkingen opgelegd door de Luxemburgse financiële toezichthouder.

Beleggers dienen te weten dat de afdekkingstrategie Beleggers in de relevante afgedekte categorie Aandelen in aanzienlijke mate kan beperken om te profiteren van enige potentiële waarde stijging van de categorie Aandelen in de referentievaluta('s), als de valuta van de afgedekte categorie Aandelen daalt ten opzichte van de referentievaluta('s). Daarnaast kunnen Beleggers in de afgedekte

categorie Aandelen blootgesteld worden aan fluctuaties in de Nettovermogenswaarde per Aandeel die winsten/ verliezen op en de verwante transactiekosten van de betrokken financiële instrumenten weerspiegelen. De winst of het verlies en de transactiekosten uit de betreffende financiële instrumenten zullen enkel gelden voor de betreffende afgedekte categorie Aandelen.

Beleggers dienen zich er bovendien van bewust te zijn dat de afdekkingsstrategie het rendement zowel kan hinderen als bevorderen, als gevolg van het renteverskil tussen de valuta van de afgedekte aandelencategorie en de referentievaluta('s). Indien het renteverskil tussen de valuta van de afgedekte aandelencategorie en de referentievaluta('s) positief is, kan er een stijging van het relatieve rendement van de afgedekte aandelencategorie ten opzichte van de klasse in de referentievaluta('s) worden waargenomen. Ook het omgekeerde is echter mogelijk. Als de rentevoet van de referentievaluta van de afgedekte aandelencategorie lager is dan de rentevoet van de basisvaluta van het Fonds, dan is de carry wellicht negatief en kan er een daling van het relatieve rendement van de afgedekte aandelencategorie worden waargenomen.

Meer informatie over de regels die gelden voor de toerekening van activa en passiva op categorieniveau, is opgenomen in bijlage D.

Blootstellingsrisico met betrekking tot grondstoffen

De blootstelling van een Fonds aan beleggingen in aan grondstoffen verwante instrumenten vertegenwoordigt unieke risico's. Belegging in aan grondstoffen verwante instrumenten, waaronder de handel in grondstoffenindexen en financiële derivaten die aan grondstoffen zijn verwant, is speculatief en kan uiterst volatiel zijn. Marktprijzen van grondstoffen kunnen snel fluctueren op basis van talloze factoren, waaronder: veranderingen in aanbod- en vraagrelaties (ongeacht of dit werkelijk, vermeend, voorzien, niet-voorzien of niet verwezenlijkt is); weer; landbouw; handel; binnenlandse en buitenlandse politieke en economische gebeurtenissen en richtlijnen; ziektes; pestilentie; technologische ontwikkeling; en monetaire en andere overheidsrichtlijnen, acties en geen acties. De huidige of "spot" (loco) prijzen van fysieke grondstoffen kunnen ook op een volatiele en inconsistente manier de prijzen van termijncontracten aantasten afhankelijk van de relevante grondstof.

Bepaalde grondstoffen worden primair in één industrie gebruikt en fluctuaties in de mate van activiteit in (of de beschikbaarheid van alternatieve bronnen voor) één industrie kunnen een disproportioneel effect hebben op de wereldwijde vraag naar een bepaalde grondstof.

Door zich te richten op de energie- of materialensectoren van de zijn sommige Fondsen onderworpen aan grotere risico's van ongunstige ontwikkelingen dan een Fonds dat belegt in een bredere selectie van sectoren. De effecten van bedrijven in de energie- of materialensectoren kunnen aan hogere prijsvolatiliteit onderhevig zijn dan effecten van bedrijven in andere sectoren. Sommige van de basisgoederen die worden gebruikt of geproduceerd als grondstoffen door deze bedrijven, zijn onderhevig aan grote prijschommelingen als gevolg van vraag- en aanbodfactoren in de industrie.

Het kan gaan om effecten van bedrijven die zijn betrokken bij de ontginning van of handel in energie of materialen, zoals olie, gas en edelmetalen en mogelijk actief zijn in Landen met minder ontwikkelde markten en een minder ontwikkeld wetskader. Dergelijke bedrijven zijn meer blootgesteld aan risico's die verband houden met politieke instabiliteit, wijzigingen in belasting of regelgeving.

Risico van concentratie

Er zijn Fondsen die een beleggingsbeleid hebben dat specifiek een intentie verklaart om een portefeuille met beleggingen aan te houden in een relatief beperkt aantal emittenten of een geconcentreerde toewijzing aan een bepaalde economische sector, een bepaald marktsegment of een bepaald geografisch gebied. Omdat dergelijke Fondsen minder gediversifieerd zijn, kunnen ze volatieler zijn dan breed gediversifieerde Fondsen, of worden blootgesteld aan een groter risico, aangezien onderprestatie van één of een paar posities, sectoren, of geografische gebieden een grotere invloed zal hebben op het vermogen van de Fondsen. De betreffende Fondsen kunnen negatief worden beïnvloed als gevolg van een dergelijke groter(e) volatiliteit of risico.

Risico van converteerbare en hybride effecten

Een converteerbaar effect is doorgaans een obligatie, preferent Aandeel of ander effect dat rente of dividenden uitkeert. De houder kan deze binnen een gespecificeerde periode converteren naar gewone Aandelen tegen een gespecificeerde conversieprijs. De waarde van converteerbare effecten kan stijgen en dalen met de marktwaarde van de onderliggende Aandelen of, zoals een obligatie, variëren met veranderingen in rentevoeten en de kredietkwaliteit van de emittent. Een converteerbaar effect presteert eerder zoals een Aandeel, wanneer de prijs van de onderliggende Aandelen hoog is ten opzichte van de conversieprijs (omdat meer waarde van het effect schuilt in de conversieoptie) en eerder zoals een obligatie, wanneer de prijs van het onderliggende Aandeel laag is ten opzichte van de conversieprijs (omdat de conversieoptie minder waardevol is). Aangezien zijn waarde door veel verschillende factoren kan worden beïnvloed, is een converteerbaar effect niet zo gevoelig voor rentevoetwijzigingen als een vergelijkbare niet-converteerbare obligatie en heeft doorgaans minder winst- of verliespotentieel dan de onderliggende Aandelen.

Hybride effecten zijn effecten die, net als converteerbare effecten die hierboven worden beschreven, de kenmerken van obligaties en aandelen combineren. Hybride effecten kunnen worden uitgegeven door bedrijven (hybride bedrijfsobligaties) of door financiële instellingen (vaak voorwaardelijk converteerbare obligaties of "CoCo's" genoemd). Hybride effecten zijn achtergestelde instrumenten die in de kapitaalstructuur doorgaans een plaats innemen tussen aandelen en andere achtergestelde schuld. Dergelijke effecten zijn op aandelen na dus de meest achtergestelde effecten. Dergelijke effecten hebben doorgaans een lange

looptijd, mogelijk zelfs eeuwigdurend. Couponbetalingen zijn mogelijk volledig discretionair en kunnen dus op enig moment, om enige reden en voor enige periode door de emittent worden geannuleerd. De annulering van couponbetalingen leidt niet noodzakelijk tot een geval van niet-betaling. Hybride effecten kunnen op vooraf bepaalde niveaus worden afgelost. Er mag niet worden verondersteld dat hybride effecten, met inbegrip van eeuwigdurende effecten, op de calldatum worden afgelost. Het is mogelijk dat een belegger op een gegeven calldatum of op enige andere datum zijn inleg niet terugkrijgt.

Voorwaardelijk converteerbare effecten uitgegeven door financiële instellingen ("CoCo's"), die na de financiële crisis van 2008-2009 een populaire manier zijn geworden om de impact van gespannen marktomstandigheden te beperken, hebben bepaalde extra kenmerken die niet typerend zijn voor hybride bedrijfsobligaties. Voor CoCo's is de conversie gekoppeld aan een vooraf bepaalde triggergebeurtenis die gebaseerd is op de kapitaalstructuur van de financiële instelling en/of het moment waarop de toezichthouder van oordeel is dat de bank niet langer levensvatbaar is. De voorwaardelijk converteerbare obligatie kan worden geconverteerd naar aandelen, of kan zuiver verliezen absorberen en worden omgezet naar niets. Mogelijke triggergebeurtenissen kunnen van uitgifte tot uitgifte variëren en het risico van conversie zal afhankelijk zijn van de afstand tussen de kapitaalratio en het triggerniveau en/of het moment waarop de toezichthouder van oordeel is dat de emittent niet langer levensvatbaar is (d.w.z. dat de obligaties voor bail-in in aanmerking komen op het moment waarop de instelling niet langer levensvatbaar is, het "point of non-viability" of PONV). Dat maakt het voor de beleggingsbeheerder en/of de medebeleggingsbeheerders van het betreffende Fonds moeilijk om te anticiperen op de triggergebeurtenissen waardoor de schuld zou moeten worden geconverteerd naar eigen vermogen of uitsluitend zou moeten dienen om verliezen te absorberen. Het kan voor de beleggingsbeheerder en/of de medebeleggingsbeheerder ook moeilijk zijn om te beoordelen hoe de effecten zich na conversie zullen gedragen. Aangezien conversie gebeurt na een gespecificeerde gebeurtenis, kan conversie gebeuren wanneer de aandelenprijs van het onderliggende aandeel minder bedraagt dan toen de obligatie werd uitgegeven of gekocht. Terwijl traditionele converteerbare effecten kunnen worden geconverteerd naar keuze van de houder en de houder van dergelijke obligaties de conversie doorgaans doorvoert wanneer de aandelenprijs meer bedraagt dan de uitoefenprijs (dus wanneer de emittent het goed doet), worden CoCo's doorgaans geconverteerd wanneer de emittent een crisis doormaakt en extra eigen vermogen nodig heeft of verliezen moet absorberen om te kunnen overleven. Als gevolg daarvan gaat er met CoCo's een groter risico van kapitaalverlies gepaard in vergelijking met conventionele converteerbare effecten. De trigger zou kunnen worden geactiveerd door een aanzienlijk verlies van kapitaal, vertegenwoordigd door de teller, of een stijging van het risicogewogen vermogen (door een verschuiving naar risicovollere activa), zoals gemeten in de noemer. In tegenstelling tot hybride bedrijfsobligaties, worden geannuleerde couponbetalingen doorgaans niet gekapitaliseerd, maar in plaats daarvan afgeschreven. De coupons van houders van CoCo's kunnen worden geannuleerd terwijl de emittent wel dividenden blijft uitkeren op gewone aandelen. Dat is niet het geval bij hybride bedrijfsobligaties, die doorgaans over zogenaamde "dividend pusher/stopper-bepalingen" beschikken, die de betaling van hybride coupons koppelen aan dividenden op aandelen. CoCo's kunnen ook kampen met het risico van inversie van de kapitaalstructuur, aangezien beleggers in dergelijke effecten in tegenstelling tot aandeelhouders kapitaalverliezen kunnen lijden wanneer de vooraf bepaalde trigger wordt overschreden vóór de toezichthouder oordeelt dat de emittent niet langer levensvatbaar is (als de toezichthouder verklaart dat een emittent niet langer als levensvatbaar wordt beschouwd voor een dergelijke trigger wordt overschreden, dan geldt de normale hiërarchie voor crediteuren). De waarde van CoCo's kan plots dalen als het triggerniveau wordt overschreden. Een Fonds kan verplicht worden gesteld om liquiditeiten of effecten te accepteren met een waarde die lager is dan zijn oorspronkelijke belegging, of als de voorwaardelijk converteerbare obligatie alleen bedoeld is om verliezen te absorberen, kan het Fonds zijn volledige belegging verliezen.

Risico van tegenpartij

Het tegenpartijrisico is het risico voor elke partij van een contract dat de tegenpartij haar contractuele verplichtingen niet zal nakomen en/of haar verbintenissen tijdens de looptijd van het contract niet zal respecteren, wegens insolventie, faillissement, of een andere reden.

Wanneer parallelmarkt- (OTC) of andere bilaterale contracten worden gesloten (onder andere OTC-derivaten, repo's, uitlenen van effecten enz.), kan de Vennootschap worden blootgesteld aan risico's die voortvloeien uit de kredietwaardigheid van haar tegenpartijen en uit hun onvermogen om aan de voorwaarden van deze contracten te voldoen.

Kredietrisico

Het kredietrisico, een fundamenteel risico waaraan alle vastrentende effecten en Geldmarktinstrumenten onderhevig zijn, is de kans dat een emittent niet aan zijn verplichting om de hoofdsom terug te betalen en de rente te betalen, voldoet op het moment dat die opeisbaar zijn. Emittenten met een hoger kredietrisico bieden over het algemeen een hogere opbrengst ter compensatie van dit extra risico. Daar staat tegenover dat emittenten met een lager kredietrisico over het algemeen ook lagere opbrengsten bieden. Doorgaans worden overheidseffecten wat het kredietrisico betreft, geacht het veiligst te zijn, terwijl schuldpapier van bedrijven, vooral die met lagere kredietratings, het hoogste kredietrisico draagt. Wijzigingen in de financiële positie van een emittent, wijzigingen in de economische en politieke omstandigheden in het algemeen, of voor een bepaalde emittent (in het bijzonder een soevereine staat of supranationale organisatie) zijn alle factoren die een nadelige invloed op de kredietkwaliteit en de waarde van de effecten van een emittent kunnen uitoefenen. Gerelateerd aan het kredietrisico is het risico dat een ratingbureau de ratings verlaagt. Ratingbureaus, zoals Standard & Poor's, Moody's en Fitch en andere, geven ratings uit voor allerhande vastrentende effecten (bedrijven, soevereine staten of supranationale organisaties) op basis van hun kredietwaardigheid. De bureaus kunnen hun ratings veranderen wegens financiële, economische, politieke of andere factoren. Als ratings worden verlaagd, kan dat negatief van invloed zijn op de waarde van de betrokken effecten.

Risico van kredietgekoppelde effecten

Kredietgekoppelde effecten zijn schuldeffecten die een belang vertegenwoordigen in een pool van, of die anderszins door een zakelijke zekerheid zijn gedekt door een of meer schuldverplichtingen van bedrijven of credit-default-swaps met schulden of bankleningen. Dergelijke schuldverplichtingen vertegenwoordigen mogelijk de verplichtingen van een of meer emittenten. Een Fonds dat belegt in kredietgekoppelde effecten heeft het recht om periodieke rentebetalingen te ontvangen van de emittent van het kredietgekoppelde effect (doorgaans de verkoper van de onderliggende kredietswap(s)) tegen een overeengekomen rente, en een terugbetaling van de hoofdsom op de vervaldatum.

Een Fonds dat belegt in kredietgekoppelde effecten draagt het risico dat het zijn belegging in de hoofdsom verliest, evenals de periodieke rentebetalingen die het verwacht te ontvangen voor de duur van de belegging in het kredietgekoppelde effect, indien een of meer van de onderliggende verplichtingen van de kredietswaps in gebreke blijven of anderszins niet presteren. Wanneer een dergelijke kredietgebeurtenis plaatsvindt (inclusief faillissement, het niet tijdig betalen van rente of hoofdsom of een herstructurering), zal het getroffen Fonds doorgaans het saldo van de hoofdsom van het gerelateerde kredietgekoppelde effect verlagen met het evenredige belang van het Fonds in het nominale bedrag van de in gebreke blijvende onderliggende schuldverplichting, in ruil voor de werkelijke waarde van de in gebreke blijvende onderliggende schuldverplichting, of de in gebreke blijvende onderliggende schuldverplichting zelf, wat leidt tot een verlies van een deel van de belegging van het Fonds. Daarna neemt de rente op het kredietgekoppelde effect toe op een kleiner saldo van de hoofdsom en wordt op de vervaldatum een kleiner saldo van de hoofdsom terugbetaald. Voor zover een kredietgekoppeld effect een belang vertegenwoordigt in onderliggende schuldverplichtingen van één bedrijf of een andere emittent, vormt een kredietgebeurtenis met betrekking tot die emittent een hoger risico van verlies voor het Fonds dan wanneer het kredietgekoppelde effect een belang zou vertegenwoordigen in onderliggende schuldverplichtingen van meerdere emittenten.

Daarnaast draagt het Fonds het risico dat de emittent van het kredietgekoppelde effect in gebreke zal blijven of failliet zal gaan. In een dergelijk geval kan het Fonds moeilijkheden ondervinden om de hoofdsom van zijn belegging en de resterende periodieke rentebetalingen daarop te recupereren, of bestaat de mogelijkheid dat ze niet worden betaald.

Een belegging in kredietgekoppelde effecten houdt tevens in dat erop vertrouwd wordt dat de tegenpartij van de kredietswap die met de emittent van het kredietgekoppelde effect is aangegaan, deze rentebetalingen doet aan de emittent onder de voorwaarden van de swap. Een uitstel of stopzetting van dergelijke betalingen kan in bepaalde gevallen mogelijk resulteren in uitstel van betalingen of in lagere betalingen aan het Fonds als Belegger in dergelijke kredietgekoppelde effecten. Voorts zijn kredietgekoppelde effecten doorgaans gestructureerd als verplichtingen met beperkt regres van de emittent van dergelijke effecten, zodat de uitgegeven effecten doorgaans alleen verplichtingen zijn van de emittent en geen verplichtingen of verantwoordelijkheden zijn van enige andere persoon.

De meeste kredietgekoppelde effecten zijn gestructureerd als Amerikaanse "Rule 144A"-effecten, zodat ze vrij kunnen worden verhandeld onder institutionele kopers. Een Fonds koopt doorgaans alleen kredietgekoppelde effecten die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder en/of medebeleggingsbeheerders liquide zijn. De markt voor kredietgekoppelde effecten kan echter plotseling niet-liquide worden. De andere partijen die bij de transactie zijn betrokken, zijn mogelijk de enige Beleggers die voldoende inzicht hebben in het derivaat om er een bod op te doen. Wijzigingen in de liquiditeit kunnen leiden tot aanzienlijke, snelle en onvoorspelbare wijzigingen in de prijzen voor kredietgekoppelde effecten. In bepaalde gevallen is het mogelijk dat er geen marktprijs voor een kredietgekoppeld effect beschikbaar is, of dat de prijs niet betrouwbaar is, en het Fonds kan moeilijkheden ondervinden om een dergelijk effect te verkopen tegen een prijs die volgens de Beleggingsbeheerder en/of medebeleggingsbeheerders billijk is.

De waarde van een kredietgekoppeld effect zal doorgaans stijgen of dalen, wanneer de waarde van de eventuele onderliggende schuldverplichtingen die door de emittent worden gehouden, en van de kredietswap, wijzigt. In gevallen waarin het kredietgekoppelde effect zodanig gestructureerd is dat de betalingen aan een Fonds gebaseerd zijn op de ontvangen bedragen met betrekking tot, of de performancewaarde van, bepaalde onderliggende schuldeffecten die zijn vermeld in de voorwaarden van de relevante kredietswap, kunnen schommelingen in de waarde van een dergelijke verplichting de waarde van het kredietgekoppelde effect bovendien beïnvloeden.

Bewaarrisico

Activa van de Vennootschap (inclusief activa, voor alle duidelijkheid, die de Vennootschap verwerft bij uitlening van effecten, terugkoop- of omgekeerde terugkooptransacties) worden veilig bewaard door de Bewaarder. Beleggers zijn blootgesteld aan het risico dat de Bewaarder niet in staat is om volledig aan zijn verplichting te voldoen om in een kort tijdsbestek alle activa van de Vennootschap te restitueren in geval van faillissement van de Bewaarder. De activa van de Vennootschap worden in de boeken van de Bewaarder geregistreerd als het eigendom van de Vennootschap. Effecten en schuldeffecten (met inbegrip van leningen en participatie in leningen) die door de Bewaarder worden bewaard, worden afgezonderd van andere activa van de Bewaarder, waardoor het risico wordt verminderd, maar niet wordt uitgesloten, dat deze in geval van faillissement niet worden gerestitueerd. Geen enkele afzondering is echter van toepassing op liquiditeiten, wat het risico vergroot dat deze in geval van faillissement niet worden gerestitueerd. De Bewaarder bewaart niet alle activa van de Vennootschap zelf, maar maakt gebruik van een netwerk van onderbewaarders die geen onderdeel vormen van dezelfde groep bedrijven als de Bewaarder. Beleggers worden ook blootgesteld aan het risico van faillissement van de onderbewaarders. Een Fonds kan beleggen in markten waar Bewaarder- en/of vereffeningsystemen niet volledig zijn ontwikkeld.

Risico van schuldeffecten

Alle Fondsen die beleggen in schuldeffecten of Geldmarktinstrumenten, zijn onderhevig aan het renterisico, kredietrisico en wanbetalingsrisico en kunnen worden blootgesteld aan specifieke risico's met inbegrip van maar niet beperkt tot het landenrisico, risico van hoogrentende effecten, risico van reorganisatie en risico in verband met het gebruik van kredietratings.

De waarde van een vastrentend effect zal doorgaans stijgen wanneer de rente daalt, en dalen wanneer de rente stijgt. Vastrentende effecten met een langere looptijd zijn doorgaans gevoeliger voor rentewijzigingen dan kortlopende effecten.

Effecten met een variabele rente (waaronder schuldeffecten met variabele rente) zijn doorgaans minder gevoelig voor rentevoetwijzigingen dan schuldeffecten met een vaste rente.

Bepaalde Fondsen kunnen beleggen in schuldeffecten waarvan de emittent momenteel geen rentebetalingen doet (schuldeffecten in gebreke). Deze Fondsen kunnen schuldeffecten in gebreke kopen, indien het naar de mening van de Beleggingsbeheerder en/of medebeleggingsbeheerders waarschijnlijk lijkt dat de emittent de rentebetalingen kan hervatten, of dat in de nabije toekomst andere voordelige ontwikkelingen waarschijnlijk zijn. Deze effecten kunnen illiquide worden.

Staatsschuldeffecten kunnen zijn onderworpen aan risico's naast degene die in het algemeen verwant zijn aan schuldeffecten en buitenlandse effecten, met inbegrip van, echter niet uitsluitend het risico dat een overheidsentiteit niet bereid of niet in staat is om rente te betalen en de hoofdsom op zijn staatsschuld te betalen. Er zijn doorgaans geen gerechtelijke procedures voor faillissement in het kader van staatsschuld. Als een staatsschuldenaar in gebreke blijft (of dat dreigt te blijven) voor haar staatsschuldverplichtingen, kan de schuldenlast worden hervormd. Bij het in gebreke blijven van een staatsschuld heeft een Fonds mogelijk beperkte juridische middelen tegen de overheidsinstantie die in gebreke blijft.

Fondsen kunnen beleggen in staatsschuld, uitgegeven door regeringen of gerelateerde rechtspersonen van landen die opkomende of Frontier markten zijn, die onderhevig zijn aan meer risico dan meer ontwikkelde markten wegens factoren zoals meer politieke en economische onzekerheid, wisselkoersschommelingen, beperking op de repatriëring of kapitaalcontrole.

Bepaalde Fondsen kunnen beleggen in effecten met een hogere rente die een kredietrating van niet-hoogwaardig (non-investment grade) hebben. Schuldeffecten met een hoog rendement (waaronder leningen) en niet-hoogwaardige effecten van vergelijkbare kredietkwaliteit ("schuldinstrumenten met hoog rendement" of "junk bonds") gaan gepaard met een groter risico van verlies, of vertragingen in rentebetalingen en betalingen van de hoofdsom, dan hoogwaardigere schuldeffecten. Emittenten van schuldinstrumenten met een hoog rendement zijn financieel niet zo sterk als degene die effecten met een hogere kredietkwaliteit emitteren. Schuldinstrumenten met een hoog rendement zijn doorgaans minder liquide en hun prijzen fluctueren meer dan hoogwaardigere effecten.

Bepaalde Fondsen kunnen eveneens beleggen in effecten van bedrijven die bij een fusie, samenvoeging, vereffening en reorganisatie (ook waar sprake is van faillissement) betrokken zijn. Deze bedrijfsgelateerde gebeurtenissen zouden ontwrichtend kunnen zijn voor het bedrijf en de managementstructuur van de betrokken ondernemingen, wat het Fonds aan een hoger beleggingsrisico kan blootstellen.

Het gebruik van kredietclassificaties bij het evalueren van schuldeffecten kan bepaalde risico's met zich meebrengen, waaronder het risico dat de kredietclassificatie mogelijk niet de huidige, financiële toestand van de emittent of gebeurtenissen weerspiegelt, omdat het effect als laatste door een classificatiebedrijf werd geclassificeerd. Kredietclassificaties kunnen worden beïnvloed door belangenconflicten of zijn gebaseerd op gegevens uit het verleden die niet meer van toepassing of nauwkeurig zijn. Onlangs werden er wet- en regelgeving voor hervorming van classificatiebedrijven voorgesteld die mogelijk een negatieve invloed hebben op de beleggingen of het beleggingsproces van het Fonds.

Schuldeffecten zijn onderworpen aan betalingsrisico, wanneer de emittent het effect "call", of de hoofdsom geheel of gedeeltelijk terugbetaalt, voordat het effect de volwassen fase heeft bereikt. Wanneer een Fonds herinvesteert in de vooruitbetalingen van de hoofdsom die het ontvangt, kan het een rentepercentage ontvangen dat later is dan het percentage voor het bestaande effect. Daardoor worden de opbrengsten van het Fonds, het rendement en de uitkeringen aan Aandeelhouders potentieel verlaagd. Effecten die afhankelijk zijn van vooruitbetaling kunnen bij een dalend rentepercentage minder potentieel voor winsten bieden en hebben een grotere prijsvolatiliteit. Vooruitbetalingsrisico is groter in periodes met dalende rentepercentages.

Risico van derivaten

De prestatie van derivaten is in hoge mate afhankelijk van de prestatie van een onderliggend(e) valuta, effect, index of andere referentiewaarden en dergelijke instrumenten hebben, naast andere risico's, vaak risico's die vergelijkbaar zijn met het onderliggende instrument. Een Fonds kan gebruikmaken van opties, futures, opties op futures en termijncontracten op valuta's, effecten, indexen, rentevoeten of andere referentiewaarden voor afdekking, efficiënt portefeuillebeheer en/of beleggingsdoelen. Derivaten gaan gepaard met kosten en kunnen een economische hefboomwerking creëren in de portefeuille van het Fonds, wat kan resulteren in een aanzienlijke volatiliteit en er de oorzaak van zijn dat het Fonds verliezen leidt (alsmede winsten boekt) voor een bedrag dat de initiële belegging van het Fonds aanzienlijk overschrijdt. Bij futurestransacties is het bedrag van de initiële marge klein in vergelijking met de waarde van de futures. Transacties kunnen dan ook een "hefboomwerking" hebben of een "schuldpositie" creëren. Een relatief kleine beweging op de markt zal naar verhouding grotere gevolgen hebben. Dit kan voordelig of nadelig zijn voor het Fonds. Het plaatsen van bepaalde orders met de bedoeling om verliezen op bepaalde bedragen te beperken zal misschien niet doeltreffend zijn als het door marktomstandigheden onmogelijk is om de orders uit te voeren.

Transacties met opties kunnen eveneens zeer risicovol zijn. Een optie verkopen (“schrijven” of “verstrekken”) gaat in het algemeen gepaard met aanzienlijk meer risico dan het kopen van opties. Hoewel de door het Fonds ontvangen premie vast is, kan het Fonds een verlies maken dat veel groter is dan dit bedrag. Het Fonds zal tevens worden blootgesteld aan het risico dat de koper die de optie uitoefent, en het Fonds verplicht zullen zijn om de optie contant te verrekenen, of het onderliggende effect te leveren. Het risico kan worden verlaagd, als de optie “gedekt” is doordat het Fonds een overeenkomstige positie houdt in het onderliggende effect, of een future op een andere optie. Het risico dat een Fonds voor een swaptransactie verlies lijdt op nettobasis, hangt af van welke partij het nettobedrag aan de andere partij moet betalen. Indien de tegenpartij het nettobedrag aan het Fonds moet betalen, is het mogelijke verlies van het Fonds gelijk aan het hele te ontvangen bedrag waarop het Fonds recht heeft. Indien het Fonds het nettobedrag moet betalen, is het risico van het Fonds beperkt tot verlies van het verschuldigde nettobedrag (zie ook “Risico van swaps”).

Bepaalde derivaten hebben het potentieel voor een grote hefboomwerking ongeacht de omvang van de initiële belegging. Het gebruik van een hefboomwerking kan een Fonds dwingen om portefeuilleposities te liquideren om aan zijn verplichtingen te voldoen of om aan vermogensscheiding vereisten te voldoen, wanneer het mogelijk niet gunstig is om dat te doen. Andere risico's omvatten illiquiditeit, verkeerde prijsstelling of onjuiste waardering van het derivaat en een niet-gebalanceerde correlatie tussen de waarde van het derivaat en het onderliggende instrument, zodat een Fonds de bedoelde voordelen mogelijk niet behaalt. Hun succesvolle gebruik zal doorgaans afhangen van het vermogen van de Beleggingsbeheerder en/of medebeleggingsbeheerders om de marktbevingen met betrekking tot het onderliggende instrument nauwkeurig in te kunnen schatten. Als een markt of markten, of prijzen van bepaalde beleggingscategorieën op een onverwachte wijze veranderen, met name in ongebruikelijke of extreme marktomstandigheden, behaalt een Fonds mogelijk niet de geanticiperde voordelen van de transactie en verliezen leiden die aanzienlijk zouden kunnen zijn. Als de Beleggingsbeheerder of medebeleggingsbeheerder dergelijke derivaten niet op succesvolle wijze inzet, is de prestatie van het Fonds mogelijk slechter dan als de Beleggingsbeheerder of medebeleggingsbeheerder dergelijke derivaten in het geheel niet had gebruikt. In de mate waarin een Fonds dergelijke instrumenten voor afdekkingdoelen gebruikt, bestaat het risico op een niet-gebalanceerde correlatie tussen de bewegingen in de waarde van het derivaat en de waarde van de onderliggende belegging of andere activa die wordt afgedekt. Er bestaat tevens het risico, met name onder extreme marktomstandigheden dat een instrument, dat doorgaans als een afdekking zou fungeren, in het geheel geen afdekkingvoordelen biedt.

Een Fonds kan transacties sluiten voor derivaten die op de beurs worden verhandeld, of die onderhands worden onderhandeld en “over-the-counter” (OTC) worden verhandeld niet op een effectenbeurs. Op de effectenbeurs verhandelde derivaten omvatten, futures, opties, opties op futures en warrants (bewijzen). Voorbeelden van OTC-derivaten omvatten valutatermijncontracten, rentevoetswaps, kredietwaps, total return swaps of contracten voor verschillen. Het gebruik van dergelijke OTC-instrumenten zou kunnen resulteren in een verlies, als de tegenpartij van de transactie (met betrekking tot valutatermijncontracten en andere OTC-derivaten) niet presteert zoals verwacht, met inbegrip vanwege het faillissement of de insolventie van een dergelijke tegenpartij. Dit risico kan groter zijn tijdens volatiele marktomstandigheden. Voor veel transacties van OTC-derivaten wordt een zakelijke zekerheid ingezet – deze dient te worden overgedragen aan de tegenpartij, als een Fonds een nettoverlies in een bepaalde transactie heeft en een Fonds kan een zakelijke zekerheid houden die is verkregen van de tegenpartij aan het Fonds, als het Fonds een nettowinst heeft bij een bepaalde transactie. De waarde van de zakelijke zekerheid kan fluctueren. Het kan echter moeilijk zijn om te verkopen, dus zijn er geen garanties dat de waarde van de zakelijke zekerheid voldoende is om het bedrag te dekken dat verschuldigd is aan een Fonds of niet wordt opgenomen door andere uitstaande verplichtingen van de tegenpartij. Andere risico's omvatten het onvermogen om een positie uit te sluiten, omdat de handelsmarkt illiquide wordt (met name de OTC-markten) of de beschikbaarheid van tegenpartijen gedurende een periode beperkt wordt. Daarnaast kan de aanwezigheid van speculanten op een bepaalde markt leiden tot prijsvervalsingen. In de mate dat een Fonds niet in staat is om een positie uit te sluiten, vanwege de illiquiditeit van de markt, is het Fonds mogelijk niet in staat om verdere waardeverliezen in zijn deelnemingen in derivaten te voorkomen en kan de liquiditeit van het Fonds in gevaar komen in een mate dat het een aanzienlijk deel van zijn anders liquide activa heeft gemarkeerd als gescheiden om zijn verplichtingen onder dergelijke derivaten na te komen. Een Fonds kan ook worden gedwongen om een onderliggend instrument aan te nemen of te leveren dat de Beleggingsbeheerder anders geprobeerd zou hebben te vermijden. Sommige derivaten kunnen bijzonder gevoelig zijn voor wijzigingen in rentevoeten of andere marktprijzen. Beleggers dienen te onthouden dat, terwijl een Fonds voornemens kan zijn om regelmatig derivatenstrategieën te gebruiken, het niet verplicht is om actief deze transacties, in het algemeen of voor een bepaald soort derivaat, te sluiten, indien de Beleggingsbeheerder en/of medebeleggingsbeheerders ervoor kiest om dit niet te doen vanwege beschikbaarheid, kosten of andere factoren.

Financiële derivaten kunnen onder andere worden gebruikt voor synthetische short selling (baissetransactie). Volgens de Wet van 17 december 2010 is short selling van effecten of enige fysieke instrumenten niet toegestaan. Teneinde kortdurende blootstelling te repliceren voor beleggingsdoelen of voor het afdekken van een langdurige positie in dezelfde of vergelijkbare activa, kan synthetische short selling door het gebruik van derivaten worden gerealiseerd. De aankoop van kredietwaps (credit default swaps, CDS) voor bijvoorbeeld een bepaalde emittent zonder het bezit van een schuldobligatie van die emittent heeft effectief tot gevolg dat het Fonds een kortdurende blootstelling heeft aan die emittent. Het Fonds kan ook kredietwaps kopen voor het afdekken van een bestaande positie bij dezelfde emittent. De aankoop van een putoptie op een Aandeel, schuldeffect of een valuta zonder in het bezit te zijn van het Aandeel, het schuldeffect of de valuta is effectief ook een baissetransactie (going short) (en opnieuw kan een dergelijke transactie worden gesloten met als doel de afdekking van een bestaande positie). De enige belegging die in dergelijke strategieën risico loopt, is de premie die wordt betaald voor de CDS of de optie, in tegenstelling tot baissetransacties van werkelijke Aandelen, obligaties of valuta, waarbij de volledige belegging

in dergelijke activa risico loopt. Een andere synthetische short selling-strategie is de verkoop van rentefutures die zullen profiteren van rentevoetstijgingen, waarbij de rentevoeten van de baissetransacties worden gerepliceerd. Wanneer een premie is betaald voor dergelijke synthetische short selling-strategieën (bijv. voor kredietswaps of putopties), bestaat de mogelijkheid om de volledige belegging te verliezen, als er geen kredietgebeurtenis optreedt (in geval van kredietswaps) of de optie zonder waarde vervalt (omdat de onderliggende waarden niet lager werd dan de uitoefenprijs). Wanneer een futurescontract wordt gesloten (bijv. de verkoop van rentefutures), wordt het potentiële verlies geregeld door de mate waarin de rentevoeten dalen in plaats van stijgen, de conversiefactor die werd toegepast ten aanzien van het mandje met verkiesbare effecten, de tijd tot levering en het fictieve bedrag dat met het contract is geassocieerd. Vergelijkbare andere strategieën kunnen worden geïmplementeerd met vergelijkbare gevolgen en potentiële risico's. Het risico wordt verminderd op grond van de dagelijkse aanpassing van de variabele marge en/of het handhaven van verkiesbaar onderpand tegen de positie. Er bestaat geen garantie dat dergelijke synthetische short selling-strategieën, zoals hier wordt beschreven, net zo effectief zullen zijn voor het bereiken van een kortdurende blootstelling voor beleggings- of afdekdoelen als werkelijke short selling-strategieën.

Onder recente financiële hervormingen zijn bepaalde soorten derivaten (d.w.z. bepaalde swaps), en van andere wordt dat eventueel verwacht, verplicht om via een centrale tegenpartij te worden verrekend. Centrale verrekening is ontworpen om het kredietrisico van de tegenpartij te verlagen en de liquiditeit in vergelijking met OTC-swaps te verhogen, maar deze elimineert deze risico's niet volledig. Bij verrekende swaps bestaat ook een risico van verlies door een Fonds van zijn initiële storting en van stortingen met variabele marges in het geval van faillissement van de FCM met welke het Fonds een ongedekte positie heeft in een swapcontract. Als een FCM geen nauwkeurige verslaglegging biedt, loopt het Fonds tevens het risico dat de FCM het vermogen van het Fonds zou kunnen gebruiken om aan zijn eigen financiële verplichtingen te voldoen of aan de betalingsverplichtingen van een andere klant aan de centrale tegenpartij. Bij verrekende swaps is een Fonds mogelijk niet in staat om de gunstige voorwaarden te verkrijgen die het zou kunnen uitonderhandelen voor een bilaterale, niet-verrekende swap. Bovendien kan een FCM unilateraal de voorwaarden van zijn overeenkomst met een Fonds aanpassen, wat het opleggen van positiebepalingen of aanvullende margeverplichtingen zou kunnen omvatten met betrekking tot de belegging van het Fonds in bepaalde soorten swaps. Centrale tegenpartijen en FCM's kunnen doorgaans op enig moment eisen dat bestaande, verrekende swaptransacties worden beëindigd en kunnen ook margeverhogingen eisen boven de marge die is vereist bij het sluiten van de swapovereenkomst.

De regelgeving voor verrekende en niet-verrekende swaps, alsmede voor andere derivaten is een snel veranderend wetsgebied en is onderworpen aan verandering door de overheid en juridische maatregelen. Bovendien zijn regelgevers en effectenbeurzen en veel jurisdicties bevoegd om buitengewone maatregelen te nemen bij een noodgeval op de markt, bijvoorbeeld met inbegrip van de implementatie of vermindering van speculatieve positielimiten, de implementatie van hogere margevereisten, het instellen van dagelijkse prijslimiten en het opschorten van de handel. Het is niet mogelijk om de effecten van huidige of toekomstige regelgeving te voorspellen. Nieuwe vereisten, zelfs als deze niet direct van toepassing zijn voor een Fonds, kunnen de kosten van de beleggingen en de kosten om zaken te doen verhogen, wat een negatieve invloed zou kunnen hebben voor Beleggers.

Het gebruik van derivatenstrategieën kan ook een belastingeffect hebben voor een Fonds. De timing en het karakter van opbrengst, winsten of verliezen door deze strategieën zou het vermogen van de Beleggingsbeheerder of medebeleggingsbeheerder om derivaten te gebruiken in gevaar kunnen brengen, wanneer deze dat wil doen.

Risico op kapitaalverwatering en swing pricing

De werkelijke kosten van het kopen of verkopen van de onderliggende beleggingen van een Fonds kunnen verschillen van de overdrachtswaarde van deze beleggingen in de waardering van het Fonds. Het verschil kan voortvloeien uit handels- en andere kosten (zoals belastingen) en/of een spreiding tussen de koop- en verkoopkoersen van de onderliggende beleggingen.

Deze kapitaalverwateringskosten kunnen een negatief effect hebben op de totale waarde van een Fonds en daardoor kan de intrinsieke waarde per Aandeel worden aangepast, teneinde te voorkomen dat de waarde van beleggingen voor bestaande Aandeelhouders nadelig wordt beïnvloed. De omvang van de invloed van de aanpassing wordt bepaald door factoren zoals het transactievolume, koop- of verkoopkoersen van de onderliggende beleggingen en de gebruikte waarderingmethode om de waarde van dergelijke onderliggende beleggingen van het Fonds te berekenen.

Risico van effecten van noodlijdende ondernemingen

Belegging in effecten van noodlijdende ondernemingen kan aanvullende risico's voor een Fonds veroorzaken. Dergelijke effecten worden beschouwd als hoofdzakelijk speculatief met betrekking tot het vermogen van de emittent om rente en hoofdsom te betalen, of om gedurende een lange periode aan andere voorwaarden van de aanbiddocumenten te voldoen. Effecten van noodlijdende ondernemingen worden doorgaans geïnterpreteerd als effecten die worden uitgegeven door bedrijven die onder financiële druk staan door een mogelijk faillissement, reorganisatie of andere financiële turbulenties. Veranderende marktomstandigheden kunnen een groter negatief effect hebben op dergelijke effecten en een portefeuille met aanzienlijke hoeveelheden effecten van noodlijdende bedrijven kan zijn volledige belegging verliezen, verplicht worden gesteld om liquiditeit of effecten te accepteren met een waarde minder dan zijn oorspronkelijke belegging en/of verplicht worden gesteld om gedurende een verlengde periode betaling te accepteren. Herstel van rente en hoofdsom kan extra kosten voor het relevante Fonds veroorzaken. Onder dergelijke omstandigheden compenseren de rendementen die zijn gegenereerd uit de beleggingen van het betreffende Fonds, de Aandeelhouders mogelijk niet adequaat voor de genomen risico's.

In het kader van dit Prospectus moeten effecten van noodlijdende bedrijven worden geïnterpreteerd als effecten die effecten in gebreke omvatten en effecten die van minstens twee ratingbureaus een rating CCC of lager hebben gekregen of indien zonder rating, het equivalent daarvan en die een kredietspreiding van meer dan 1.000 bps hebben. Wat betreft effecten met een kredietspreiding van meer dan 1.000 bps (ongeacht hun kredietrating) mag de Beleggingsbeheerder evenwel bijkomende analyses en verificaties uitvoeren die met name zijn gebaseerd op de evolutie van de kredietspreiding van het effect en de rating die wordt gegeven door andere kredietratingbureaus om te evalueren of dit effect opnieuw moet worden aangeduid als een effect van noodlijdende ondernemingen. Deze procedure wordt in detail beschreven in het risicobeheerproces van de Beheermaatschappij.

Uitkeringsrisico

Uitkering van dividenden, indien aanwezig, is niet gegarandeerd. Alleen Aandeelhouders van wie de namen op de relevante registratiedatum zijn ingevoerd, hebben recht op de uitkering zoals vermeld met betrekking tot de overeenkomstige kwartaal-, tussentijdse of jaarlijkse boekhoudkundige periode, afhankelijk van de situatie. De intrinsieke waarde van het relevante Fonds wordt verminderd met het bedrag aan betaald dividend.

Risico dividendaandelen

Er kan geen garantie worden gegeven dat de bedrijven waarin een Fonds belegt en die in het verleden dividenden uitkeerden, in de toekomst dividenden zullen blijven betalen of dividenden zullen betalen tegen de huidige percentages. De verlaging of discontinuïteit van dividendbetalingen kan een negatieve invloed hebben op de waarde van de beleggingen van het Fonds en dientengevolge kan dit een negatieve invloed hebben op het Fonds/de Beleggers.

Risico dividendbeleid

Bepaalde Fondsen, in het bijzonder diegene die beleggingsstrategieën hanteren die streven naar inkomsten, hanteren mogelijk een dividendbeleid dat toestaat dat dividenden worden uitgekeerd uit het vermogen en uit inkomsten en netto gerealiseerde en netto niet-gerealiseerde vermogenswinsten. In dat geval, en hoewel er op die manier mogelijk meer inkomsten worden uitgekeerd, komt dat neer op het retourneren of opnemen van een deel van de oorspronkelijke belegging van een belegger, of van enige vermogenswinsten die zijn toe te schrijven aan die oorspronkelijke belegging. Een ander gevolg hiervan is dat zowel het vermogen als de kans op vermogensgroei op de lange termijn wordt verminderd en dat enige vermogensverliezen toenemen. Voorbeelden van dergelijke mogelijke situaties zijn:

- als de aandelenmarkten waarin het Fonds belegt, voldoende daalden, zodat het Fonds nettovermogensverliezen heeft geleden;
- als dividenden bruto worden betaald met vergoedingen en uitgaven, zodat vergoedingen en uitgaven worden betaald uit netto gerealiseerde en netto niet-gerealiseerde vermogenswinsten of uit het eerste ingelegde vermogen.

Alle uitkeringen van dividenden die gedeeltelijk of geheel uit het vermogen van het Fonds worden gedaan, kunnen de kapitaalgroei verminderen en kunnen resulteren in een onmiddellijke verlaging van de intrinsieke waarde per Aandeel. Zie ook het deel “Belasting van de Vennootschap” hieronder.

Risico van opkomende markten

Alle beleggingen van Fondsen in de effecten uitgegeven door bedrijven, regeringen en overheidsgerelateerde entiteiten in verschillende landen en in verschillende valuta's, brengen bepaalde risico's met zich mee. Deze risico's zijn nog hoger in ontwikkelingslanden en opkomende markten. Dergelijke risico's, die nadelige gevolgen kunnen hebben voor de portefeuillebeleggingen, omvatten mogelijk: (i) beleggings- en repatriëringbeperkingen, (ii) valutaschommelingen, (iii) de kans op ongebruikelijke marktvolatiliteit in vergelijking met de meer geïndustrialiseerde landen, (iv) overheidsbemoeienis in de privésector, (v) beperkte verschaffing van informatie aan de Belegger en minder strenge vereisten voor informatieverstrekking, (vi) beperkt liquide effectenbeurzen, die tevens aanzienlijk kleiner zijn dan die in de meer geïndustrialiseerde landen, hetgeen ertoe kan leiden dat een Fonds in sommige gevallen niet in staat is om bepaalde effecten tegen de gewenste koers te verkopen, (vii) bepaalde lokale fiscale overwegingen, (viii) de beperkte mate van regulering van de effectenbeurzen, (ix) internationale en regionale politieke en economische ontwikkelingen, (x) de mogelijkheid van oplegging van deviezencontrole of andere plaatselijke overheidswetten of beperkingen, (xi) de verhoogde kans op de nadelige gevolgen van deflatie en inflatie, (xii) de mogelijkheid van beperkt juridisch verhaal voor het Fonds en (xiii) de systemen voor bewaring en/of vereffening zijn mogelijk niet volledig ontwikkeld.

Beleggers in Fondsen die beleggen in opkomende markten, dienen in het bijzonder op de hoogte te zijn van het feit dat de liquiditeit van effecten, uitgegeven door bedrijven en publiekrechtelijke rechtspersonen in opkomende markten, beduidend lager kan liggen in vergelijking met vergelijkbare effecten in geïndustrialiseerde landen.

Bij opkomende markten met een hoog risico, kunnen de nettovermogenswaarden, de verkoopbaarheid en de rendementen die door de beleggingen van een welbepaald Fonds worden gegenereerd, in aanzienlijke mate worden beïnvloed door onzekerheden zoals politieke of diplomatieke ontwikkelingen, maatschappelijke en religieuze instabiliteit, wijzigingen in het overheidsbeleid, belastingen en rentevoeten, de omwisseling en de repatriëring van valuta's en andere politieke, economische, wetgevende of regelgevende ontwikkelingen in opkomende markten, en in het bijzonder de risico's van onteigening, nationalisering en confiscatie van activa en wijzigingen in de wetgeving in verband met het niveau van buitenlandse eigendom.

Al deze gebeurtenissen kunnen een negatieve invloed hebben op het algemene beleggingsklimaat en in het bijzonder op beleggingskansen voor het betreffende Fonds. De naam ‘opkomende markten’ heeft betrekking op een breed scala van landen met uiteenlopende economische en politieke situaties. Als de portefeuille in zekere mate is geconcentreerd in opkomende markten met een hoog risico, dan is die portefeuille in grotere mate blootgesteld aan de hierboven beschreven risico’s.

Risico van aandelen

Beleggingen in Aandelen kunnen leiden tot aanzienlijke kapitaalgroei. Deze beleggingen kennen echter ook risico’s, zoals die welke te maken hebben met de emittent, sector, markt en algemene economie. Hoewel de Beleggingsbeheerder (of de relevante sub-Beleggingsbeheerder) een aantal van deze risico’s door diversificatie kan verminderen, kunnen negatieve ontwikkelingen of vermeende negatieve ontwikkelingen op een of meer van deze gebieden leiden tot een ernstige daling of zelfs een totaal verlies van de waarde van de Aandelen die een Fonds in bezit heeft.

Daarnaast kan een Fonds beleggen in specifieke soorten Aandelen die naar hun aard mogelijk extra koers- of liquiditeitsrisico kennen. Zulke aandelen zijn onder andere de volgende: (i) Special purpose acquisition companies (SPAC’s) die mogelijk geen lopende ondernemingsactiviteiten hebben, (ii) private investments in public equity (PIPE’s) en/of (iii) beursintroducties (Initial Public Offering – IPO).

ESG-regelgevingsrisico

Het regelgevende kader inzake duurzame beleggingen kent een voortdurende ontwikkeling en evolutie. Het gebrek aan gemeenschappelijk of geharmoniseerde definities en labels met betrekking tot ESG- en duurzaamheidscriteria of duidelijke richtlijnen inzake het vereiste niveau van informatieverschaffing kan leiden tot diverse benaderingen door vermogensbeheerders bij de integratie van ESG- en duurzaamheidscriteria in beleggingsbeslissingen en bij de bijwerking van marketingdocumentatie van een beleggingsinstrument. Er is dan ook enige subjectiviteit vereist en dit betekent dat een Fonds kan beleggen in een effect waarin een andere vermogensbeheerder of een belegger niet zou beleggen en het niveau van informatieverschaffing van de marketingdocumentatie van de Vennootschap kan meer of minder details bevatten dan de informatie die is verschaft in de marketingdocumentatie van andere beleggingsinstrumenten. Hierdoor kan het moeilijk zijn om beleggingsinstrumenten te vergelijken met ogenschijnlijk vergelijkbare doelen aangezien deze beleggingsinstrumenten gebruikmaken van verschillende effectenselectie- en uitsluitingscriteria. Bijgevolg kan het prestatieprofiel van voor de rest vergelijkbare beleggingsinstrumenten aanzienlijker afwijken dan anders kan worden verwacht. Dit betekent ook dat de benadering die op subjectieve wijze is gekozen, mogelijk verschilt van posities die in een later stadium worden aangenomen op EU-niveau of door nationale toezichtinstanties en dit kan dan weer een reputatierisico met zich meebrengen of worden beschouwd als een geval van onvrijwillige greenwashing.

Risico van beleggingen in bedrijven door variabele rente

Bedrijfsleningen en bedrijfsobligaties met variabele rente in welke het Fonds belegt, worden vaak geëmitteerd in verband met transacties met een grote hefboomwerking. Dergelijke transacties omvatten opkoopleningen met hefboomwerking, herkapitalisatieleningen met hefboomwerking en andere soorten financiering voor acquisities. Opkoopleningen met hefboomwerking zijn onderworpen aan grotere kredietrisico’s dan een andere belegging, met inbegrip van een grotere mogelijkheid dat de lener in gebreke blijft of failliet gaat. Enkele van deze leningen kunnen “covenant lite” -leningen zijn die geen voorwaarden bevatten die de kapitaalverschaffer toestaan om de prestaties van de lener te controleren en te volgen en een ingebrekestelling te verstrekken, indien bepaalde criteria worden geschonden.

Wisselkoersrisico

Aangezien de Vennootschap haar portefeuillebeleggingen voor ieder Fonds waardeert in US-dollar, Japanse yen of euro, is het mogelijk dat bepaalde, ten opzichte van deze valuta’s nadelige wijzigingen in de wisselkoersen, de waarde van die beleggingen en het rendement erop van elk Fonds kunnen beïnvloeden.

Omdat de effecten waaronder kasgeld- en kasgeldequivalenten die door een Fonds worden gehouden, kunnen luiden in andere valuta’s dan zijn basisvaluta, kan het Fonds gunstig of ongunstig worden beïnvloed door regels inzake deviezencontrole, of wijzigingen in de wisselkoersen tussen die referentievaluta en andere valuta’s. Wijzigingen in wisselkoersen kunnen de waarde van de Aandelen van een Fonds beïnvloeden, en kunnen tevens een invloed hebben op de waarde van dividenden en rente die door het Fonds worden verdiend, en winsten en verliezen die door dat Fonds worden gerealiseerd. Als de valuta waarin een effect luidt, in waarde stijgt ten opzichte van de basisvaluta, dan zou de koers van het effect kunnen stijgen. Omgekeerd zou een daling in de wisselkoers van de valuta een ongunstige invloed kunnen hebben op de prijs van het effect.

Indien voor een Fonds of een categorie Aandelen gebruik wordt gemaakt van strategieën of instrumenten om het wisselkoersrisico af te dekken, of om bescherming te bieden tegen wisselkoersrisico, kan er geen zekerheid worden verstrekt dat de afdekking of de bescherming zal worden bereikt. Tenzij anders vermeld in het beleggingsbeleid van een Fonds, wordt niet vereist dat een Fonds tracht het wisselkoersrisico van een transactie af te dekken of zich ertegen te beschermen.

Valutabeheerstrategieën kunnen de blootstelling van een Fonds aan wisselkoersen aanzienlijk veranderen en zouden kunnen resulteren in verliezen voor het Fonds, indien de valuta’s niet presteren zoals de Beleggingsbeheerder dat verwacht. Daarnaast kunnen valutabeheerstrategieën, in de mate waarin ze de blootstelling van een Fonds aan valutarisico’s verkleinen,

ook het vermogen van het Fonds verminderen om te profiteren van gunstige wijzigingen in wisselkoersen. Er bestaat geen garantie dat het gebruik van valutabeheerstrategieën door de Beleggingsbeheerder ten gunste komt van het Fonds, of dat ze op gepaste tijden kunnen of zullen worden gebruikt. Verder is er mogelijk geen perfecte correlatie tussen de omvang van de blootstelling voor een bepaalde valuta en de omvang van effecten in de portefeuille die in die valuta worden uitgedrukt. Beleggen in buitenlandse valuta met als doel om te profiteren van geprojecteerde wijzigingen in wisselkoersen, in tegenstelling tot afdekkingvalutarisico's die van toepassing zijn voor de beleggingen van het Fonds, vergroten verder de blootstelling van het Fonds aan verliezen in buitenlandse beleggingen.

Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat de Chinese renminbi (RMB) onderworpen is aan een beheerde, fluctuerende wisselkoers op basis van vraag en aanbod op de markt met betrekking tot een mandje van valuta. Momenteel wordt de RMB op twee markten verhandeld: op het vasteland van China en buiten het vasteland van China (hoofdzakelijk in Hongkong). De RMB die op het vaste land van China wordt verhandeld, is niet vrij converteerbaar en is onderworpen aan deviezencontrole en bepaalde vereisten van de overheid van het Chinese vasteland. De RMB die buiten het Chinese vasteland wordt verhandeld, is echter vrij verhandelbaar. Terwijl de RMB buiten het vasteland van China vrij wordt verhandeld, weerspiegelen de RMB-spot, valutatermijncontracten en aanverwante instrumenten de organisatorische complexiteit van deze opkomende markt. Alternatieve valutacategorieën die in RMB zijn uitgedrukt, kunnen dientengevolge aan grotere buitenlandse wisselkoersrisico's worden blootgesteld.

Risico van Frontier markten

Beleggingen in opkomende markten gaan gepaard met de risico's beschreven in de bovenstaande rubriek "Risico's van opkomende markten". Beleggingen in Frontier markten gaan gepaard met risico's die vergelijkbaar zijn met die van opkomende markten, maar aanzienlijker zijn, omdat Frontier markten nog kleiner, minder ontwikkeld en minder toegankelijk zijn dan andere opkomende markten. Frontier markten ervaren ook meer politieke en economische instabiliteit en kunnen minder doorzichtig zijn, minder ethische praktijken hebben en een zwakker vennootschappelijk bestuur in vergelijking met andere opkomende markten en kunnen een negatieve invloed hebben op het relevante Fonds/de Beleggers.

Dergelijke markten hebben doorgaans ook beleggings- en repatriëringbeperkingen, deviezencontrole en minder ontwikkelde Bewaarder- en vereffeningssystemen dan andere opkomende markten. De landen met Frontier markten omvatten minder ontwikkelde landen in Afrika, Azië, het Midden-Oosten, Oost-Europa en Latijns-Amerika. Als gevolg daarvan kan er een negatieve invloed zijn op het Fonds/de Beleggers.

Risico van afdekkingsstrategieën

Voor het Franklin K2 Alternative Strategies Fund zet de Beleggingsbeheerder een aantal medebeleggingsbeheerders in om verschillende niet-traditionele of "alternatieve" strategieën te implementeren, met inbegrip van strategieën die worden gekarakteriseerd als "Long/Short Equity", "Event Driven", "Global Macro", "Marktneutraal" of "Relative Value", waar "afdekkings" of "arbitrage" -maatregelen mee zijn gemoeid die zijn ontworpen om waarde in een niet-directionele markt vast te leggen. Deze strategieën zouden echter in geen enkel opzicht mogen worden gebruikt om te suggereren dat de beleggingen van het Fonds via dergelijke strategieën risicoloos zullen zijn. Er kunnen zelfs bij "afgedekte" of "arbitrage" -posities aanzienlijk verliezen voorkomen en illiquiditeit en in gebreke blijven aan de ene kant van een positie kunnen effectief erin resulteren dat de positie niet wordt "afgedekt" zoals was bedoeld, wat voor het Fonds resulteert in potentiële verliezen. Deze strategieën omvatten blootstelling aan een tweedelijnsrisico van de markt, zoals de vermeende volatiliteit bij convertibele obligaties of warrants, de rendementspreiding tussen overheidsobligaties met vergelijkbare voorwaarden, of de prijspreiding tussen verschillende Aandelen categorieën voor hetzelfde onderliggende bedrijf. Verder kunnen "marktneutrale" medebeleggingsbeheerders beperkt directionele strategieën inzetten die de door hen beheerde vermogen blootstellen aan bepaalde marktrisico's.

Risico van aan de inflatie geïndexeerde effecten

Aan de inflatie geïndexeerde effecten reageren doorgaans op wijzigingen in de reële rente. De reële rente is de nominale (vastgestelde) rente minus het effect van de verwachte inflatie. Meestal zal de koers van een inflatiegeïndexeed effect dalen als de reële rente stijgt, en stijgen als de reële rente daalt. De betaling van de rente voor inflatiegeïndexeerde effecten zal fluctueren met de correctie op inflatie van de hoofdsom en/of rente en kan onvoorspelbaar zijn. Daarom kunnen de uitkeringen van de inkomsten van het Fonds meer schommelen dan voor een typisch Vastrentend Fonds. Daarnaast kan geen garantie worden geboden dat de consumptieprijsindex, of een andere maatstaf die wordt gebruikt om de hoofdwaaarde van de schuldeffecten van het Fonds te corrigeren, daadwerkelijk overeenkomt met de inflatie die door een bepaalde Belegger wordt ervaren. Een verhoging van de hoofdsom voor een tegen inflatie beschermd schuldeffect zal worden beschouwd als gewoon belastbaar inkomen, zelfs als Beleggers, zoals het Fonds, de hoofdsom pas op de vervaldag ontvangen.

IPO-risico (beursintroductie)

Bepaalde Fondsen kunnen beleggen in beursintroducties (IPO's). IPO-risico is het risico dat de koers van IPO-aandelen erg kan schommelen wegens factoren zoals de afwezigheid van eerdere beursnoteringen, een nog niet eerder gevoerde handel, het beperkte aantal Aandelen dat beschikbaar is voor handel, en beperkte informatie over de emittent. In aanvulling hierop kan het voorkomen dat een Fonds IPO-aandelen slechts voor een zeer korte periode kan houden, hetgeen de uitgaven van het Fonds kan verhogen. Bepaalde beleggingen in IPO's kunnen een onmiddellijk en aanzienlijk effect op het rendement van een Fonds hebben.

Wettelijk en regelgevingsrisico

De Fondsen moeten verschillende wettelijke vereisten naleven, waaronder verplichtingen opgelegd door de effectenwetten en het vennootschapsrecht van verschillende rechtsgebieden, waaronder het Groothertogdom Luxemburg.

De interpretatie en toepassing van wetten uitgegeven door de wetgever zijn vaak tegenstrijdig en dit kan van invloed zijn op de afdwingbaarheid van de verschillende overeenkomsten en garanties aangegaan door de Fondsen. Wetten kunnen retroactief worden opgelegd, of kunnen worden uitgevaardigd als interne reguleringen die niet algemeen beschikbaar zijn voor het publiek. De interpretatie en toepassing van wetten en reguleringen zijn vaak tegenstrijdig en onzeker, in het bijzonder voor aan fiscaliteit gerelateerde zaken.

Het is mogelijk dat de rechter de verplichtingen van de wet en het relevante contract niet volgt. Er is dan ook geen garantie dat verhaal of een vonnis verkregen bij een buitenlandse rechtbank, kan worden afgedwongen in bepaalde rechtsgebieden waar de activa gerelateerd aan de door de Fondsen gehouden effecten zich bevinden.

Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico is tweedelig: het liquiditeitsrisico aan de kant van activa en dat aan de kant van passiva. Het liquiditeitsrisico aan de kant van activa betreft het onvermogen van een Fonds om een effect of positie te verkopen tegen de genoteerde prijs of de marktwaarde wegens factoren zoals een plotselinge verandering in de perceptie van de waarde of kredietwaardigheid van de positie, of wegens ongunstige marktomstandigheden in het algemeen. Het liquiditeitsrisico aan de kant van passiva betreft het onvermogen van een Fonds om te voldoen aan een aanvraag voor terugkoop van Aandelen, omdat het Fonds geen effecten of posities kan verkopen en dus onvoldoende liquiditeiten heeft om te voldoen aan de aanvraag voor terugkoop. Ook de markten waarop de effecten van het Fonds worden verhandeld, kunnen ongunstige omstandigheden ervaren, waardoor ze de handel moeten opschorten. Verminderde liquiditeit wegens deze factoren kan ongunstig van invloed zijn op de Nettovermogenswaarde van het Fonds en, zoals beschreven, op het vermogen van het Fonds om tijdig te voldoen aan een aanvraag voor terugkoop van zijn Aandelen.

Bepaalde effecten zijn illiquide vanwege een beperkte handelsmarkt, financiële zwakte van de emittent, juridische of contractuele beperkingen voor wederverkoop of overdracht, of anderszins illiquide zijn in de zin dat ze niet binnen zeven dagen kunnen worden verkocht tegen ongeveer de prijs waarop het Fonds deze waardeert. Effecten die illiquide zijn brengen een groter risico met zich mee dan effecten met meer liquide markten. Marktaanbiedingen voor dergelijke effecten kunnen volatiel zijn en/of zijn onderworpen aan grote spreidingen tussen bied- en laatkoers. Illiquiditeit kan een negatieve invloed hebben op de marktprijs en het vermogen van het Fonds om, wanneer nodig, bepaalde effecten te verkopen om te voldoen aan de liquiditeitsbehoeften van het Fonds of als reactie op een bepaalde economische gebeurtenis.

Marktrisico

De marktwaarden van effecten die het eigendom zijn van een Fonds, stijgen en dalen; soms snel of onvoorspelbaar. Effecten kunnen in waarde dalen door factoren die een negatieve invloed hebben op individuele emittenten, effectenmarkten in het algemeen of bepaalde industrieën of sectoren binnen de effectenmarkten. De waarde van een effect kan omhoog of omlaag gaan, gedreven door algemene omstandigheden op de markt die geen specifiek verband houden met een bepaalde emittent, zoals werkelijke of vermeende negatieve economische omstandigheden, wijzigingen in de algemene verwachtingen ten aanzien van omzetten of bedrijfsopbrengsten, wijzigingen in rentepercentages of valutakoersen, of een negatieve stemming bij Beleggers in het algemeen. Deze kan ook schommelen, vanwege factoren die een negatieve invloed hebben op een individuele emittent, een bepaalde industrie of sector, zoals wijzigingen in productiekosten en mededingingsomstandigheden binnen een industrie of een specifiek land. Onverwachte gebeurtenissen zoals natuur- of milieurampen (aardbevingen, branden, overstromingen, orkanen, tsunami's) en andere ernstige meteorologische verschijnselen in het algemeen, of wijdverspreide ziektes, zoals pandemieën en epidemieën, hebben in het algemeen een zeer versturende werking op de economische huishouding van individuele bedrijven, branches, sectoren, landen en markten en een ongunstig effect hebben op valuta, rente, inflatie, kredietratings, beleggerssentiment, en andere factoren die de waarde van de beleggingen van het Fonds beïnvloeden. Gegeven de onderlinge afhankelijkheid tussen mondiale economieën en markten hebben ongunstige omstandigheden in een land, op een markt of in een regio in het algemeen een negatief effect op markten, emittenten, en/of wisselkoersen in andere landen.

Deze verstoringen zouden ertoe kunnen leiden dat het Fonds niet in staat is om voordelige beleggingsbeslissingen tijdig tot uitvoering te brengen, en zouden een negatief effect kunnen hebben op het vermogen van het Fonds om zijn beleggingsdoel te bereiken.

Tijdens een algemene malaise op de effectenmarkten kunnen verschillende Aandelen categorieën in waarde dalen. Wanneer markten goed presteren, bestaat er geen garantie dat de effecten in een Fonds deelnemen aan of anderszins profiteren van de vooruitgang. Alle beleggingen in financiële markten kunnen in waarde afnemen.

Risico van meerdere beheerders

De Beleggingsbeheerder van bepaalde Fondsen kan proberen om hun beleggingsdoelen te bereiken door een zorgvuldige selectie van twee of meer medebeleggingsbeheerders ("Medebeleggingsbeheerders"). Naast de selectie en toewijzing van de medebeleggingsbeheerders kan de Beleggingsbeheerder ook deelnemen aan het beheer van het vermogen van dergelijke Fondsen. De medebeleggingsbeheerder kan zijn gelieerd aan de Beleggingsbeheerder of volledig onafhankelijk van hem zijn. Hij wordt door de Beleggingsbeheerder echter onderworpen aan een zorgvuldige due diligence als onderdeel van het selectieproces.

Met name het Franklin K2 Alternative Strategies Fund is voornemens om zijn beleggingsdoelstelling te bereiken door zijn vermogen aan verschillende niet-traditionele of “alternatieve” strategieën toe te wijzen, met inbegrip van, echter niet uitsluitend, Long Short Equity, Relative Value, event driven en global macro. Het Fonds heeft het voornemen om gebruik te maken van verschillende medebeleggingsbeheerders voor het implementeren van deze strategie.

Er bestaat het risico dat de geselecteerde medebeleggingsbeheerders de beoogde beleggingsstrategie, voor welke de medebeleggingsbeheerder werd geselecteerd, niet effectief zullen implementeren. Bovendien nemen de medebeleggingsbeheerders hun beleggingsbeslissingen onafhankelijk van elkaar. Het resultaat zou kunnen zijn dat ze beslissingen nemen die met elkaar conflicteren. Het is bijvoorbeeld mogelijk dat een medebeleggingsbeheerder op hetzelfde tijdstip een effect koopt voor het Fonds als een andere medebeleggingsbeheerder hetzelfde effect verkoopt. Dat zorgt voor hogere uitgaven zonder dat er enig nettobeleggingsresultaat wordt bereikt. Of verschillende medebeleggingsbeheerders kopen tegelijkertijd hetzelfde effect zonder hun transacties samen te voegen, waardoor hogere uitgaven ontstaan. Nog belangrijker is dat de aanpak van de multimanager van het Fonds tot gevolg heeft dat het Fonds een aanzienlijk percentage van zijn vermogen in bepaalde soorten effecten belegt, die voordelig of schadelijk zouden kunnen zijn voor de prestatie van het Fonds, afhankelijk van de prestatie van die effecten en de totale marktomgeving. De medebeleggingsbeheerders kunnen op de markt in het algemeen onderpresteren of andere Beleggingsbeheerders laten onderpresteren die mogelijk voor het Fonds zijn geselecteerd.

Risico aan toonder

Het wettelijke kader in enkele markten begint pas met het ontwikkelen van het concept van wettelijk/ officieel eigendom en van economisch eigendom of belang in effecten. Dientengevolge kunnen de rechtbanken in dergelijke markten overwegen dat een toonder of Bewaarder als geregistreerde houder van effecten het volledige eigendom daarvan zou hebben en dat een economisch eigenaar mogelijk geen enkel recht daarop heeft.

Beleggers worden gewezen op het feit dat een Belegger alleen in staat is om zijn rechten als Aandeelhouder jegens de Vennootschap direct uit te oefenen, als de Belegger zelf in het aandeelhoudersregister van de Vennootschap is geregistreerd. In gevallen waarin een Belegger belegt in de Vennootschap via een nomineeachtige tussenpersoon, die echter uit eigen naam namens de Belegger belegt, is het mogelijk dat de Belegger niet altijd in staat zal zijn om bepaalde rechten als Aandeelhouder direct tegen de Vennootschap uit te oefenen. De Belegger die via een nomineeachtige tussenpersoon of Bewaarder belegt, moet zich ervan bewust zijn dat er, in geval de activiteiten van een dergelijke tussenpersoon of Bewaarder niet worden voortgezet, ongeacht of dit te wijten is aan insolventie, faillissement of een andere oorzaak, een risico bestaat op vertraging in het vermogen om de rechten uit te oefenen, of zelfs om deze rechten te verliezen. Aan Beleggers wordt aangeraden om advies in te winnen over hun rechten.

Risico van niet-gereguleerde markten

Bepaalde Fondsen kunnen beleggen in effecten van emittenten in landen waarvan de markten niet gelijkstaan met Gereguleerde Markten wegens hun economische, juridische of regelgevende structuur, en dientengevolge mogen deze Fondsen niet meer dan 10% van hun nettovermogen in dergelijke effecten beleggen.

Risico van P-notes

P-notes (participatory notes) zijn financiële instrumenten die door sommige Fondsen kunnen worden gebruikt om een positie te verwerven in een belegging in Aandelen, inclusief gewone Aandelen en warrants, op een plaatselijke markt waar het onmogelijk is om direct de Aandelen te bezitten. Belegging in P-notes kan gepaard gaan met een OTC-transactie met een derde. Fondsen die beleggen in P-notes zijn daarom misschien niet enkel blootgesteld aan bewegingen in de waarde van de onderliggende Aandelen, maar ook aan het risico dat de tegenpartij in gebreke blijft. Als de tegenpartij in gebreke blijft, kan men de volledige marktwaarde van de Aandelen verliezen.

Risico in verband met prestatievergoedingen

De Beheermaatschappij heeft mogelijk recht op een prestatievergoeding. Hoewel de prestatievergoeding voornamelijk bedoeld is om de belangen van de beheermaatschappij en die van de beleggers nog beter op elkaar af te stemmen en om positieve relatieve rendementen te belonen, kan de prestatievergoeding voor de Beheermaatschappij en haar afgevaardigden een prikkel zijn om bij beleggingen en transacties grotere risico's te nemen dan wanneer er van een prestatievergoeding geen sprake was.

Voor bepaalde subfondsen heeft de Beheermaatschappij mogelijk recht op een prestatievergoeding, die gebaseerd wordt op de gerealiseerde en niet-gerealiseerde winsten. Beleggers dienen zich bewust te zijn van het inherente risico dat er mogelijk prestatievergoedingen worden betaald op niet-gerealiseerde winsten die uiteindelijk mogelijk nooit worden gerealiseerd.

Risico van PIPE's

Beleggingen in met particulier geld gefinancierde en gestructureerde, converteerbare en aan aandelen gekoppelde effecten van publieke bedrijven (PIPE's) kunnen leiden tot aanzienlijke winsten, maar brengen ook hoge risico's met zich mee, waaronder het risico dat het kapitaal geheel verloren gaat. Tot deze risico's behoren de algemene risico's die verbonden zijn aan het beleggen in bedrijven die verlieslijdend zijn of waarvan het resultaat van periode tot periode aanzienlijk varieert en het beleggen in bedrijven die voor hun expansie of om een concurrerende positie te bereiken of te behouden een aanzienlijk

bedrag aan extra kapitaal nodig hebben. Zulke bedrijven kunnen zware concurrentie ondervinden, waaronder de concurrentie van bedrijven met meer financiële middelen, meer mogelijkheden voor ontwikkeling, productie, marketing en dienstverlening, en een groter aantal gekwalificeerde leidinggevende en technische medewerkers. De effecten van een dergelijk in een portefeuille opgenomen bedrijf worden meestal weinig verhandeld en zijn vaak ondergecapitaliseerd, en zijn daarom gevoeliger voor negatieve zakelijke of financiële ontwikkelingen.

Wanneer zo'n in de portefeuille opgenomen bedrijf niet voldoende cashflow kan genereren of voldoende aanvullend eigen vermogen aantrekken om de verwachte behoefte aan liquiditeit te dekken, kan de waarde van de belegging van een Fonds in die portefeuillebelegging aanzienlijk dalen of zelfs geheel verloren gaan.

Risico van het portefeuillevaarloop

De Beleggingsbeheerder en/of de medebeleggingsbeheerders kan een effect verkopen of een derivatenpositie sluiten of uitsluiten, wanneer hij van mening is dat dit geschikt is, ongeacht hoe lang het instrument in het Fonds aanwezig was. Deze activiteiten verhogen het portefeuillevaarloop van het Fonds en kunnen de transactiekosten van het Fonds verhogen.

Risico van particuliere bedrijven

Beleggingen in door particuliere bedrijven uitgegeven effecten kennen een hoog niveau van risico en onzekerheid in vergelijking met aandelen die op de beurs worden verhandeld. Doorgaans wordt op deze wijze belegd in bedrijven die nog maar kort bestaan. Er is dan maar weinig ervaring met het bedrijf en daarom wordt elke voorspelling over toekomstige waardegroei gekenmerkt door een hoog niveau van onzekerheid.

Beleggingen in door particuliere bedrijven uitgegeven effecten hebben ook een beperkte liquiditeit omdat zij niet op een georganiseerde markt worden verhandeld.

Risico van reële activa

Fondsen die beleggen in effecten van reële activa of effecten die zijn gekoppeld aan reële activa worden onderworpen aan specifieke risico's die verband houden met een waaier aan factoren zoals onder meer lokale, regionale en nationale economische omstandigheden, rentevoeten en belastingoverwegingen. De performance van markten van reële activa sluit slechts in geringe mate aan op aandelen- en obligatiemarkten. Het risico bestaat dat fondsen die in reële activa beleggen, slecht presteren in een voor de rest gunstig economisch klimaat.

Effecten van vastgoedbeleggingstrusts ("REIT's") kunnen effect ondervinden van een verandering in de prijs van het gehouden vastgoed en andere factoren en hun prijzen hebben de neiging om op en neer te gaan. De performance van een REIT hangt af van het type vastgoed en de locatie ervan en hoe goed de REIT deze eigendommen beheert. Een daling in huuropbrengst kan het gevolg zijn van langdurige leegstand, toegenomen concurrentie van ander vastgoed, wanbetaling van huurders of slecht beheer. De performance van een REIT hangt eveneens af van het vermogen van de emittent inzake aankoopfinanciering en renovaties van eigendommen en het cashflowbeheer. Omdat REIT's doorgaans slechts in een beperkt aantal projecten of in een bepaald marktsegment beleggen, zijn ze gevoeliger voor ongunstige ontwikkelingen binnen een project of marktsegment dan meer gediversifieerde beleggingen.

Effecten van infrastructuurbedrijven zijn effecten van bedrijven die primair actief zijn in de aan infrastructuur verwante activiteiten, met inbegrip van ontwerp, constructie, exploitatie of onderhoud van zeehavens, luchthavens, spoorwegen, snelwegen, pijpleidingen, energieopwekkingfaciliteiten (kolen-, olie-, nucleaire, hydro- of zonne-energie), energiedistributie, waterzuiveringsinstallaties of activiteiten die aan deze bedrijven zijn verwant. Dergelijke bedrijven kunnen volatiliteit ervaren vanwege uitdagingen, zoals de benodigde vergunningen krijgen, milieuvrijstellingen verkrijgen, in regelgeving vastgelegde normen, vereisten of richtlijnen voldoen. Ze kunnen ook worden beïnvloed door de mate van economische activiteit, het weer, natuurrampen, overheidsmaatregelen, burgeroproer of terroristische activiteiten. Doordat het zich op deze ene sector concentreert, kan een Fonds een grotere volatiliteit ervaren dan Fondsen die een meer gediversifieerd beleggingsbeleid hanteren.

Risico in verband met herbelegging van zekerheden

Na herbelegging van zekerheden zoals gedefinieerd in Bijlage B. 3 van dit Prospectus "Financiële derivaten", gelden alle risico-overwegingen die in dit deel worden beschreven over gewone beleggingen.

Risico in verband met terugkoop- en omgekeerde repotransacties

Er bestaan bepaalde risico's wanneer de Venootschap besluit repotransacties en omgekeerde repotransacties aan te gaan, zoals uiteengezet in bijlage B.4 van dit Prospectus "Gebruik van technieken en instrumenten gerelateerd aan overdraagbare effecten en Geldmarktinstrumenten". Er kan geen zekerheid worden verstrekt dat het beoogde doel van het gebruik van dergelijke technieken en instrumenten zal worden verwezenlijkt.

Beleggers dienen zich er in het bijzonder van bewust te zijn dat, (1) indien de tegenpartij bij wie contanten van een Fonds zijn geplaatst, in gebreke blijft, het risico bestaat dat de ontvangen zekerheid minder opbrengt dan de geplaatste contanten, ongeacht of dit het geval is wegens onjuiste prijsbepaling van de zekerheid, ongunstige marktbevingen, verlaging van de kredietrating van emittenten, van de zekerheid of de illiquiditeit van de markt waarop de zekerheid wordt verhandeld, dat (2) (i) het vastzetten van contanten in transacties van excessieve omvang of duur, (ii) vertragingen bij het recupereren van

geplaatste contanten, of (iii) moeilijkheden om zekerheden te verkopen, het vermogen van het Fonds kunnen beperken om te voldoen aan verkoopverzoeken, om effecten te kopen, of meer in het algemeen, te herbeleggen, en dat (3) repo's een Fonds, al naargelang het geval, in verdere mate kunnen blootstellen aan risico's die vergelijkbaar zijn met de risico's die gepaard gaan met financiële derivaten, zoals opties of termijncontracten. Deze risico's zijn uitgebreid beschreven in andere delen van het Prospectus.

De zekerheid die door de Vennootschap wordt ontvangen voor repo's, kan bestaan uit liquiditeiten, Amerikaanse schatkistobligaties of obligaties van Amerikaanse overheidsinstellingen, schatkistbiljetten of schatkistobligaties gesteund door het volledige vertrouwen en krediet van de regering van de VS, en/of obligaties van de EU-overheid of -agentschappen (met inbegrip van supranationale agentschappen). Extra inkomsten, gegenereerd door repotransacties komen toe aan het relevante Fonds.

Bij een omgekeerde terugkooptransactie zou een Fonds een verlies kunnen lijden als de waarde van de gekochte effecten is gedaald ten opzichte van de waarde van de contanten of de marge die door het betreffende Fonds wordt gehouden.

Risico van bedrijven in reorganisatie

Bepaalde Fondsen kunnen eveneens beleggen in effecten van bedrijven die bij een fusie, samenvoeging, vereffening en reorganisatie (ook waar sprake is van faillissement) betrokken zijn, of waarbij er sprake is van een overname- of ruilbod, en kunnen aan dergelijke transacties deelnemen. Deze Fondsen kunnen in dat kader eveneens al dan niet door zekerheid gedekte schulden en/of deelnemingen verwerven van debiteuren die worden gereorganiseerd of financieel geherstructureerd. Dergelijke beleggingen gaan eveneens met hogere kredietrisico's gepaard. Bedrijven die betrokken zijn bij reorganisatie of financiële herstructurering, hebben doorgaans een relatief zwakke financiële positie en kunnen ook zijn blootgesteld aan de risico's dat de herstructurering ontwrichtend voor het bedrijf en de managementstructuur van de betrokken ondernemingen zou kunnen zijn, wat het Fonds aan een hoger beleggingsrisico kan blootstellen.

Risico in verband met hergebruik van zekerheden en financiële instrumenten

In overeenstemming met marktconforme raamovereenkomsten voor OTC-derivaten, effectenlening, terugkoop- of omgekeerde terugkooptransacties krijgt de tegenpartij wanneer effecten aan de tegenpartij worden overgedragen ofwel (i) een volledig eigendomsrecht over de effecten die deze ontvangt, krachtens een zekerheidsovereenkomst die leidt tot overdracht; ofwel (ii) het recht op gebruik van de effecten die het ontvangt krachtens een zekerheidsovereenkomst die leidt tot de vestiging van een zakelijk zekerheidsrecht.

Zoals vereist krachtens artikel 15 van Verordening (EU) 2015/2365 van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2015 betreffende de transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012, moet het Fonds door de ontvangende partij schriftelijk in kennis worden gesteld van de risico's en gevolgen die verbonden kunnen zijn aan (i) het sluiten van een zekerheidsovereenkomst die leidt tot overdracht; en (ii) het verlenen van het recht van gebruik van zekerheden die zijn verstrekt in het kader van een zekerheidsovereenkomst die leidt tot de vestiging van een zakelijk zekerheidsrecht, zoals hieronder samengevat:

- Alle rechten, met inbegrip van eventuele eigendomsrechten die het Fonds mogelijk had, met betrekking tot deze financiële instrumenten moeten worden vervangen door een niet-zekergestelde contractuele aanspraak op de verstrekking van equivalente financiële instrumenten met inachtneming van de voorwaarden van de relevante raamovereenkomst;
- De tegenpartij mag geen financiële instrumenten bezitten in overeenstemming met de klantvermogensregels en eventuele vermogensbeschermingsrechten zijn niet van toepassing (bijv. de financiële instrumenten worden niet gescheiden van het vermogen van de tegenpartij en worden niet onderworpen aan een trust);
- Indien de tegenpartij de betalingsverplichting van de relevante raamovereenkomst niet kan vervullen of het nalaat om deze te vervullen, wordt de aanspraak van het Fonds tegenover de tegenpartij voor de verstrekking van equivalente financiële instrumenten niet gedekt en wordt onderworpen aan de voorwaarden van de relevante raamovereenkomst en geldende wetgeving en dienovereenkomstig is het mogelijk dat het Fonds dergelijke equivalente financiële instrumenten niet ontvangt of de volledige waarde van de financiële instrumenten niet recupereert (hoewel de blootstelling van het Fonds in die mate kan worden verminderd dat de tegenpartij hier tegenover verplichtingen heeft die kunnen worden opgewogen of gesaldeerd tegen of gekweten door verwijzing naar de verplichting van de tegenpartij om equivalente financiële instrumenten te verstrekken aan het Fonds);
- Indien een afwikkelingsautoriteit haar bevoegdheden krachtens eender welk relevant afwikkelingskader uitoefent met betrekking tot een tegenpartij, is het mogelijk dat eventuele rechten waarover het Fonds beschikt om actie te ondernemen tegen de tegenpartij, zoals de beëindiging van de relevante raamovereenkomst, zijn onderworpen aan een opschorting door de relevante afwikkelingsautoriteit en:
 - a. de aanvraag van het Fonds voor de verstrekking van equivalente financiële instrumenten kan (gedeeltelijk of geheel) worden verminderd of omgezet in aandelen; of
 - b. een overdracht van activa of passiva kan ertoe leiden dat de aanvraag van het Fonds tegenover de tegenpartij, of de aanvraag van de tegenpartij tegenover het Fonds, wordt overgedragen aan diverse entiteiten, hoewel het Fonds in die mate kan zijn beschermd dat de uitoefening van afwikkelingsbevoegdheden beperkt is door de beschikbaarheid van opgewogen of gesaldeerde rechten;

- Afhankelijk van de voorwaarden van de relevante raamovereenkomst (i) is het Fonds niet gemachtigd om eventuele stem-, goedkeurings- of vergelijkbare rechten uit te oefenen die verband houden met de financiële instrumenten en (ii) heeft de tegenpartij geen verplichting om het Fonds op de hoogte te stellen van eventuele bedrijfsgebeurtenissen of acties met betrekking tot deze financiële instrumenten;
- Indien de tegenpartij niet in staat is om dadelijk equivalente financiële instrumenten te verkrijgen om op het vereiste moment aan het Fonds te verstrekken, is het Fonds mogelijk niet in staat om te voldoen aan zijn afwikkelingsverplichtingen in het kader van een andere transactie die het heeft afgesloten met betrekking tot deze financiële instrumenten;
- Het Fonds heeft geen recht op de ontvangst van dividenden, coupons of andere betalingen, interesten of rechten (inclusief effecten of eigendom aangegroeid of aangeboden op eender welk moment) die moeten worden betaald met betrekking tot deze financiële instrumenten, hoewel het Fonds kan worden gecrediteerd met een betaling door verwijzing naar een dergelijk dividend, coupon of andere betaling (een “verwerkte betaling”);
- De fiscale behandeling die van toepassing is op (i) financiële instrumenten (en eventuele equivalente financiële instrumenten) die zijn overgedragen of als zekerheid gebruikt en (ii) verwerkte betalingen kunnen verschillen naargelang de fiscale behandeling met betrekking tot het oorspronkelijke dividend, de oorspronkelijke coupon of andere betaling met betrekking tot deze financiële instrumenten.

Risico van de Russische en Oost-Europese markt

Voor effecten van emittenten in Rusland, landen van Oost-Europa, de Nieuwe Onafhankelijke Staten zoals Oekraïne en de landen die in het verleden onder de invloed stonden van de Sovjet-Unie, gelden aanzienlijke risico's en bijzondere overwegingen, die doorgaans niet worden geassocieerd met beleggingen in effecten van emittenten in de lidstaten van de Europese Unie en de Verenigde Staten van Amerika. Deze risico's komen bovenop de gewone risico's die inherent zijn aan deze beleggingen en omvatten politieke, economische, juridische, valuta-, inflatie- en fiscale risico's. Er is bijvoorbeeld een risico van verlies wegens gebrek aan toereikende systemen voor de overdracht, de koersbepaling, de boekhouding, de veilige bewaring en de documentatie van de effecten.

Voor de Russische markt is onderhevig aan uiteenlopende risico's, gerelateerd aan de verrekening en bewaring van effecten. Deze risico's ontstaan uit het feit dat er geen materiële effecten bestaan. Als gevolg daarvan kan het eigendom van effecten uitsluitend worden aangetoond via het register van Aandeelhouders van de emittent. Elke emittent is verantwoordelijk voor het benoemen van zijn eigen houder van het aandelhoudersregister. Het gevolg is een grote geografische spreiding van honderden registratiekantoren over heel Rusland. De Russische Federale Commissie voor Beurzen en Kapitaalmarkten (de “Commissie”) heeft de verantwoordelijkheden voor registratieactiviteiten vastgelegd, waaronder de vereisten voor bewijs van eigendom en overdrachtsprocedures. De problemen bij de handhaving van de voorschriften van de Commissie betekenen echter dat het risico op verlies of fouten blijft bestaan. Er is geen garantie dat de registratiekantoren zullen handelen overeenkomstig de van toepassing zijnde wetten en voorschriften. De algemeen aanvaarde praktijken voor de branche bevinden zich nog in het ontwikkelingsstadium.

Wanneer registratie plaatsvindt, levert de registerhouder een uittreksel van het aandelhoudersregister, zoals dit er op dat specifieke moment uitziet. Het eigendom van Aandelen wordt toegekend in de documenten van het registratiekantoor, maar kan niet worden aangetoond door het bezit van een uittreksel van het register van Aandeelhouders. Het uittreksel is alleen een bewijs dat de registratie heeft plaatsgevonden. Het is echter niet verhandelbaar en heeft geen intrinsieke waarde. Bovendien zal een registratiekantoor een uittreksel gewoonlijk niet accepteren als bewijs van eigendom van Aandelen en is het niet verplicht de Bewaarder of diens lokale vertegenwoordigers in Rusland op de hoogte te stellen, indien of wanneer het register van Aandeelhouders wordt aangepast. Russische effecten worden niet fysiek bewaard bij de Bewaarder of zijn plaatselijke kantoren in Rusland. Vergelijkbare risico's zijn van toepassing voor de Oekraïense markt.

De Bewaarder en de plaatselijke vertegenwoordigers in Rusland of Oekraïne kunnen dus niet worden beschouwd als de traditionele, fysieke Bewaarders van de effecten. De registratiekantoren zijn geen agenten van, noch zijn zij verantwoordelijk verschuldigd aan de Bewaarder of diens lokale vertegenwoordigers in Rusland of Oekraïne. De aansprakelijkheid van de Bewaarder is beperkt tot nalatigheid en opzettelijk in gebreke blijven van de Bewaarder zelf en diens plaatselijke vertegenwoordigers in Rusland of Oekraïne, en omvat geen aansprakelijkheid voor verliezen wegens de vereffening, het faillissement, de nalatigheid of het opzettelijk in gebreke blijven van een registratiekantoor. In het geval van dergelijke verliezen zal de Vennootschap haar rechten rechtstreeks tegen de emittent en/of de door hem aangewezen registerhouder moeten uitoefenen.

Effecten die echter aan de Moscow Exchange MICEX-RTS worden verhandeld, kunnen worden behandeld als effecten die op een Gereguleerde Markt worden verhandeld.

Rusland implementeerde in april 2013 de nieuwe National Settlement Depository (“NSD”) als centraal effectendepot van Rusland (“CSD”) in een poging om haar aandelenregistratiesysteem te reviseren. De NSD wordt gereguleerd door de effectentoezichthouder van Rusland, de Federal Service for Financial Markets (“FSFM”). De toezichthouder heeft nu bevestigd dat alle posities van het Fonds van in aanmerking komende effecten naar de NSD werden verplaatst.

De recente implementatie van de NSD als Ruslands CSD heeft de grote zorgen verzacht die de Russische Bewaargevingsbrieven oproepen. Alle Russische effectentransfers en -vereffeningen dienen nu via het CSD-systeem te worden uitgevoerd dat specifieke regels heeft over de finaliteit van deze transacties. Als gevolg daarvan worden alle effectentransacties in één centraal systeem geregistreerd en niet alleen in de boeken van verschillende privéadministrateurs.

Risico van het uitlenen van effecten

Er bestaan bepaalde risico's, wanneer de Vennootschap besluit uitleentransacties van effecten aan te gaan, zoals uiteengezet in bijlage B.4 van dit Prospectus "Gebruik van technieken en instrumenten gerelateerd aan overdraagbare effecten en Geldmarktinstrumenten". Er is geen garantie dat het doel dat uit een dergelijk gebruik wordt nagestreefd, zal worden bereikt.

Beleggers dienen specifiek te weten dat, indien de leners van effecten, uitgeleend door een Fonds, in gebreke blijft, failliet gaat of insolvent wordt, er een risico bestaat dat de rechten op de ontvangen zekerheid met vertraging worden gerecupereerd (wat het vermogen van een Fonds kan beperken om te voldoen aan leveringsverplichtingen voor de verplichte verkoop of betaling van effecten door verkoopverzoeken), of zelfs kan leiden tot een verlies van die rechten. Deze risico's worden beperkt door zorgvuldige analyse van de kredietwaardigheid van de leners om de hoogte te bepalen van het risico dat zij betrokken raken bij gerechtelijke procedures voor insolventie/faillissement binnen de periode die de lening bestrijkt. Als de leningnemer van effecten die door een Fonds worden uitgeleend, die effecten niet terugbezorgt, dan bestaat er een risico dat de ontvangen zekerheden minder opbrengen dan de waarde van de uitgeleende effecten, ongeacht of dat te wijten is aan een onjuiste prijszetting, ongunstige marktschommelingen, een verlaging van de kredietrating van emittenten van de zekerheden of het gebrek aan liquiditeit op de markt waar de zekerheden worden verhandeld.

Een Fonds kan het onderpand in contanten herbeleggen dat van leners werd ontvangen. Er bestaat een risico dat de waarde of het rendement van het herbelegde onderpand in contanten daalt tot onder het bedrag dat verschuldigd is aan die leners en die verliezen kunnen hoger zijn dan het bedrag dat het Fonds verdiende door de effecten te lenen.

Effectiseringsrisico

Een effectisering, zoals gedefinieerd in artikel 2 van Verordening (EU) 2017/2402 van het Europees Parlement en de Raad van 12 december 2017, is een transactie of regeling waarbij het kredietrisico dat voortvloeit uit een blootstelling of een pool van blootstellingen in tranches wordt verdeeld, met de volgende kenmerken: (i) de betalingen in de transactie of regeling hangen af van de prestaties van de blootstelling of pool van blootstellingen; (ii) de achterstelling van tranches bepaalt de verdeling van de verliezen tijdens de looptijd van de transactie of regeling; (iii) de transactie of regeling creëert geen blootstelling die de kenmerken vertoont die worden opgesomd in artikel 147(8) van Verordening (EU) nr. 575/2013.

De effectisering omvat een ruim spectrum van activa, zoals "Door vermogen gedekte effecten", "Collateralised Debt Obligations" en "Door hypotheek gedekte effecten".

Een effectisering bestaat uit meerdere tranches, die meestal reiken van de aandelentranché (hoogste risico) tot de bevoorrechte tranche (laagste risico). Het rendement van elke tranche wordt bepaald door het rendement van de onderliggende activa, de "onderpandpool".

De onderpandpool kan effecten met verschillende kredietkwaliteit omvatten, met inbegrip van hoogrentende effecten en rommelobligaties, en de kredietrating van de tranche vormt geen weerspiegeling van de kwaliteit van de onderliggende activa.

Door hypotheek gedekte effecten verschillen van conventionele schuldbewijzen doordat de hoofdsom wordt terugbetaald tijdens de levensduur van het effect, en niet op de vervaldatum, omdat de onderliggende hypotheekleningen gepaard kunnen gaan met niet-geplande vooruitbetalingen van de hoofdsom vóór de vervaldatum van het effect vanwege vrijwillige vooruitbetalingen, herfinancieringen of executie van de onderliggende hypotheekleningen. Voor het Fonds betekent dit een verlies van verwachte rente en een deel van zijn hoofdsombelegging zoals vertegenwoordigd door een premie die het Fonds mogelijk boven pari heeft betaald op het moment van de aankoop. Vooruitbetalingen op hypotheekleningen nemen doorgaans toe als de rente daalt.

Door hypotheek gedekte effecten gaan ook gepaard met het verlengingsrisico. Een onverwachte stijging van de rente zou het aantal vooruitbetalingen op hypotheekgedekte effecten kunnen beperken en hun looptijd kunnen verlengen. Dit zou kunnen leiden tot een hogere gevoeligheid van de prijs van hypotheekgedekte effecten voor renteschommelingen. Emittenten van door vermogen gedekte effecten hebben mogelijk een beperkte mogelijkheid om de rente op de onderliggende activa af te dwingen, en eventuele verstrekte kredietverlengingen om de effecten te ondersteunen, volstaan mogelijk niet om beleggers te beschermen in het geval van niet-betaling.

Collateralised Mortgage Obligations (hypotheekverplichtingen met onderpand, CMO's) zijn effecten, gedekt door een pool van effecten met een doorgegeven hypotheek of daadwerkelijke hypothecaire leningen die zijn verdeeld in verschillende tranches met verschillende looptijden en prioriteiten wat hun toegang tot betalingen van de hoofdsom en rente uit onderliggende activa betreft. Dergelijke effecten hebben, afhankelijk van de tranche, een verschillende mate van vooruitbetalings- en kredietrisico afhankelijk van hun prioriteit in de vermogensstructuur. De meer kortlopende, meer bevoorrechte tranches zullen doorgaans een lager risico vertonen dan de langer lopende, meer achtergestelde tranches.

Door hypotheek gedekte effecten kunnen als strips voor rente alleen (interest only, IO) of hoofdsom alleen (principal only, PO) worden aangeboden, waarbij alleen de rente of de hoofdsom van de onderliggende hypotheekleningen in de pool wordt doorgegeven aan de effectenhouders. Dit soort effecten is zeer gevoelig voor de vooruitbetalingen die gepaard gaan met de onderliggende hypotheekleningen, en reageert op een tegenovergestelde manier op dezelfde trend bij vooruitbetalingen. Voor IO-effecten houden vervroegde vooruitbetalingen binnen de pool rentebetalingen in die onder de verwachtingen blijven, aangezien de hypotheekleningen zijn beëindigd, met een negatief effect voor effectenhouders. Voor PO-effecten houden vervroegde vooruitbetalingen binnen de pool de snellere terugbetaling van de hoofdsom dan verwacht in, waarvan de effectenhouders profiteren. Gelet op de zeer gevoelige aard van deze effecten is de mogelijkheid van scherpe prijsdalingen veel groter dan bij conventionele door hypotheek gedekte effecten.

Door hypotheek en door vermogen gedekte effecten kunnen als synthetische effecten gestructureerd zijn. De CDX bijvoorbeeld is een credit default swap op een mandje van CMBS-obligaties die in feite een CMBS-index vormt. Door een dergelijk instrument te kopen, koopt het Fonds bescherming (d.w.z. het vermogen om de nominale waarde van de obligaties te verkrijgen in geval van een ongunstige kredietgebeurtenis), waardoor het Fonds zijn risicoblootstelling kan afdekken of short kan gaan in de CMBS-sector. Door een dergelijk instrument ongedekt te verkopen en contanten te houden tegen de potentiële verplichting om het te kopen, verkoopt het Fonds bescherming en krijgt het in wezen een longblootstelling aan de CMBS-sector op een snellere en effectievere wijze dan door het kopen van individuele obligaties. De risico's die gepaard gaan met dergelijke synthetische instrumenten zijn vergelijkbaar met de risico's van de onderliggende ABS- of MBS-effecten die de instrumenten trachten na te bootsen, naast het risico dat de synthetische instrumenten zelf niet presteren zoals bedoeld vanwege ongunstige marktomstandigheden.

Door vermogen gedekte effecten lijken sterk op hypotheekgedekte effecten, behalve dat de effecten zijn zekergesteld door andere types activa dan hypotheek, zoals creditcardvorderingen, leningen op de overwaarde van woningen, gefabriceerde woningen, autoleningen, studentenleningen, leasen van apparatuur, of bevoorrechte bankleningen. Net als door hypotheek gedekte effecten zijn ook door vermogen gedekte effecten onderworpen aan het vooruitbetalings- en verlengingsrisico.

Collateralised Loan/Debt Obligations (CLO's/CDO's) zijn te vergelijken met effecten van het ABS-/MBS-type. Het belangrijkste verschil is de onderpandpool, die niet bestaat uit schuldbewijzen of hypotheek, maar wel uit hefboomleningen uitgegeven door bedrijven.

Naast de normale risico's waarmee schuldbewijzen en door vermogen gedekte effecten gepaard gaan (het renterisico, het kredietrisico en het wanbetalingsrisico) brengen CDO's en CLO's extra risico's met zich mee, met inbegrip van, maar niet beperkt tot: (i) de mogelijkheid dat uitkeringen uit door onderpand gedekte effecten niet zullen volstaan om de rente- of andere betalingen te doen; (ii) de kwaliteit van het onderpand kan in waarde of kwaliteit afnemen of in gebreke blijven of een lagere rating krijgen; (iii) een Fonds kan beleggen in tranches van een CDO of CLO die achtergesteld zijn ten opzichte van andere categorieën; en (iv) de complexe structuur van het effect is mogelijk niet geheel duidelijk ten tijde van de belegging en kan geschillen met de emittent, problemen bij de waardering van het effect of onverwachte beleggingsresultaten met zich meebrengen.

Risico van kleinere bedrijven en bedrijven van gemiddelde grootte

Hoewel kleinere bedrijven en bedrijven van gemiddelde grootte mogelijk aanzienlijke kansen bieden voor vermogensgroei, brengen ze ook aanzienlijke risico's met zich mee en dienen derhalve als speculatief te worden aangemerkt. In het verleden zijn effecten van kleinere en middelgrote bedrijven volatieler in prijs geweest dan effecten van grotere bedrijven, met name op kort termijn. Enkele redenen voor de grotere prijsvolatiliteit zijn de minder zekere groeiperspectieven van kleinere en middelgrote bedrijven, een lagere liquiditeit op de markten voor dergelijke effecten en de grotere gevoeligheid van kleinere en middelgrote bedrijven voor veranderende economische omstandigheden.

Bovendien ontberen kleinere en middelgrote bedrijven mogelijk managementkwaliteiten, kunnen ze niet in staat zijn om kapitaal te verwerven dat nodig is voor groei of ontwikkeling, kunnen ze beperkte productlijnen hebben of nieuwe producten of services ontwikkelen en op de markt brengen voor welke markten nog niet klaar zijn en mogelijk nooit klaar zullen zijn. Kleinere en middelgrote bedrijven kunnen in het bijzonder worden getroffen door rentestijgingen, omdat ze het mogelijk moeilijker vinden om geld te lenen om activiteiten voort te zetten of uit te breiden, of kunnen ze moeilijkheden ondervinden bij het terugbetalen van leningen met een variabele rente.

Deze risico's liggen doorgaans hoger voor effecten, uitgegeven door kleinere bedrijven die gevestigd zijn, of een aanzienlijk deel van hun activiteiten uitvoeren in ontwikkelingslanden en opkomende markten, vooral aangezien de liquiditeit van effecten uitgegeven door bedrijven in opkomende markten, aanzienlijk lager kan zijn dan die van vergelijkbare effecten in geïndustrialiseerde landen.

Risico van SPAC's

Een Fonds kan rechtstreeks of onrechtstreeks beleggen in special purpose acquisition companies (SPAC's) of soortgelijke special purpose-entiteiten waaraan boven de risico's verbonden aan andere aandelen nog een aantal risico's verbonden zijn. Een SPAC is een op de beurs verhandeld bedrijf dat investeringskapitaal ophaalt voor de acquisitie van of de fusie met een bestaand bedrijf. De eerdere of lopende activiteiten van SPAC's blijven beperkt tot het nastreven van acquisities, en de waarde van hun effecten is in hoge mate afhankelijk van het vermogen van het bestuur van een SPAC om fusiedoelen te vinden en een acquisitie te voltooien. Sommige SPAC's zoeken alleen naar acquisities binnen bepaalde sectoren of regio's, wat tot extra volatiliteit van hun koers kan leiden. Daarnaast kunnen deze effecten, die op parallelmarkten (OTC) kunnen worden verhandeld, als illiquide worden gezien en/of onderworpen zijn aan beperkingen ten aanzien van wederverkoop.

Risico van gestructureerde schuldwaarden

Voor gestructureerde schuldwaarden, zoals kredietgekoppelde notes, aandelengekoppelde notes en vergelijkbare schuldeffecten, is een tegenpartij nodig die de schuldwaarde structureert van welke de waarde zou moeten bewegen in lijn met het onderliggend effect dat in de schuldwaarde wordt gespecificeerd. In tegenstelling tot financiële derivaten vindt er een overdracht van cash plaats van de koper aan de verkoper van de schuldwaarde. Beleggen in deze instrumenten kan leiden tot verlies als de waarde van het onderliggend effect daalt. Ook bestaat het risico dat de emittent van de schuldwaarde in gebreke

blijft. Bijkomende risico's zijn het gevolg van het feit dat de documentatie van de emissie van dergelijke schuldwaarden zeer aangepast is. De liquiditeit van een gestructureerde waarde kan lager zijn dan die voor het onderliggende effect, een gewone obligatie of gewoon schuldinstrument. Dit kan ongunstig zijn voor het vermogen om de positie te verkopen, of de prijs waartegen de verkoop wordt uitgevoerd.

Risico van aanzienlijke hefboomwerking

Hoewel het voor ICBE-fondsen niet is toegestaan om liquiditeiten te lenen voor beleggingsdoeleinden (traditioneel hefboomeffect), kan er wel blootstelling aan het hefboomrisico ontstaan door het gebruik van financiële derivaten, zoals nader toegelicht onder "Risico van derivaten". Bepaalde Fondsen kunnen door de aard van hun beleggingsstrategie een ongebruikelijk hoog hefboomniveau bereiken aan de hand van financiële derivaten, ongeacht of die voor beleggings- dan wel afdekkingsdoeleinden worden gebruikt. Financiële derivaten die bijvoorbeeld worden gebruikt om het risico te beperken, dragen – uitgedrukt in nominale waarde – ook bij aan een verhoging van het niveau van de hefboomwerking van een bepaald Fonds. Bepaalde financiële derivaten kunnen leiden tot een ongebruikelijk hoge mate van hefboomwerking, ongeacht de omvang van de initiële belegging. Het gebruik van een hoge mate van hefboomwerking kan een Fonds dwingen om portefeuilleposities te liquideren om aan zijn verplichtingen te voldoen of om aan activascheidingsvereisten te voldoen, wanneer het mogelijk niet gunstig is om dat te doen. Daardoor kan een relatief kleine prijschommeling in een derivatencontract, vooral wanneer een Fonds in sterke mate gebruikmaakt van dergelijke contracten, leiden tot aanzienlijke verliezen voor het Fonds.

Sukuk-beleggingsrisico

Prijswijzigingen in Sukuk worden hoofdzakelijk beïnvloed door ontwikkelingen in de rentevoeten op de kapitaalmarkten, die op hun beurt worden beïnvloed door macro-economische factoren. Sukuk zou te lijden kunnen hebben, wanneer de rentevoeten op de kapitaalmarkt stijgen, terwijl deze in waarde zouden kunnen stijgen, wanneer rentevoeten op de kapitaalmarkt dalen. De prijswijzigingen zijn ook afhankelijk van de termijn of de resterende tijd naar volwassenheid van de Sukuk. In het algemeen lopen Sukuk met kortere termijnen minder prijsrisico's dan Sukuk met langere termen. In het algemeen hebben deze echter lagere rendementen en gaan, vanwege de frequentere vervaldatum van de effectenportefeuilles, gepaard met hogere herbeleggingskosten.

"Staatsschulden" ("**Sovereign Sukuk**") zijn schuldverplichtingen uitgegeven of gegarandeerd door regeringen en overheidsinstellingen. Beleggen in staatsschuld uitgegeven of gegarandeerd door regeringen of hun instellingen en organen ("**overheidsinstanties**") gaat gepaard met hoog risico. Het is mogelijk dat de overheidsinstantie die de terugbetaling van de staatsschuld regelt, niet in staat of niet bereid is om de hoofdsom terug te betalen en/of de rente te betalen op de vervaldatum conform de algemene voorwaarden van de schuld. Dit kan te wijten zijn aan specifieke factoren, waaronder, maar niet beperkt tot (i) hun buitenlandse reserves, (ii) het beschikbare bedrag aan deviezen op de datum van terugbetaling, (iii) het niet-doorvoeren van politieke hervormingen en (iv) hun beleid inzake het Internationaal Monetair Fonds.

Houders van Sukuk van de overheid kunnen daarnaast het effect ondervinden van andere beperkingen gerelateerd aan de uitgevende staat, zoals: (i) unilaterale herschikking van deze schuld door de emittent en (ii) de geringe rechtsmiddelen die men ter beschikking heeft tegen de emittent (in het geval van niet- of te late terugbetaling).

Fondsen die investeren in Sukuk van de overheid die zijn uitgegeven door overheden of overheidsinstanties van landen die Opkomende of Grensmarkten worden genoemd, lopen extra risico's gekoppeld aan de kenmerken van dergelijke landen (bijv. valutaschommelingen, politieke en economische onzekerheden, repatriëringbeperkingen, enz.).

Duurzaamheidsrisico

De Beleggingsbeheerder is van oordeel dat duurzaamheidsrisico's relevant zijn voor het rendement van het Fonds. De opnemings van duurzaamheidsrisico's in het besluitvormingsproces voor beleggingen kan ertoe leiden dat winstgevendende beleggingen uit het beleggingsuniversum van het Fonds worden uitgesloten en ook dat het Fonds beleggingen verkoopt die goed zullen blijven presteren.

De waardering van het duurzaamheidsrisico is in zekere mate subjectief en er is geen garantie dat alle beleggingen van het Fonds een weerspiegeling vormen van overtuigingen of waarden van eender welke specifieke belegger met betrekking tot duurzame beleggingen.

Een duurzaamheidsrisico kan werkelijkheid worden in de vorm van een milieu-, maatschappelijke of bestuurlijke gebeurtenis of omstandigheid die een wezenlijk negatief effect op de waarde van een of meerdere beleggingen heeft en op die manier het rendement van het Fonds negatief beïnvloedt.

Duurzaamheidsrisico's kunnen zich op verschillende manieren manifesteren, zoals maar niet beperkt tot:

- verzuim om te voldoen aan milieu-, maatschappelijke of bestuurlijke normen, met als gevolg reputatieschade, inzakkende vraag naar producten en diensten, verlies van zakelijke kansen voor een bedrijf of sectorgroep,
- wijzigingen in wetten, regelgeving of sectornormen waardoor een kans op boetes of sancties ontstaat, of een verandering in consumentengedrag die de groei- en ontwikkelingsvooruitzichten van een bedrijf of een gehele sector beïnvloeden,
- veranderingen in wetten of regelgeving kunnen leiden tot een grotere vraag naar, en dus een bovenmatige toename van de koers van effecten van bedrijven waarvan de perceptie is dat deze aan hogere ESG-normen voldoen. De koersen

van zulke effecten kunnen een hogere volatiliteit vertonen als de perceptie van marktdeelnemers over het voldoen door bedrijven aan ESG-normen verandert, en

- veranderingen in wetten of regelgeving kan bedrijven ertoe aanzetten om misleidende informatie te geven over hun milieu-, maatschappelijke of bestuurlijke normen of -activiteiten.

Factoren die algemeen worden beschouwd als duurzaamheidsrisico's worden gesplitst in milieu-, maatschappelijke en bestuurlijke factoren (Environment, Social, Governance – ESG), zoals de volgende onderwerpen, maar daartoe niet beperkt:

Milieu

- Klimaatmitigatie
- Aanpassing aan klimaatverandering
- Bescherming van biodiversiteit
- Duurzaam gebruik en bescherming van water en maritieme hulpbronnen
- Overschakeling naar een circulaire economie, het vermijden van afval en recycling
- Het vermijden en de vermindering van milieuvervuiling
- Bescherming van gezonde ecosystemen
- Duurzaam gebruik van land

Maatschappelijke aangelegenheden

- Naleving van erkende normen uit de arbeidswetgeving (geen kinder- en gedwongen arbeid, geen discriminatie)
- Naleving van de bescherming van veiligheid en gezondheid op het werk
- Passende beloning, billijke werkomstandigheden, diversiteit, en opleidings- en ontwikkelingsmogelijkheden
- Rechten voor vakbonden en vrijheid van vergadering
- Garanties voor voldoende productveiligheid, met inbegrip van bescherming van de gezondheid
- Toepassing van dezelfde eisen op entiteiten in de toeleveringsketen
- Inclusieve projecten of aandacht voor de belangen van gemeenschappen en maatschappelijke minderheden

Corporate Governance

- Eerlijkheid ten aanzien van belastingen
- Maatregelen tegen corruptie
- Bestuur houdt zich bezig met duurzaamheid
- Beloning bestuur gebaseerd op duurzaamheidscriteria
- Ruimte geven aan klokkenluiders
- Garantie voor rechten werknemers
- Garantie voor gegevensbescherming

Duurzaamheidsrisico's kunnen tot een aanzienlijke verslechtering van het financiële profiel, de winstgevendheid of de reputatie van een onderliggende belegging leiden en kunnen op de marktprijs of liquiditeit daarvan dus een aanzienlijk effect hebben.

Risico van swapovereenkomsten

De Vennootschap kan overeenkomsten voor rente-, index- en wisselkoersswaps sluiten om een bepaald gewenst rendement te behalen tegen lagere kosten voor de Vennootschap dan wanneer de Vennootschap direct had belegd in een instrument met het gewenste rendement. Swapovereenkomsten zijn contracten tussen twee partijen die meestal worden gesloten door Institutionele Beleggers voor perioden variërend van een paar dagen tot meer dan een jaar. Bij een standaardswaptransactie komen twee partijen overeen het verdiende of gerealiseerde rendement (of het verschil in rendementspercentage) op specifieke, vooraf bepaalde beleggingen of instrumenten te ruilen. Het brutorendement dat wordt geruild ("swap") tussen de partijen, wordt berekend voor een fictief bedrag, dat wil zeggen het rendement op, of de verhoging in, waarde van een specifiek bedrag in US-dollar belegd tegen een specifieke rente, in een specifieke valuta, of in een "mandje" van effecten dat een specifieke index vertegenwoordigt. Het fictieve bedrag van de swapovereenkomst is slechts een fictieve basis op grond waarvan de verplichtingen worden berekend die de partijen in een swapovereenkomst hebben toegezegd te zullen ruilen.

De verplichtingen (of rechten) van de Vennootschap krachtens een swapovereenkomst zullen over het algemeen gelijk zijn aan slechts het nettobedrag dat dient te worden betaald of ontvangen krachtens de overeenkomst op basis van de relatieve waarden van de posities die elke partij in de overeenkomst houdt (het "nettobedrag").

De vraag of het gebruik van swapovereenkomsten door de Vennootschap zal bijdragen aan de verwezenlijking van haar beleggingsdoel, zal afhangen van het vermogen van de Beleggingsbeheerders en of medebeleggingsbeheerders om op de juiste wijze te voorspellen hoe groot de kans is dat bepaalde soorten beleggingen een hoger rendement hebben dan andere beleggingen. Swapovereenkomsten kunnen worden beschouwd als niet-liquide, omdat het contracten zijn tussen twee partijen en omdat ze looptijden kunnen hebben van meer dan zeven (7) kalenderdagen. Bovendien draagt de Vennootschap het risico van het verlies van het verwachte te ontvangen bedrag krachtens een swapovereenkomst in het geval van wanprestatie of faillissement van een tegenpartij bij een swapovereenkomst. De Beleggingsbeheerders en/of medebeleggingsbeheerders zullen ervoor zorgen dat de Vennootschap swapcontracten aangaat in overeenstemming met de richtlijnen van bijlage B. De belangrijkste bepalende factor voor de prestatie van een swapcontract is de schommeling in de prijs van de onderliggende belegging, specifieke rentevoeten, valuta's en andere factoren die worden gebruikt voor de berekening van de door en aan de tegenpartij verschuldigde betaling. Als een swapcontract betaling door een Fonds vereist, dan moet het Fonds te allen tijde in staat zijn om die betaling na te komen. Als de tegenpartij bovendien haar kredietwaardigheid verliest, dan kan worden verwacht dat de waarde van het swapcontract dat met deze tegenpartij werd aangegaan, daalt, waardoor het Fonds mogelijk verliezen lijdt.

Risico van thematisch beleggen

De performance van een Fonds waarvan de identificatie van thematische beleggingsmogelijkheden een integraal onderdeel van de beleggingsstrategie is, kan negatief worden beïnvloed indien de Beleggingsbeheerder deze mogelijkheden niet correct identificeert of indien de ontwikkeling van het thema op onverwachte wijze verloopt.

Bedrijven die behoren tot het beleggingsthema van een Fonds, kunnen te maken krijgen met intense mededinging en mogelijk snelle productveroudering. Er bestaat geen waarborg dat deze bedrijven in staat zullen zijn om hun intellectuele eigendom op succesvolle wijze te beschermen om te voorkomen dat hun technologie verkeerd wordt toegepast of dat concurrenten geen technologie ontwikkelen die op grote wijze vergelijkbaar is met of superieur is aan de technologie van deze bedrijven. Deze bedrijven kunnen mogelijk aanzienlijke bedragen spenderen aan onderzoek en ontwikkeling en er is geen waarborg dat de door deze bedrijven geproduceerde producten of diensten succesvol zullen zijn.

Daarnaast kunnen een aantal bedrijven die behoren tot het beleggingsthema van een Fonds in de toekomst te maken krijgen met strengere wettelijke controle en dit kan de ontwikkeling van hun technologieën of bedrijfsactiviteiten beperken en hun groei belemmeren.

Naar aanleiding hiervan is het mogelijk dat de aandelenkoers van bedrijven die behoren tot het beleggingsthema van een Fonds erg kan schommelen en plots in waarde kan afnemen wegens één of meer van de hiervoor beschreven risicofactoren.

Risico van onderliggende beleggingsfondsen

De prestatie van een Fonds wordt rechtstreeks beïnvloed door de prestatie van alle Beleggingsfondsen die het omvat. Het vermogen van een Fonds om zijn beleggingsdoel te bereiken houdt rechtstreeks, gedeeltelijk verband met het vermogen van de Onderliggende Beleggingsfondsen om hun beleggingsdoel te bereiken.

Beleggen in andere Beleggingsfondsen kan duurder voor een Fonds zijn dan indien het Fonds rechtstreeks in de onderliggende effecten had belegd. Aandeelhouders van het Fonds zullen indirect de vergoedingen en uitgaven dragen (met inbegrip van beheer- en adviesvergoedingen en andere uitgaven) van de onderliggende Beleggingsfondsen. Het bepalen van de Nettovermogenswaarde van de Aandelen van een bepaald Onderliggend Beleggingsfonds dat in handen is van een Fonds kan onder bepaalde voorwaarden worden opgeschort, zoals aangegeven in Appendix D ("Opschorting van de berekening van de Nettovermogenswaarde"). Wanneer dit zou gebeuren, zou het het vermogen van een Fonds om aan een aflossingsverzoek te voldoen, in gevaar kunnen brengen.

Bovendien kan een Onderliggend Beursgenoteerd Fonds ("ETF") handelen voor een premie of korting ten opzichte van zijn Nettovermogenswaarde, aangezien Aandelen van een ETF worden gekocht en verkocht bij uitwisselingen kunnen de waarden ervan schommelen naar aanleiding van factoren die geen betrekking hebben op hun nettovermogenswaarde.

Risico van warrants

Beleggen in en het houden van warrants kan resulteren in verhoogde volatiliteit van de Nettovermogenswaarde van de Fondsen die gebruik kunnen maken van warrants, en kan dientengevolge gepaard gaan met een verhoogd risico.

Beleggers dienen te weten dat alle beleggingen risico's met zich meebrengen, dat er geen garantie kan zijn tegen verlies ten gevolge van een belegging in welk Fonds dan ook, en dat er geen enkele zekerheid bestaat dat het/de beleggingsdoel(en) van het Fonds/de Fondsen wordt/worden verwezenlijkt. De Vennootschap, noch de beleggingsmaatschappij, de Beleggingsbeheerders noch hun wereldwijd gelieerde rechtspersonen garanderen de prestaties of een toekomstig rendement van de Vennootschap of haar Fondsen.

Beheermaatschappij

De Raad van Bestuur heeft Franklin Templeton International Services S.à.r.l. als Beheermaatschappij benoemd door een serviceovereenkomst voor beheermaatschappijen d.d. 15 januari 2014 om op dagelijkse basis verantwoordelijk te zijn onder het toezicht van de Raad van Bestuur voor het leveren van de administratie, marketing, beleggingsbeheer en adviesdiensten met betrekking tot alle Fondsen. De Beheermaatschappij kan alle beleggingsbeheerservices of een deel daarvan aan de Beleggingsbeheerders delegeren.

De Raad van Beheer van de Beheermaatschappij heeft Eric Bedell, A. Craig Blair, John Hosie, Daniel Klingelmeier, Rafal Kwasny, Maxime Lina, Luis Perez, Marc Stoffels en Grégory Surply benoemd als leidinggevend die verantwoordelijk zijn voor het dagelijks beheer van de Beheermaatschappij in overeenstemming met artikel 102 van de Luxemburgse Wet d.d. 17 december 2010.

De Beheermaatschappij werd op 17 mei 1991 opgericht onder de wetten van het Groothertogdom Luxemburg en zijn Akte van oprichting is gedeponereerd bij het Luxembourg Registre de Commerce et des Sociétés. De Beheermaatschappij is goedgekeurd als beheermaatschappij zoals geregeld door hoofdstuk 15 van de Wet van 17 december 2010. De Beheermaatschappij is een onderdeel van Franklin Templeton.

Het aandelenkapitaal van de Beheermaatschappij is EUR 4.605.383,00 – en de Beheermaatschappij voldoet te allen tijde aan artikel 102 van de Wet van 17 december 2010.

De Beheermaatschappij kan tevens worden benoemd om als beheermaatschappij voor andere Beleggingsfondsen op te treden. Die lijst zal op verzoek beschikbaar zijn bij de statutaire zetel van de Vennootschap en de Beheermaatschappij.

De Beheermaatschappij verzekert de naleving van de Vennootschap met de belegging beperkingen en houdt toezicht op de implementatie van de strategieën en het beleggingsbeleid van de Vennootschap.

De Beheermaatschappij ontvangt periodieke verslagen van de Beleggingsbeheerders met de bijzonderheden van de prestaties van het Fonds en van de analyse van hun beleggingen. De Beheermaatschappij ontvangt vergelijkbare rapporten van de andere serviceleveranciers met betrekking tot de services die ze leveren.

Franklin Templeton International Services S.à.r.l. treedt tevens op als Bewaarder van registers en overdracht-, bedrijfs-, domiciliërings- en centraal kantoor van de Vennootschap. Derhalve is deze verantwoordelijk voor het verwerken van de inkoop, verkoop en ruil van Aandelen, het onderhoud van de boekhouding en alle overige administratieve services, zoals vereist in de wetgeving van het Groothertogdom Luxemburg. De Beheermaatschappij is gemachtigd om bepaalde administratieve diensten¹⁸ te delegeren en heeft deze gedelegeerd aan derde partijen zoals beschreven in het deel “Administratief kantoor” hieronder maar houdt hier evenwel toezicht en supervisie op.

De Beheermaatschappij dient elk kwartaal verslag uit te brengen bij de Raad van Bestuur en dient de Raad van Bestuur te informeren over gevallen van niet-naleving van de beleggingsbeperkingen door de Vennootschap.

Beleggingsbeheerders

De Beleggingsbeheerders vermeld in de rubriek “Administratieve informatie” zijn benoemd door de Beheermaatschappij om te handelen als Beleggingsbeheerders van de Fondsen. Ook andere gelieerde bedrijven voor beleggingsadvies van Franklin Templeton kunnen deze taak uitvoeren. De Beleggingsbeheerders zijn verantwoordelijk voor het dagelijks beheer van belegging en herbelegging van het nettovermogen van de Fondsen.

De Beleggingsbeheerders kunnen al dan niet deel uitmaken van Franklin Templeton.

De Beleggingsbeheerders overhandigen schriftelijke verslagen aan de Beheermaatschappij van de samenstelling van de beleggingen van het Fonds onder hun beheer, zo vaak als de Beheermaatschappij dat redelijkerwijs vereist.

De Beleggingsbeheerders en hun gelieerde bedrijven verstrekken advies aan allerhande openbare Beleggingsfondsen en particuliere klanten in veel landen. Franklin Templeton belegt al meer dan 60 jaar over de hele wereld, levert diensten van beleggingsbeheer en -advies aan klanten overal ter wereld en heeft onder meer 24 miljoen Aandeelhouders als klant. De Managers van Franklin Templeton zijn indirect 100% dochterbedrijven van FRI. Via haar dochterbedrijven is FRI betrokken bij diverse aspecten van de sector van financiële dienstverlening. Gegevens over de waarde van het vermogen dat Franklin Templeton momenteel in beheer heeft, kunt u vinden op <http://www.franklintempleton.lu>.

¹⁸ Onder voorbehoud van goedkeuring door de CSSF en met ingang van 3 oktober 2022 (of zo spoedig als binnen redelijke grenzen praktisch mogelijk is daarna) delegeert de Beheermaatschappij ook de diensten van registratie- en overdrachtkantoor, zoals hierna beschreven in de rubriek “Registratie- en overdrachtkantoor”.

Bewaarder

J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch is aangesteld als de Bewaarder voor het leveren van bewaarders-, verrekenings- en bepaalde andere verwante services aan de Vennootschap.

J.P. Morgan SE is een Europese vennootschap (Societas Europaea), opgezet in overeenstemming met de Duitse wet, met als statutaire zetel: Taunustor 1 (Taunus Turm), 60310 Frankfurt am Main, Duitsland, en ingeschreven in het handelsregister van het plaatselijk gerecht van Frankfurt. Zij is een kredietinstelling die valt onder rechtstreeks prudentieel toezicht door de Europese Centrale Bank (ECB), de Duitse Federale Autoriteit voor financieel toezicht (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, BaFin) en de Deutsche Bundesbank, de centrale bank van Duitsland. J.P. Morgan SE, Bijkantoor Luxemburg is door de CSSF gemachtigd om als bewaarder en fondsadministrateur op te treden. J.P. Morgan SE, Bijkantoor Luxemburg is in het handels- en bedrijvenregister (RCS) van Luxemburg opgenomen onder nummer B255938 en valt onder toezicht van de bovengenoemde binnenlandse toezichthoudende overheidsautoriteiten en onder lokaal toezicht door de CSSF.

De Bewaarder moet er verder voor zorgen dat:

- a) de uitgifte, inwisseling en annulering van Aandelen, die tot stand worden gebracht door of namens de Vennootschap, worden uitgevoerd in overeenstemming met de Wet van 17 december 2010 en de akte van oprichting.
- b) Ook zal hij waarborgen dat de waarde per Aandeel van de Vennootschap wordt berekend in overeenstemming met de Wet van 17 december 2010 en de akte van oprichting.
- c) Tevens voert hij of, waar van toepassing, een van de andere onderbewaarders of andere gedelegeerde bewaarder de instructies van de Vennootschap of de relevante Beleggingsmanager(s) uit, tenzij deze in strijd zijn met de Wet van 17 december 2010 of de akte van oprichting.
- d) De Bewaarder waarborgt dat alle transacties in de activa van de Vennootschap binnen de gebruikelijke termijn de kennisgeving hierover wordt ingediend.
- e) De opbrengsten van de Vennootschap worden ingezet in overeenstemming met de akte van oprichting.

De Bewaarder kan alle of een deel van de activa van de Vennootschap die deze bewaart, toevertrouwen aan die onderliggende bewaarders zoals in voorkomende gevallen door de Bewaarder kan worden bepaald. Behalve zoals is voorzien in toepasselijke wetten, wordt de aansprakelijkheid van de Bewaarder niet aangetast door het feit dat deze alle of een gedeelte van de door hem bewaarde activa aan een derde heeft toevertrouwd.

De Bewaarder hervat zijn functies en verantwoordelijkheden in overeenstemming met de toepasselijke wetten zoals verder wordt beschreven in de bewaarderovereenkomst die is gesloten tussen de Bewaarder, de Vennootschap en de Beheermaatschappij.

De Bewaarderovereenkomst

De Vennootschap heeft de Bewaarder benoemd als bewaarder onder een bewaarderovereenkomst d.d. 31 augustus 1994, zoals gewijzigd en opnieuw verklaard door een overeenkomst d.d. 18 maart 2016 die ook is gesloten met de Beheermaatschappij (de "Bewaarderovereenkomst").

De Bewaarder voert alle taken en verplichtingen van een bewaarder uit onder de ICBE-richtlijn, zoals uiteengezet in de Bewaarderovereenkomst.

Iedere partij kan de Bewaarderovereenkomst opzeggen met een voorafgaande, schriftelijke kennisgeving van 90 dagen. Onderworpen aan de toepasselijke wetten kan de Bewaarder de Bewaarderovereenkomst ook opzeggen met een voorafgaande, schriftelijke kennisgeving van 30 dagen, indien (i) deze niet in staat is het vereiste niveau van bescherming van de beleggingen van de Vennootschap onder de toepasselijke wetten te verzekeren, vanwege de beleggingsbeslissingen van de Beheermaatschappij en/of de Vennootschap; of (ii) de Vennootschap of de Beheermaatschappij namens de Vennootschap, wenst te beleggen of door te gaan met beleggen in enige jurisdictie ondanks het feit dat (a) een dergelijke belegging de Vennootschap of zijn activa kan blootstellen aan wezenlijk landenrisico of (b) de Bewaarder niet in staat is tevredenstellend juridisch advies te verkrijgen dat onder andere bevestigt dat in het geval van een insolventie van een onderliggende bewaarder of andere relevante entiteit in een dergelijke jurisdictie, de activa van de Vennootschap die lokaal worden bewaard, niet beschikbaar zijn voor verspreiding onder, of realisatie ten faveure van, crediteuren van de voornoemde onderliggende bewaarder of andere relevante entiteit.

Voor het vervallen van een dergelijke kennisgevingperiode stelt de Beheermaatschappij een nieuwe bewaarder voor die voldoet aan de vereisten van de ICBE-richtlijn en aan wie de activa van de Vennootschap zullen worden overgedragen en die de taken als bewaarder van de Vennootschap van de Bewaarder overneemt. De Vennootschap en de Beheermaatschappij zullen alles in het werk stellen om een geschikte vervangende bewaarder te vinden en totdat een dergelijke vervanging is benoemd, blijft de Bewaarder zijn services uitvoeren onder de Bewaarderovereenkomst.

De Bewaarder is verantwoordelijk voor de bewaring en de eigendomsverificatie van de activa van de Vennootschap, bewaking van de cashflow en supervisie in overeenstemming met de ICBE-richtlijn. In de uitvoering van zijn rol als bewaarder treedt de Bewaarder onafhankelijk op van de Vennootschap en de Beheermaatschappij, en treedt deze enkel op in het belang van de Vennootschap en zijn Beleggers.

De Bewaarder is aansprakelijk jegens de Vennootschap of zijn Beleggers voor het verlies van een financieel instrument dat de Bewaarder of een van zijn gedelegeerden bewaart. De Bewaarder is echter niet aansprakelijk, indien deze kan aantonen dat het verlies is ontstaan als gevolg van een externe gebeurtenis waarover deze redelijkerwijs geen zeggenschap heeft, waarvan de gevolgen onvermijdelijk waren ondanks alle redelijke inspanningen om het tegendeel te bewerkstelligen. De Bewaarder is ook aansprakelijk jegens de Vennootschap of zijn Beleggers voor alle verliezen die deze hebben geleden als gevolg van nalatig of opzettelijk falen van de Bewaarder om naar behoren zijn plichten te vervullen in overeenstemming met toepasselijke wetten.

Belangenverstrengeling

In de uitvoering van zijn functies treedt de Bewaarder eerlijk, oprecht, professioneel, onafhankelijk en enkel in het belang van de Aandeelhouders op.

Als onderdeel van de normale gang van zaken als bewaarder, kan de Bewaarder in voorkomende gevallen afspraken maken met andere klanten, fondsen of andere derden om in de bewaring en gerelateerde services te voorzien. Binnen een multi-service bankiersgroep als de JPMorgan Chase Group kunnen in voorkomende gevallen conflicten optreden tussen de Bewaarder en zijn gedelegeerden die bewaren, wanneer een benoemde gedelegeerde bijvoorbeeld een geaffilieerd bedrijf van de groep is en een product of service aan een fonds levert, en een financieel of zakelijk belang in een dergelijk product of service heeft, of wanneer een benoemde gedelegeerde in een geaffilieerd bedrijf van de groep zit dat een vergoeding ontvangt voor andere gerelateerde bewaarproducten of -services die het levert aan de fondsen, bijvoorbeeld vreemde valuta-, services voor het lenen van effecten, prijsvormings- of waarderingsservices. Wanneer belangenverstrengeling of potentiële belangenverstrengeling ontstaat, dient de Bewaarder zijn verplichtingen aan de Vennootschap te respecteren (onder de toepasselijke wetten met inbegrip van artikel 25 van de ICBE-richtlijn) en behandelt hij de Vennootschap en de andere fondsen voor welke deze optreedt eerlijk en zodanig dat, voor zover dat uitvoerbaar is, alle contracten met serviceleveranciers worden gesloten die niet wezenlijk minder gunstig voor de Vennootschap zijn dan indien het conflict of het potentiële conflict niet had bestaan. Dergelijke potentiële belangenverstrengelingen worden op verschillende andere manieren geïdentificeerd, beheerd en bewaakt met inbegrip van, echter niet uitsluitend, de hiërarchische en functionele scheiding van de bewaarfuncties van de Bewaarder van zijn andere mogelijk conflicterende taken en doordat de Bewaarder zijn eigen beleid betreffende belangenverstrengeling respecteert.

Onderliggende bewaarders en andere gedelegeerden

Bij het selecteren en benoemen van een onderliggende bewaarder of andere gedelegeerde, neemt de Bewaarder alle vaardigheden, zorgvuldigheid en due diligence in acht zoals is vereist door de ICBE-richtlijn, teneinde te verzekeren dat deze de activa van de Vennootschap alleen toevertrouwt aan een gedelegeerde die een adequate beschermingsstandaard biedt. De huidige lijst van onderliggende bewaarders en andere gedelegeerden die de Bewaarder en onderliggende gedelegeerden gebruiken die voortvloeit uit enige delegatie, is online beschikbaar op de website: <http://www.franklintempleton.lu>, door de tabbladen "Literature", "Subcustodians" te selecteren. De meest recente versie van een dergelijke lijst is voor de Beleggers ook op verzoek verkrijgbaar van de Vennootschap.

Bijgewerkte informatie over de taken van de Bewaarder en van belangenverstrengelingen die kunnen optreden, alsmede van enige bewaarfuncties die door de Bewaarder, is naast de lijst van externe gedelegeerden en enige belangenverstrengelingen die kunnen voortvloeien uit een dergelijke delegatie, ook op verzoek van de Beleggers verkrijgbaar bij de statutaire zetel van de Vennootschap.

Registratie- en overdrachtskantoor

Naar verwachting wordt Virtus Partners Fund Services Luxembourg S.à r.l. door de Beheermaatschappij benoemd tot registratie- en overdrachtskantoor van de Vennootschap om, onder voorbehoud van goedkeuring door de CSSF met ingang van 3 oktober 2022 of zo spoedig als binnen redelijke grenzen praktisch mogelijk is daarna, de registratie- en overdrachtdiensten met betrekking tot de Vennootschap volgens een overeenkomst dienaangaande uit te voeren. Deze diensten omvatten onder meer: (i) inschrijving en diensten voor het verzamelen van gegevens over klanten en voorkomen van witwaspraktijken, (ii) beleggers- en distributiediensten, (iii) het verwerken van transacties, (iv) liquidemiddelenbeheer en bankreconciliatie, (v) het verwerken van de aankoop, verkoop en ruil van Aandelen en het onderhouden van het register van Aandeelhouders van de Vennootschap, (vi) het verwerken van commissies, (vii) het beheren van klantwijzigingen, (viii) CRS- en FATCA-diensten, (ix) wettelijk verplichte verslaglegging, (x) het in behandeling nemen van klachten en (xi) technische ondersteuning.

Virtus Partners Fund Services Luxembourg S.à r.l. heeft in Luxemburg de rechtspersoonlijk van société à responsabilité limitée met hoofdkantoor te 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg.

De ingangsdatum voor de delegatie van deze registratie- en overdrachtkantoorfuncties aan Virtus Partners Fund Services Luxembourg S.à r.l. wordt gepubliceerd op de website www.franklintempleton.lu.

Waar van toepassing moeten verwijzingen in deze Prospectus naar de plichten van de Beheermaatschappij met betrekking tot de handel in Aandelen in de Vennootschap ook worden gelezen als verwijzingen naar derde partijen waaraan de Beheermaatschappij haar registratie- en overdrachtkantoorfuncties heeft gedelegeerd.

Administratief kantoor

J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch is tevens aangesteld als Administratief kantoor van de Vennootschap voor de verlening van een aantal administratieve diensten met betrekking tot de Vennootschap in het kader van een administratieovereenkomst ("Administratieovereenkomst"). Deze diensten omvatten het opstellen en bijhouden van boeken, verslagen, belasting, financiële verslagen en het berekenen van de Nettovermogenswaarde van de Fondsen.

Iedere partij kan de Administratieovereenkomst opzeggen met een voorafgaande, schriftelijke kennisgeving van 180 dagen.

Krachtens de Administratieovereenkomst is het Administratief kantoor niet aansprakelijk voor eventueel verlies of schade geleden door de Vennootschap met betrekking tot eender welke kwestie in het kader waarvan het Administratief kantoor zijn verplichting inzake nodige zorgvuldigheid is nagekomen, tenzij hetzelfde voortkomt uit een handeling van nalatigheid, fraude, opzettelijke ingebrekeblijving of wezenlijke inbreuk op de Administratieovereenkomst door het Administratief kantoor. De Vennootschap heeft besloten om het Administratief kantoor (en de gelieerde bedrijven en gevolmachtigden, de respectieve directeurs, functionarissen, werknemers en agenten) te beschermen en vrijwaren tegen eventuele verplichtingen, verliezen, claims, uitgaven, schade, sancties, boetes, verplichtingen of uitgaven van eender welke aard (met inbegrip van maar niet beperkt tot aanvaardbare vergoedingen en uitbetalingen van advocaten, accountants, consultants of deskundigen) die kunnen worden opgelegd aan, opgelopen door of aanhangig gemaakt bij het Administratief kantoor (of de gelieerde bedrijven en gevolmachtigden, en de respectieve directeurs, functionarissen, werknemers en agenten) in samenhang met of voortkomend uit de performance van het Administratief kantoor in het kader van de Administratieovereenkomst, op voorwaarde dat het Administratief kantoor (en de gelieerde bedrijven en gevolmachtigden, en de respectieve directeurs, functionarissen, werknemers en agenten) niet hebben gehandeld met onoplettendheid of zich niet hebben ingelaten met fraude, wezenlijke inbreuk op de Administratieovereenkomst of opzettelijke ingebrekeblijving in samenhang met de verplichtingen in kwestie.

Publicatie van de koers van aandelen

De Nettovermogenswaarde per Aandeel van elk Fonds en elke Aandelen categorie wordt bekendgemaakt bij de statutaire zetel van de Vennootschap en kan worden opgevraagd ten kantore van de Beheermaatschappij. De Vennootschap zal zorg dragen voor de publicatie van de Nettovermogenswaarde per Aandeel van de betreffende Fondsen, zoals vereist in de van toepassing zijnde wetgeving, en in de dagbladen die door de Raad van Bestuur worden bepaald. Deze informatie is eveneens verkrijgbaar op de website: www.franklintempleton.lu. De Vennootschap en de Beheermaatschappij kunnen geen enkele verantwoordelijkheid aanvaarden voor eventuele fouten of vertraging bij publicatie of niet-publicatie van koersen.

Algemene informatie voor beleggers

Inleidende overwegingen

De Vennootschap wil Beleggers een keuze aan Fondsen bieden met beleggingen in een breed scala van overdraagbare effecten en andere in aanmerking komende beleggingen uit de hele wereld, met uiteenlopende beleggingsdoelen, inclusief kapitaalgroei en inkomsten. Beleggers moeten hun persoonlijke beleggingsdoelen zorgvuldig overwegen en ook aandacht schenken aan plaatselijke wettelijke of fiscale gevolgen die op hun situatie van toepassing zijn. Beleggers wordt aangeraden dat zij advies inwinnen bij plaatselijke financiële en fiscale adviseurs. Meer fiscale informatie kunt u lezen in de hoofdstukken "Fiscaal regime van de Vennootschap" en "Fiscaal regime voor Beleggers".

Beleggers moeten weten dat de koers van Aandelen van de Vennootschap en de inkomsten ervan zowel kunnen stijgen als dalen. Het is mogelijk dat een Belegger het belegde bedrag niet terugkrijgt. In het bijzonder willen wij de aandacht van Beleggers vestigen op het feit dat een belegging door de Vennootschap kan leiden tot specifieke risico's. Zie de rubriek "Risico-overwegingen" voor meer uitleg.

De verspreiding van dit Prospectus en het aanbod van de Aandelen kunnen in bepaalde rechtsgebieden zijn beperkt en sommige Fondsen zijn mogelijk niet beschikbaar voor openbare verspreiding in uw rechtsgebieden. Personen die wensen in te schrijven op Aandelen op basis van dit Prospectus, dienen op de hoogte te zijn van alle van toepassing zijnde wetten en bepalingen in elk relevant rechtsgebied, en moeten die naleven.

Daarnaast behoudt de Vennootschap en/of de Beheermaatschappij zich het recht voor om extra informatie en/of bewijsstukken van beleggers te vereisen als hun bankrekening gevestigd is in een ander land dan hun land van verblijf, hetgeen kan leiden tot een vertraging in de verwerking van aankopen en/of enige andere transacties tot alle relevante toereikende informatie en/of documenten zijn ontvangen.

Beleggers dienen, waar van toepassing, de essentiële beleggerinformatie van de Vennootschap te raadplegen over lopende kosten en historische prestatiegrafieken van de Aandelen categorieën van het betreffende Fonds.

Specifieke informatie over Geldmarktfondsen

De aandacht van de Aandeelhouders wordt gevestigd op het feit dat:

- geldmarktfondsen geen gegarandeerde belegging vormen;
- een belegging in een Geldmarktfonds verschilt van een belegging in deposito's, omdat het in het Geldmarktfonds belegde bedrag in waarde kan schommelen;
- de Vennootschap geen gebruik maakt van externe ondersteuning om de liquiditeit van de Fondsen die worden aangemerkt als Geldmarktfonds te garanderen of de Nettovermogenswaarde per Aandeel van deze Fondsen te stabiliseren; en
- het risico van verlies van de hoofdsom wordt gedragen door de Aandeelhouders.

Naast de informatie die de Aandeelhouders ter beschikking wordt gesteld in het hoofddeel van het Prospectus, zal de volgende informatie beschikbaar worden gesteld ten kantore van de Vennootschap en op de website van de Beheermaatschappij (www.franklintempleton.lu) op wekelijkse basis:

- de looptijdenopsplitsing van de portefeuille van het betrokken Fonds;
- het kredietprofiel van het betrokken Fonds;
- de Gewogen gemiddelde looptijd en de Gewogen gemiddelde levensduur van het betrokken Fonds;
- details van de 10 grootste participaties in het Fonds, inclusief de naam, het land, de vervaldatum en het activatype, en de tegenpartij in geval van terugkoopovereenkomsten en omgekeerde terugkoopovereenkomsten;
- de totale waarde van het betrokken Fonds; en
- de netto-opbrengst van het betrokken Fonds.

Uitgifte van Aandelen

Aandelen zijn beschikbaar bij de Hoofdverkoper. De Hoofdverkoper zal contractuele overeenkomsten aangaan met verschillende andere onderverkopers, tussenpersonen, Makelaars/dealers en/of professionele Beleggers voor de verkoop van deze Aandelen.

Indien de omstandigheden dit vereisen, behoudt de Raad van Bestuur zich het recht voor om te allen tijde en zonder kennisgeving de uitgifte of verkoop van Aandelen op basis van dit Prospectus stop te zetten.

De Vennootschap zal het recht hebben om de beperkingen (tenzij beperkingen op de overdracht van aandelen) op te leggen die zij nodig acht om ervoor te zorgen dat er geen aandelen van de Vennootschap worden verworven of gehouden door (a) een persoon in overtreding van de wet of vereisten van een land of overheidsinstantie of toezichtautoriteit (waar de Raad van Bestuur heeft bepaald dat enige daarvan, de Vennootschap, de Beheermaatschappij (zoals hierin gedefinieerd), beleggingsbeheerders of -adviseurs of enige andere persoon zoals bepaald door de Raad van Bestuur een nadeel zou lijden door dergelijke overtreding) of (b) een persoon in omstandigheden die naar mening van de Raad van Bestuur ertoe zouden kunnen leiden dat de Vennootschap een belastingverplichting oploopt (inclusief wettelijke of belastingverplichtingen die kunnen voortvloeien uit, onder andere, de vereisten van de FATCA of de Gezamenlijke Rapportagestandaard of vergelijkbare bepalingen of een inbreuk daarop) of een financieel nadeel zou lijden dat de Vennootschap anders niet zou hebben opgelopen of zou lijden, met inbegrip van de verplichting tot registratie krachtens enige effecten- of beleggings- of andere wetten of vereisten van een land of overheid, of (c) een persoon waarvan de aandelenconcentratie naar mening van de Raad van Bestuur de liquiditeit van de Vennootschap of enige van haar Fondsen in het gedrang zou kunnen brengen.

Meer specifiek kan de Vennootschap het bezit van aandelen in de Vennootschap beperken of verhinderen voor enige persoon, onderneming of vennootschap, en zonder beperking, voor een "US person", zoals hierna gedefinieerd.

Voor dergelijke doeleinden heeft de Vennootschap de mogelijkheid:

- 1) om de uitgifte van een Aandeel of de registratie van de overdracht van een Aandeel te weigeren, indien blijkt dat een dergelijke registratie of overdracht zal, of zou kunnen leiden tot de economische eigendom van dat Aandeel voor een persoon voor wie het verboden is Aandelen van de Vennootschap te bezitten;
- 2) te allen tijde te eisen van een persoon wiens naam is opgenomen in het aandeelhoudersregister, of een persoon die verzoekt om de overdracht van Aandelen in het aandeelhoudersregister te noteren, om verklaringen, garanties of informatie, vergezeld van een beëdigde verklaring, in te dienen, die de Vennootschap noodzakelijk acht om te bepalen of, in welke mate en in welke omstandigheden het economische eigendom van de Aandelen van deze Aandeelhouder berust of zal berusten bij een persoon voor wie het verboden is Aandelen van de Vennootschap te bezitten; en
- 3) wanneer het voor de Vennootschap duidelijk is dat een persoon voor wie het verboden is Aandelen van de Vennootschap te bezitten, of waarvoor de Vennootschap reden heeft om aan te nemen dat het deze persoon verboden is Aandelen van de Vennootschap te bezitten, alleen of tezamen met iemand anders, het economische eigendom heeft van Aandelen, of een inbreuk heeft gepleegd op de afgelegde verklaringen en gegeven garanties of deze verklaringen niet tijdig heeft

afgelegd en de garanties niet tijdig heeft gegeven, zoals vereist door de Vennootschap, kunnen alle of sommige Aandelen die door een dergelijke Aandeelhouder worden gehouden, verplicht worden teruggekocht van de Aandeelhouder op de wijze die vollediger wordt beschreven in de Akte van oprichting; en

- 4) weigeren om de stem te accepteren van een persoon voor wie het verboden is Aandelen van de Vennootschap te bezitten tijdens een vergadering van Aandeelhouders van de Vennootschap.

Notering van aandelen

Bepaalde in aanmerking komende Aandelen categorieën van Aandelen zijn genoteerd aan de relevante beurs in Luxemburg. De Raad van Bestuur kan beslissen om een aanvraag in te dienen voor notering van de Aandelen van elke categorie aan elke andere beurs.

Vorm en valuta van aandelen

Alle Aandelen worden uitgegeven op naam. Fractiebewijzen op naam worden afgerond tot drie (3) cijfers na de komma. Elke order voor een transactie waarop een aantal Aandelen wordt vermeld met meer dan drie (3) cijfers achter de komma, zal worden afgerond tot drie (3) cijfers achter de komma op de conventionele wijze van afronding tot het dichtste duizendste.

Volgens de wet van 28 juli 2014 betreffende de verplichte storting en immobilisatie van Aandelen en participatiebewijzen in toondervorm, zijn alle Fysieke Aandelen aan toonder die niet op 18 februari 2016 zijn gedeponereerd, geannuleerd en de gelden die voortvloeien uit de annulering van dergelijke Aandelen aan toonder, zijn op 25 februari 2016 gedeponereerd bij de *Caisse de Consignation*, tot het moment dat een dergelijke houder van het/de bewijs/bewijzen die de Fysieke aandelen aan toonder vertegenwoordigt, verzoekt om de vergoeding daarvan. Stortingen zijn onderworpen aan een stortingsbelasting en kunnen verder zijn onderworpen aan bepaalde bewaarkosten waarvoor rekenschap wordt afgelegd, wanneer deze voorkomen.

De Vennootschap en/of de Beheermaatschappij kan binnen een Fonds diverse Aandelen categorieën in een alternatieve valuta aanbieden. Zie de rubriek "Aandelen categorieën".

Deadlines voor transacties

De Deadlines voor transacties zijn vermeld in bijlage A. Indien aangewezen geacht, kan de Vennootschap en/of de Beheermaatschappij andere Deadlines toestaan die moeten worden overeengekomen met de plaatselijke Verkopers, of voor de verkoop in rechtsgebieden waar dit door de tijdzone aangewezen is. In deze gevallen moet de toepasselijke Deadline voor transacties altijd vroeger zijn dan het tijdstip waarop de van toepassing zijnde Nettovermogenswaarde wordt berekend en gepubliceerd. Dergelijke andere Deadlines voor transacties moeten worden vermeld in de plaatselijke bijlage van dit Prospectus, de overeenkomsten die met de lokale Verkopers worden gesloten, en ander marketingmateriaal dat in de betrokken rechtsgebieden wordt gebruikt.

Berekening van de koersen/Nettovermogenswaarde van aandelen

De prijs waartegen Aandelen van de relevante categorieën kunnen worden gekocht, verkocht of geruild, wordt voor elke categorie Aandelen berekend op elke Waarderingsdag op basis van de Nettovermogenswaarde per Aandeel van de betrokken categorie. Deze prijs is dan beschikbaar op de volgende Werkdag.

In sommige rechtsgebieden is het niet toegestaan om transacties van Beleggers te accepteren op een plaatselijke feestdag. U vindt de gegevens over deze regelingen in de plaatselijk goedgekeurde versie van dit Prospectus.

Gegevens over de berekening van de Nettovermogenswaarde vindt u in bijlage D. Instructies die de Beheermaatschappij in Luxemburg, of een naar behoren bevoegde Verkoper schriftelijk ontvangt vóór de toepasselijke Deadline voor transacties op een Transactiedag, zullen worden behandeld tegen de relevante Nettovermogenswaarde per Aandeel die voor deze Waarderingsdag is bepaald.

Alle transactie-instructies moeten worden behandeld op basis van een onbekende Nettovermogenswaarde vóór de bepaling van de Nettovermogenswaarde per Aandeel voor die Waarderingsdag.

Opschorting van transacties en koersen/Nettovermogenswaarde van aandelen

De berekening van de Nettovermogenswaarde (en diens gevolg de aankoop, verkoop en ruil van Aandelen) van elk Aandeel van elk Fonds kan door de Vennootschap worden opgeschort op basis van de bevoegdheid die voor de Vennootschap is voorbehouden in de Akte van oprichting en zoals beschreven in bijlage D. Instructies die worden ingediend of hangend zijn tijdens een dergelijke opschorting, kunnen schriftelijk worden ingetrokken, indien de Beheermaatschappij de kennisgeving ontvangt vóór het einde van de opschorting. Indien instructies niet worden ingetrokken, zullen ze worden beschouwd als zijnde ontvangen op de eerste Waarderingsdag na het einde van de opschorting.

Vereffening van Fondsen

Indien het nettovermogen van een Fonds op enig moment lager wordt dan USD 50 miljoen, of de tegenwaarde ervan in de valuta van het relevante Fonds, of indien een verandering in de economische of politieke situatie optreedt met betrekking tot het betreffende Fonds, die een dergelijke liquidatie rechtvaardigt, of als deze is vereist door de belangen van de Aandeelhouders

van het betreffende Fonds, kan de Raad van Bestuur beslissen om het Fonds te vereffenen en alle in omloop zijnde Aandelen terug te kopen. De kennisgeving van een dergelijke vereffening zal worden verzonden naar alle geregistreerde Beleggers. De prijs waartegen de Aandelen dan zullen worden teruggekocht, is de Nettovermogenswaarde per aandeel van dat Fonds, bepaald nadat alle aan het Fonds toe te wijzen activa zijn gerealiseerd. Zie bijlage C voor meer uitleg.

Beperkingen aan de inschrijvingen en ruilen naar bepaalde Fondsen of Aandelen categorieën

Een Fonds of Aandelen categorie kan voor nieuwe Beleggers, of voor alle nieuwe inschrijvingen of ruiltransacties worden gesloten (echter niet voor aflossingen of omschakelingen naar buiten), indien naar mening van de Beheermaatschappij de sluiting noodzakelijk is ter bescherming van bestaande Aandeelhouders. Zonder beperking van de omstandigheden waarin sluiting mogelijk gepast is, is een van deze omstandigheden wanneer het Fonds een zodanige omvang heeft bereikt dat de capaciteit van de markt en/of de capaciteit van de Beleggingsbeheerder is bereikt en waarin het toestaan van een verdere instroom schadelijk zou zijn voor de prestaties van het Fonds. Ieder Fonds of Aandelen categorie kan voor nieuwe Beleggers of alle nieuwe inschrijvingen of ruiltransacties worden gesloten zonder kennisgeving aan Aandeelhouders.

Ongeacht het bovengenoemde kan de Beheermaatschappij naar eigen oordeel de continuering van inschrijvingen uit reguliere spaarplannen toestaan op basis dat deze stroomtypes geen bedreiging vormen voor de capaciteit. Wanneer een Fonds of Aandelen categorie eenmaal is gesloten, wordt dit/deze niet opnieuw geopend totdat naar het oordeel van de Beheermaatschappij de omstandigheden die sluiting vereisten, niet meer gelden. Aandeelhouders en potentiële Beleggers dienen over de huidige status van het Fonds of de Aandelen categorie bij de Vennootschap, de Beheermaatschappij of de Verkoper(s) te informeren, of deze via de website te controleren.

Minimale Inleg

Het minimumbedrag van een eerste belegging in de Aandelen van elk Fonds bedraagt USD 1.000, USD 5.000.000 voor Aandelen van categorie I (behalve voor de Aandelen van categorie I van het Franklin U.S. Government Fund, waarvoor de minimale inleg USD 1.000.000 bedraagt) en USD 150.000.000 voor Aandelen van categorie J, of de tegenwaarde in een andere harde valuta, behalve voor beleggingen door Nominees. Beleggers dienen te beseffen dat het minimumbedrag van een eerste belegging in Aandelen van categorie A, N en W van het Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund, Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund en Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund USD 100.000 bedraagt, of de tegenwaarde daarvan in een andere vrij verhandelbare valuta (of USD 25.000 bij een overstap). Bestaande houders van Aandelen in een Fonds kunnen hun beleggingen in dat Fonds uitbreiden mits de belegging door een aankoop toeneemt met minimaal USD 1.000 of de tegenwaarde daarvan in een andere vrij verhandelbare valuta (uitgezonderd voor de Aandelen in categorie A, N en W van het Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund, Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund and Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund, waar de minimale volgende belegging tenminste USD 25.000 moet bedragen of de tegenwaarde daarvan in een andere vrij verhandelbare valuta). De Raad van Bestuur of de Beheermaatschappij kan geheel of gedeeltelijk afzien van deze minimale bedragen voor belegging.

Een specifiek minimumbedrag voor een belegging van toepassing in andere rechtsgebieden zal worden vermeld in de plaatselijke versie van dit Prospectus, de van kracht zijnde overeenkomsten met de lokale verkopers of ander marketingmateriaal dat wordt gebruikt in de betrokken rechtsgebieden.

Het minimale bedrag dat in de Aandelen van elk Fonds moet worden belegd, is USD 1.000 of de tegenwaarde in een andere valuta.

De Vennootschap en de Beheermaatschappij behouden zich het recht voor om enige inschrijving te weigeren die niet voldoet aan de minimale beleggingsvereisten. De Vennootschap en/of de Beheermaatschappij kan, op enig moment, besluiten om alle Aandelen van enige Aandeelhouder dwingend te verzilveren, die minder aanhoudt dan het minimale aanhoudingsbedrag dat hierboven of op de inschrijving wordt gespecificeerd, of die niet kan voldoen aan enige andere toepasselijke vereisten waaraan moet worden voldaan, zoals vermeld in het Prospectus, en de Portefeuille van de relevante Belegger af te sluiten.

Nominee

In de plaatselijke aanboddocumentatie kan worden bepaald dat Beleggers gebruik kunnen maken van tussenpersonen, Makelaars/dealers en/of plaatselijke betalingskantoren van het type Nominee. De naam van de Nominee zal verschijnen in het aandeelhoudersregister van de Vennootschap. De Nominee kan dan Aandelen kopen, ruilen en verkopen namens de Beleggers.

De Nominee voert een eigen administratie en geeft aan de Beleggers de specifieke informatie over hun beleggingen. Tenzij anders bepaald in het plaatselijk recht, heeft iedere Belegger die belegt via een tussenpersoon van het type Nominee, het recht om het directe eigendom op te eisen van de Aandelen die namens deze Belegger door de Nominee zijn gekocht.

Om alle twijfel uit te sluiten, vermelden wij dat de Vennootschap aan Beleggers die inschrijven via dergelijke andere partijen (of via onderverkopers, tussenpersonen, Makelaars/dealers en/of professionele Beleggers, aangesteld door deze andere partijen), geen bijkomende vergoedingen en uitgaven zal factureren.

Betalingen aan en door derden

Beleggers worden erop gewezen dat in het beleid van de Vennootschap wordt bepaald dat geen betalingen aan of van een partij andere dan de geregistreerde Aandeelhouder zijn toegestaan.

Beleggers dienen erop te letten dat, indien hun aflossingsinstructie vergezeld gaat van een verzoek om de verkoopopbrengsten op een bankrekening te storten die zich in een ander land bevindt dan het land van vestiging van de Belegger, de Vennootschap en/of de Beheersmaatschappij zich het recht voorbehoudt om de uitvoering van de transactie of de betalingsopbrengsten uit te stellen, totdat aanvullende informatie of bewijsstukken zijn ontvangen die naar tevredenheid van de Vennootschap en/of de Beheersmaatschappij aanvullende beleggersbescherming biedt.

Opname van telefoongesprekken

De Beheermaatschappij kan telefoongesprekken op band opnemen. Beleggers worden geacht hun toestemming te hebben gegeven voor de opname van hun gesprekken met de Beheermaatschappij en het eventuele gebruik ervan door de Beheermaatschappij en/of de Vennootschap en/of het Administratief kantoor, naargelang het geval, in gerechtelijke procedures en andere situaties naar hun goeddunken. Bovendien kunnen bepaalde plaatselijke kantoren van Franklin Templeton zich verplicht zien telefonische gesprekken en elektronische communicatie te registreren voor training- en monitoringdoeleinden en/of om de instructies van Beleggers te bevestigen. Deze registraties worden op verzoek ter beschikking gesteld (waarvoor kosten kunnen worden aangerekend) gedurende een termijn van vijf jaar na de datum van de betrokken registratie, of van zeven jaar als de toezichtautoriteit dit specifiek voorschrijft.

Beleggersportefeuille

Elke Belegger krijgt ten minste één persoonlijk Beleggingsportefeuillenummer. Dit persoonlijk Beleggingsportefeuillenummer moet worden gebruikt in alle correspondentie met de Vennootschap of de Beheermaatschappij. Als een Belegger meer dan één persoonlijk Beleggingsportefeuillenummer ontvangt, moeten alle persoonlijke Beleggingsportefeuillenummer worden vermeld voor elk verzoek dat alle portefeuilles van deze Belegger betreft.

Berichten aan aandeelhouders

Enige relevante berichten of andere mededelingen aan aandeelhouders over hun belegging in het Fonds (met inbegrip van contractnota's) kunnen in overeenstemming met de geldende regels in Luxemburg elektronisch aan een aandeelhouder worden meegedeeld indien de aandeelhouder daarmee heeft ingestemd en voor dergelijke doeleinden een e-mailadres en/of relevante elektronische contactgegevens aan de Beheermaatschappij heeft bezorgd. Relevante kennisgevingen of andere mededelingen aan Aandeelhouders met betrekking tot hun belegging in de Vennootschap kunnen ook worden gepost op de website www.franklintempleton.lu. Daarnaast, en indien dat door de Luxemburgse wetgeving of de Luxemburgse toezichthouder wordt vereist, zullen aandeelhouders ook schriftelijk of op een andere manier die door de Luxemburgse wet wordt voorgeschreven, op de hoogte worden gebracht. Aandeelhouders dienen in het bijzonder de rubriek 'Vergaderingen en verslagen' te raadplegen.

Wat elektronische communicatie en contacten betreft, zal Franklin Templeton redelijke inspanningen leveren om het vertrouwelijke karakter van de meegedeelde gegevens te vrijwaren en te beschermen. Ontvangers van elektronische communicatie dienen zich ervan bewust te zijn dat de integriteit en het vertrouwelijke karakter van elektronische online communicatie via het internet mogelijk niet gegarandeerd is door een veelheid van factoren, zoals, maar niet beperkt tot, de kwetsbaarheid van hardware, software, het besturingssysteem of het elektronisch platform dat door die ontvangers wordt gebruikt voor hun contacten met Franklin Templeton.

Contractnota's

Na de uitvoering van een transactie wordt doorgaans binnen één (1) Werkdag een Contractnota verzonden aan de Belegger. Beleggers moeten deze Contractnota's onmiddellijk controleren op de juistheid van de gegevens van elke transactie, geboekt op de relevante portefeuille van de Belegger. Als de Belegger een fout ontdekt, moet deze Belegger die onmiddellijk schriftelijk melden aan de Beheermaatschappij of het plaatselijke dienstverleningskantoor van Franklin Templeton. Indien niets wordt gemeld binnen vijftien (15) Werkdagen na de datum van de Contractnota, zal worden geacht dat de transactie juist was en is de Belegger gebonden door de bepalingen in de Contractnota.

Persoonlijke diefstal

Alle correspondentie van de Vennootschap of de Beheermaatschappij is privé en vertrouwelijk. Ter bescherming van de Beleggingen van Beleggers moeten Beleggers hun gepersonaliseerde veiligheidskenmerken geheimhouden, hun authenticatieapparaat beschermen tegen toegang door andere personen en in het geval van verlies of diefstal van correspondentie met de Vennootschap of de Beheermaatschappij (of van identiteitspapieren/paspoort/persoonlijke veiligheidskenmerken) onmiddellijk het plaatselijke dienstverleningskantoor van Franklin Templeton in kennis stellen.

Gegevensbescherming

Alle persoonsgegevens van Beleggers (de “Persoonsgegevens”) in het inschrijvingsformulier en alle later in de loop van de zakenrelatie met de Vennootschap en/of de Beleggingsmaatschappij verzamelde persoonsgegevens kunnen krachtens de geldende plaatselijke wetten en voorschriften door de Vennootschap, de Beleggingsmaatschappij en andere bedrijven van Franklin Templeton, inclusief Franklin Resources, Inc. en/of haar dochterbedrijven en gelieerde ondernemingen, de Bewaarder, het Administratief kantoor en enige andere derden (met inbegrip van maar niet beperkt tot druk- en verzenddiensten) die diensten aan hen verlenen, mogelijk buiten Luxemburg en/of de Europese Unie, inclusief de VS en India, worden verzameld, geregistreerd, opgeslagen, aangepast, overgedragen of anderszins worden verwerkt en gebruikt (“verwerkt”). Dergelijke Persoonsgegevens moeten worden verwerkt voor accountbeheer, ontwikkeling van zakenrelaties, identificatie in het kader van de wetgeving inzake het witwassen van kapitaal en de financiering van terrorisme, belastingidentificatie, waar dit passend is, met als doel de naleving van de FATCA of vergelijkbare wet- en regelgeving (bijv. op OESO-niveau). De Vennootschap en/of de Beheermaatschappij kan/kunnen voor naleving van de FATCA of andere wettelijke verplichtingen verplicht worden om Persoonsgegevens van VS-persoon en/of FFI's die geen deelnemer zijn, door te geven aan de Luxemburgse belastingautoriteiten die deze kunnen doorgeven aan de belastingdienst van de VS. De Vennootschap en leden van de groep Franklin Templeton kunnen persoonsgegevens ook gebruiken voor andere doeleinden die zijn beschreven in de Privacy- en cookiesverklaring van Franklin Templeton (de “Privacyverklaring”).

De Vennootschap vraagt beleggers om hun toestemming voor het gebruik van informatie over hun politieke meningen en religieuze of filosofische overtuigingen die bekend zouden kunnen raken tijdens controles bij politiek prominente personen inzake de naleving van de wetgeving, voor de bovenvermelde doeleinden. Deze toestemming wordt geregistreerd in het aanvraagformulier.

In de Privacyverklaring wordt onder andere meer informatie verstrekt over de manier waarop de Vennootschap en Franklin Templeton persoonsgegevens gebruiken, over de soorten persoonsgegevens die worden verwerkt, over de andere doeleinden waarvoor persoonsgegevens worden verwerkt, de lijst van entiteiten die betrokken zijn bij de verwerking van persoonsgegevens en de rechten van de betrokkenen. De Privacyverklaring kan worden geraadpleegd op de website: www.franklintempletonglobal.com/privacy (op verzoek kan er ook gratis een exemplaar op papier worden verkregen). Als een belegger zijn individuele rechten wenst uit te oefenen of vragen, zorgen of klachten heeft over de Privacyverklaring, dan kan hij contact opnemen met de Beheermaatschappij of met de Functionaris voor gegevensbescherming (e-mailadres: DataProtectionOfficer@franklintempleton.com) bij Franklin Templeton International Services S.à r.l., 8A, rue Albert Borschette, L 1246 Luxemburg.

Beleggers wordt erop gewezen dat de Privacyverklaring naar eigen goeddunken van de Beheermaatschappij en/of de Vennootschap kan worden gewijzigd.

Wetgeving inzake witwaspraktijken en financiering van terrorisme

Conform de Luxemburgse Wet van 5 april 1993 met betrekking tot de financiële sector (zoals gewijzigd), Richtlijn (EU) 2018/843 inzake de voorkoming van het gebruik van het financiële stelsel voor het witwassen van geld of terrorismefinanciering en de Luxemburgse Wet van 12 november 2004 inzake witwaspraktijken en de financiering van terrorisme (zoals gewijzigd) (de “Wet van 2004”), de Wet van 27 oktober 2010 ter verbetering van het wettelijk kader voor het voorkomen van witwassen en het financieren van terrorisme, en verordening nr. 12-02 van de CSSF van 14 december 2012 tot de totstandbrenging van een wettelijk bindende versterking van het kader voor regelgeving (de “CSSF-verordening 12-02”), alsmede de circulaire van de Luxemburgse toezichtautoriteit is de Vennootschap onderworpen om maatregelen te nemen ter voorkoming van het gebruik van beleggingsfondsen voor witwaspraktijken en de financiering van terrorisme.

De Beheermaatschappij heeft dienovereenkomstig een procedure ingevoerd voor de identificatie van alle Beleggers. Om aan de vereisten van de Beheermaatschappij te voldoen dienen Beleggers samen met het inschrijvingsformulier de noodzakelijke identiteitsdocumenten in te dienen. Voor natuurlijke personen is dit een kopie van het paspoort of de identiteitskaart, naar behoren geattesteerd als een eensluidende kopie door een bevoegde instantie van het land waar zij wonen. Rechtspersonen dienen documenten in te dienen, zoals bewijs van regeling, lidmaatschap van een erkende beurs of de Akte van oprichting/statuten van de Vennootschap of andere oprichtingsdocumenten, zoals van toepassing. De Beheermaatschappij is ook verplicht om de identiteit vast te stellen van de economische eigenaars van de belegging. De vereisten zijn van toepassing zowel bij directe aankoop bij de Vennootschap als bij een indirecte aankoop via een tussenpersoon of gemachtigd persoon. In het geval van een inschrijving voor een tussenpersoon en/of gemachtigd persoon die namens zijn klant handelt, zal voor deze tussenpersoon of gemachtigde aangescherpte due diligence worden uitgevoerd in overeenstemming met de Wet van 2004 en CSSF-verordening 12-02. In het kader hiervan moeten Beleggers de Beheermaatschappij of de Vennootschap onverwijld op de hoogte stellen wanneer de persoon/personen die zijn aangesteld als gerechtigde(n) veranderen en over het algemeen te allen tijde waarborgen dat alle informatie en documentatie die aan de Beheermaatschappij of tussenpersoon en/of gemachtigde worden verstrekt, accuraat en up-to-date blijven.

De Beheermaatschappij behoudt zich het recht voor om te allen tijde bijkomende informatie en bewijsstukken te eisen, zoals geactualiseerde informatie over de identiteit, een fondsen- en vermogensbron, indien nodig in situaties met hoger risico, of om te voldoen aan de toepasselijke wetten en regelgeving, inclusief van toepassing zijnde Luxemburgse regelgeving inzake het voorkomen van het gebruik van de financiële sector voor witwaspraktijken. Indien dergelijke informatie en/of bewijsstukken niet of niet tijdig worden bezorgd, kan de Beheermaatschappij de verwerking van aankoop- of verkoopopdrachten of enige andere transactie uitstellen of weigeren. De Beheermaatschappij kan ook de betaling van dividenden uitstellen of opschorten tot alle relevante toereikende informatie en/of documenten zijn ontvangen. De Vennootschap en de Beheermaatschappij zijn

niet aansprakelijk voor het laattijdig of niet verwerken van transacties als gevolg van het feit dat de belegger geen of slechts onvolledige informatie en/of bewijsstukken heeft verstrekt.

Deze aan de Beheermaatschappij verstrekte informatie wordt verzameld en verwerkt om te voldoen aan de vereisten tegen het witwassen van geld en de vereisten tegen het financieren van terroristische activiteiten.

De Beheermaatschappij zorgt ervoor dat de beleggingen van de Vennootschap in lijn met de toepasselijke Luxemburgse wet- en regelgeving aan due diligence-onderzoek wordt onderworpen, waarbij risico het uitgangspunt is.

Handelsbeleid

Markttiming/transacties voor een korte termijn: algemeen. De Vennootschap raadt kortetermijnhandel of overmatige handel, vaak “markttiming” genoemd, af en is voornemens dergelijke vormen van handel te beperken, te weigeren of andere maatregelen te treffen, zoals hierna beschreven, indien dergelijke handelspraktijken naar het oordeel van de Vennootschap of de Beheermaatschappij het efficiënte beheer van de portefeuille van een Fonds kunnen belemmeren, de transactiekosten, de administratiekosten of de belastingen van het Fonds aanzienlijk kunnen verhogen, of een ander nadelig effect kunnen hebben op de belangen van de Vennootschap en haar Aandeelhouders.

Gevolgen van markttiming. Wanneer de Vennootschap of Beheermaatschappij informatie verkrijgt over de activiteit van een Belegger in de Vennootschap of in een ander Beleggingsfonds van Franklin Templeton, of een ander Beleggingsfonds niet van Franklin Templeton en de Vennootschap of een van haar agenten op basis van die informatie naar eigen goeddunken vaststelt dat dergelijke handelsactiviteiten mogelijk nadelig zijn voor de Vennootschap, zoals beschreven in dit beleid inzake handel met markttiming, dan kan de Vennootschap de toekomstige aankopen van een Belegger in de Vennootschap tijdelijk of permanent verbieden, of subsidiair het bedrag, het aantal of de frequentie van toekomstige aankopen en/of de methode beperken op basis waarvan een Aandeelhouder om toekomstige aankopen en verkopen verzoekt (inclusief aankopen en/of verkopen door een ruil of overdracht tussen de Vennootschap en een ander Fonds van Franklin Templeton).

Bij de beschouwing van de handelsactiviteit van een Belegger kan de Vennootschap als andere factoren de handelsgeschiedenis van de Belegger in overweging nemen, zowel direct als, indien bekend, via financiële tussenpersonen, in de Vennootschap, in andere Fondsen van Franklin Templeton, in fondsen niet van Franklin Templeton, of in rekeningen onder gezamenlijk(e) zeggenschap of eigendom.

Markttiming via financiële tussenpersonen. Dit beleid geldt voor alle Beleggers, ongeacht of zij een directe Aandeelhouder van het Fonds zijn, dan wel indirect beleggen in de Vennootschap via een financiële tussenpersoon, zoals een bank, een verzekeringsbedrijf, een beleggingsadviseur of een andere verkoper die handelt als Nominee voor Aandeelhouders en in eigen naam inschrijft op de Aandelen namens zijn klanten (waarbij de Aandelen worden gehouden in een “Omnibusaccount”).

Hoewel de Beheermaatschappij de financiële tussenpersonen zal aanmoedigen om het handelsbeleid inzake markttiming van de Vennootschap toe te passen voor hun klanten die indirect beleggen in de Vennootschap, is de Beheermaatschappij beperkt in haar vermogen om de handelsactiviteit te controleren, of om het handelsbeleid van de Vennootschap inzake markttiming op te leggen aan klanten van financiële tussenpersonen. Indien dit zou gebeuren, is de Beheermaatschappij mogelijk niet in staat om markttiming te detecteren die wordt bevorderd door financiële tussenpersonen, of die moeilijk identificeerbaar is gemaakt in de Omnibus posities-/Nomineerekeringen die door deze tussenpersonen worden gebruikt voor samengevoegde aankopen, ruilen en verkopen namens al hun klanten. Meer specifiek, tenzij de financiële tussenpersonen in staat zijn om het handelsbeleid van de Vennootschap inzake markttiming toe te passen op hun klanten aan de hand van methoden zoals de invoering van beperkingen of restricties voor handel op korte termijn, en het toezicht op handelsactiviteiten die markttimingactiviteiten zouden kunnen zijn, is de Beheermaatschappij mogelijk niet in staat om te bepalen of de handel door klanten van financiële tussenpersonen in strijd is met het handelsbeleid van de Vennootschap inzake markttiming.

Risico's verbonden met markt timers. Afhankelijk van verschillende factoren, waaronder de omvang van het Fonds, het bedrag van het vermogen die de Beleggingsbeheerder normaliter aanhoudt in geldmiddelen of liquide effecten en het bedrag in euro, Japanse yen of US-dollar en het aantal transacties en de frequentie daarvan, kan kortetermijnhandel of overmatige handel het efficiënte beheer van de portefeuille van het Fonds belemmeren, de transactiekosten, administratiekosten en belastingen van het Fonds verhogen en/of een invloed hebben op het rendement van het Fonds.

Als de aard van de portefeuillebeleggingen van het Fonds, het Fonds bovendien blootstelt aan Beleggers die zich inlaten met het type markttiminghandel waarbij getracht wordt om te profiteren van mogelijke vertragingen tussen de wijziging in de waarde van de portefeuillebeleggingen van een Fonds en de weerspiegeling van de wijziging in de Nettovermogenswaarde van de Aandelen van het Fonds, soms ook “arbitrage market timing” genoemd, bestaat de mogelijkheid dat dergelijke handelspraktijken onder bepaalde omstandigheden de waarde van Aandelen van het Fonds kunnen verwateren, wanneer Aandeelhouders die hun Aandelen verkopen, de opbrengst ontvangen (en Aandeelhouders die Aandelen kopen, Aandelen ontvangen) op basis van de Nettovermogenswaarde die niet de juiste marktwaarde weerspiegelt. Arbitragemarkettimers kunnen mogelijke vertragingen trachten te exploiteren tussen de wijziging in de waarde van de portefeuillebeleggingen van een Fonds en de Nettovermogenswaarde van de Aandelen van het Fonds in Fondsen die aanzienlijke beleggingen houden in buitenlandse effecten, aangezien bepaalde buitenlandse markten enkele uren vóór de beurzen in de VS sluiten, en in Fondsen die aanzienlijke beleggingen houden in small-caps, hoogrentende obligaties (“junk bonds”) en andere soorten beleggingen die mogelijk niet frequent worden verhandeld.

De Vennootschap en de Beheermaatschappij hanteren momenteel verschillende methoden om het risico van markttiming te beperken. Deze methoden omvatten:

- het controleren van de activiteiten van Beleggers op overmatige handel; en
- het inzetten van personeel om selectief en continu de recente handelsactiviteit te controleren om handelsactiviteiten te identificeren die mogelijk in strijd zijn met dit handelsbeleid inzake markttiming.

Hoewel deze methoden een oordeel inhouden dat inherent subjectief is en enigszins selectief wordt toegepast, tracht de Vennootschap een oordeel en toepassingen te hanteren die overeenstemmen met de belangen van de Beleggers van de Vennootschap. Er bestaat geen zekerheid dat de Vennootschap of haar tussenpersonen toegang zullen verkrijgen tot enige of alle informatie die noodzakelijk is om markttiming te detecteren in Omnibusrekeningen. Hoewel de Vennootschap zal trachten maatregelen te treffen om markttiming te detecteren (zowel direct als met de hulp van financiële tussenpersonen), kan de Vennootschap geen waarborg bieden dat dergelijke handelsactiviteiten volledig kunnen worden geëlimineerd.

Herroeping van markttiminghandel. Geplaatste transacties die in strijd zijn met het handelsbeleid van de Vennootschap inzake markttiming, worden niet noodzakelijk geacht te zijn geaccepteerd door de Vennootschap, en kunnen door de Vennootschap of de Beheermaatschappij worden geannuleerd of herroepen op de Waarderingsdagen na de ontvangst door de Beheermaatschappij.

Periodieke spaarregelingen en periodieke opnameregelingen

Periodieke spaarregelingen en periodieke opnameregelingen zijn beschikbaar voor gebruik door Beleggers in verschillende landen. Als een periodieke spaarregeling wordt opgezegd vóór de overeengekomen einddatum, kan het bedrag van de door de relevante Beleggers verschuldigde instapkosten hoger liggen dan het geval zou zijn bij een gewone aankoop, zoals beschreven in de rubriek "Instapkosten en voorwaardelijk uitgestelde verkoopkosten". Voor nadere informatie neemt u contact op met de Beheermaatschappij of uw regionale kantoor van Franklin Templeton.

Voor periodieke spaarregelingen en periodieke opnameregelingen is geen minimumbedrag voor een belegging (USD 1.000, of de tegenwaarde in een andere valuta) vereist.

Voorkeurbehandeling

Met specifieke Beleggers kunnen sideletters worden overeengekomen wanneer (i) de belegging een bepaalde drempel bereikt, waarop er bepaalde financiële voorwaarden kunnen worden overeengekomen die afwijken van wat wordt vermeld in het Prospectus; en/of (ii) de Belegger portefeuilleanalyses dient uit te voeren, zoals, zonder beperking, voor risicoanalyse- of activaspreidingsdoeleinden, of verplicht is niet-publieke informatie van tevoren bekend te maken om in te gaan op een officieel of auditverzoek. De aard en het toepassingsgebied van de sideletters kunnen tussen de Beleggers verschillen, maar in wezen bestaan deze regelingen uit (i) bijzondere vergoedingsbehandelingen in verband met specifieke aanzienlijke beleggingen; of (ii) voortijdige bekendmaking van niet-publieke portefeuillegegevens via vertrouwelijkheidsovereenkomsten.

Contactgegevens

De contactgegevens van het overdrachtskantoor vindt u in de rubriek "Administratieve informatie", op het aanvraagformulier, de Contractnota of de website van Franklin Templeton, www.franklintempleton.lu.

Aandelencategorieën

Beschikbare Aandelencategorieën

De volgende Aandelencategorieën worden, of zullen worden uitgegeven, wanneer de Raad van Bestuur dit besluit.

Aandelencategorieën	Kapitalisatie	Uitkering	Aandelencategorieën	Kapitalisatie	Uitkering
Categorie A	(Acc)	(Mdis) (Mdirc) (Qdis) (Bdis) (Ydis)	Categorie I	(Acc)	(Mdis) (Mdirc) (Qdis) (Bdis) (Ydis)
Categorie AS			Categorie J		
Categorie AX			Categorie N		
Categorie B ¹⁹			Categorie S		
Categorie C			Categorie W		
Categorie EB			Categorie X		
Categorie F			Categorie Y		
Categorie G			Categorie Z		

¹⁹ Aandelen van categorie B worden niet langer uitgegeven.

Tenzij anders vermeld in het Prospectus, gelden dezelfde algemene voorwaarden voor de verschillende typen Aandelen, kapitalisatie (acc), maandelijkse uitkering (Mdis), maandelijkse uitkering renteverskil (Mdir), uitkering elk kwartaal (Qdis), halfjaarlijkse uitkering (Bdis) en jaarlijkse uitkering (Ydis), van dezelfde categorie Aandelen.

De verschillende categorieën Aandelen variëren door hun kostenstructuur en/of dividendbeleid. Aandelen kunnen Uitkeringsaandelen of Kapitalisatieaandelen zijn. De Raad van Bestuur is voornemens om alle aan Uitkeringsaandelen toewijsbare inkomsten uit te keren. Voor Kapitalisatieaandelen mag geen dividend worden uitgekeerd. De aan deze Aandelen toe te wijzen inkomsten zullen echter tot uiting komen in de verhoging van de waarde ervan. Dividenden kunnen maandelijks, elk kwartaal, halfjaarlijks of jaarlijks worden uitgekeerd. Meer gegevens hierover kunt u lezen in de onderstaande rubrieken en in de rubriek "Dividendbeleid".

De opbrengsten van aankopen van de verschillende Aandelencategorieën van een Fonds worden belegd in één gemeenschappelijke onderliggende portefeuille van beleggingen. De Nettovermogenswaarde van elke categorie Aandelen zal echter anders zijn wegens de verschillen in uitgifteprijs, kostenstructuur en dividendbeleid.

Bepaalde aandelencategorieën kunnen een prestatievergoeding in rekening brengen, zoals uitvoeriger beschreven in de rubriek "Prestatievergoedingen". In de namen van de betreffende aandelencategorieën wordt "PF" opgenomen.

Bepaalde Aandelencategorieën kunnen voorbehouden zijn voor Beleggers van geselecteerde Verkoper(s) en worden enkel ter beschikking gesteld van Beleggers die inschrijven via deze Verkoper(s). In de namen van deze betreffende aandelencategorieën wordt "M" opgenomen.

Aandelencategorieën met "pc" of "am" in de naam zijn uitkeringsaandelencategorieën die zijn ontworpen om onder normale marktomstandigheden dividend uit te keren tegen een vast percentage van de Nettovermogenswaarde per Aandeel of een vast bedrag. De dividenden die niet afhankelijk zijn van het niveau van inkomsten of kapitaalgroei dat daadwerkelijk is verkregen of gegenereerd door het Fonds, kunnen uit het kapitaal worden betaald en de nettovermogenswaarde van het relevante Fonds en de Aandelencategorieën verder verlagen. Uit het kapitaal betaalde dividenden kunnen in bepaalde rechtsgebieden onderworpen zijn aan belasting. De uitkeringsfrequentie, alsmede het respectieve beoogde uitkeringspercentage en bedrag voor deze Aandelencategorieën wordt vermeld in het Document met Essentiële Beleggersinformatie en in het "Dividendschema", beschikbaar op de website www.franklintempleton.lu of op verzoek bij de Beheermaatschappij. De Raad van Bestuur van de Vennootschap behoudt zich het recht voor om het vastgelegde percentage/bedrag van de Uitkeringsaandelencategorieën "pc" en/of "am" op eender welk moment te veranderen, bijvoorbeeld indien er na evaluatie van de markt- en Fondsomstandigheden vanuit kan worden gegaan dat het geraamde inkomstenniveau dat het Fonds waarschijnlijk kan genereren niet overeenstemt met het opgegeven vastgelegde uitkeringsdoel van de Aandelencategorie. In een dergelijk geval kan een lager uit te keren dividendbedrag worden vastgesteld en wordt het nieuwe beoogde uitkeringspercentage of -bedrag verstrekt in het Document met Essentiële Beleggersinformatie en in het "Dividendschema". Zo kan de Raad van Bestuur van de Vennootschap het ook geschikt vinden om een dividend vast te stellen dat hoger is dan de vastgelegde doeluitkering, indien wordt verwacht dat het inkomstenniveau van het Fonds groter is dan de beoogde vastgelegde distributie van de Aandelencategorie.

Aandelen van categorie A zijn niet meer beschikbaar voor directe particuliere Beleggers in het Verenigd Koninkrijk. Aandelen van categorie A zullen in het Verenigd Koninkrijk alleen beschikbaar blijven voor niet-geadviseerde uitoefening en discretionaire verkopen, alsmede voor de huidige systematische inschrijvingen van bestaande Beleggers.

Aandelen van categorie AS mogen alleen worden aangeboden aan CPF-beleggers voor verkoop in Singapore door verkopers, platformen, makelaars/handelaren, professionele Beleggers en in beperkte omstandigheden aan andere Beleggers naar het oordeel van de Hoofdverkoper. In deze context kunnen Aandelen van categorie AS worden aangeboden via aan beleggingen gekoppelde verzekeringsproducten onder het CPF-beleggingsprogramma van Singapore.

De Raad van bestuur heeft besloten dat vanaf 1 april 2016 geen aanvullende **Aandelen van Categorie B** worden uitgegeven.

Aandelen van categorie EB mogen worden aangeboden aan verkopers, makelaars/dealers, professionele beleggers en/of andere beleggers die in de eerste 6 maanden na de lancering van de Aandelencategorie minstens USD 10 miljoen (of tegenwaarde in een andere valuta) beleggen (of zich hiertoe verbinden – bijvoorbeeld door een intentieverklaring). Beleggers moeten zich ervan bewust zijn dat er zich omstandigheden kunnen voordoen waarbij de Raad van Bestuur of de Beheermaatschappij kan beslissen om deze Aandelencategorie te sluiten voor inschrijvingen, indien de activa in de Aandelencategorie een niveau bereiken dat is vastgelegd door de Beheermaatschappij en/of de voornoemde beleggingsperiode van 6 maanden verminderen of verlengen. In dit geval wordt deze informatie die per Aandelencategorie per Fonds moet worden vastgelegd, bekendgemaakt op de website www.franklintempleton.lu.

Aandelen van categorie F en **Aandelen van categorie G** worden alleen aangeboden voor distributie in bepaalde landen en aan bepaalde distributeurs en/of makelaars/dealers op uitnodiging.

Aandelen van categorie I worden alleen aangeboden aan Institutionele Beleggers zoals van tijd tot tijd gedefinieerd door de richtlijnen of aanbevelingen van de bevoegde Luxemburgse financiële toezichthoudende instantie (zie onderstaande lijst van in aanmerking komende Institutionele Beleggers).

Aandelen van categorie J worden alleen op uitnodiging aangeboden aan Institutionele Beleggers zoals van tijd tot tijd gedefinieerd door de richtlijnen of aanbevelingen van de bevoegde Luxemburgse toezichthoudende instantie (zie onderstaande lijst met in aanmerking komende Institutionele Beleggers) die minstens USD 150 miljoen (of tegenwaarde in een andere valuta)

beleggen. Beleggers moeten zich ervan bewust zijn dat er zich omstandigheden kunnen voordoen waarbij de Raad van Bestuur of de Beheermaatschappij naar eigen goeddunken kan beslissen om deze Aandelen categorie te sluiten voor inschrijvingen. In dit geval wordt deze informatie die per Aandelen categorie per Fonds moet worden vastgelegd, bekendgemaakt op de website www.franklintempleton.lu.

Aandelen van categorie N kunnen worden aangeboden voor verkoop in bepaalde landen en/of via bepaalde onderverkopers, effectenmakelaars/dealers en/of professionele Beleggers naar oordeel van de Hoofdverkoper, in welk geval elke lokale bijlage bij dit Prospectus of het marketingmateriaal, ook indien gebruikt door de relevante tussenpersonen, zal verwijzen naar de mogelijkheid en de voorwaarden om in te schrijven op Aandelen van categorie N.

Aandelen van categorie S worden alleen in beperkte omstandigheden aangeboden op uitnodiging aan tussenpersonen, verkopers, platforms en/of makelaars/dealers die zijn onderworpen aan (i) een niveau inzake vermogen onder beheer (of verbintenis om het niveau inzake vermogen onder beheer te verhogen) met Franklin Templeton van meer dan USD 1 miljard (of de tegenwaarde in een andere valuta) en/of (ii) een verbintenis om het niveau inzake vermogen onder beheer te verhogen tot meer dan USD 50 miljoen (of de tegenwaarde in een andere valuta) in Aandelen van categorie S van een specifiek Fonds en die:

- geen traillkosten, provisies, kortingen of andere vergelijkbare vergoedingen (stimulansen) kunnen ontvangen en behouden als gevolg van toepasselijke plaatselijke wettelijke en/of regelgevende verbodsbepalingen (in de EU gelden deze verbodsbepalingen alvast voor discretionair portefeuillebeheer en/of de levering van onafhankelijk advies onder MiFID), of
- afzonderlijke vergoedingsregelingen met hun klanten hebben voor de betaling van niet-onafhankelijke adviesdiensten krachtens welke zij geen stimulansen ontvangen en behouden, of
- distributieactiviteiten buiten de EU uitvoeren op basis van afzonderlijke vergoedingsregelingen met hun klanten voor de levering van niet-onafhankelijke adviesdiensten. Naar keuze van de Beheermaatschappij kan er voor tussenpersonen in bepaalde rechtsgebieden buiten de EU worden afgezien van de vereisten van afzonderlijke vergoedingsregelingen.

Daarnaast mogen Aandelen in categorie S worden aangeboden aan professionele beleggers en/of andere beleggers die (i) voldoen aan de hierboven genoemde drempel voor vermogen onder beheer of (ii) zich verbinden (bijvoorbeeld door een intentieverklaring) om het niveau van het vermogen in de Aandelen categorie te verhogen tot boven USD 25 miljoen (of de tegenwaarde in andere valuta) binnen de eerste drie maanden van de introductie van de Aandelen categorie. Beleggers moeten zich ervan bewust zijn dat er zich omstandigheden kunnen voordoen waarbij de Raad van Bestuur of de Beheermaatschappij kan beslissen om de periode van 3 maanden te verminderen of verlengen. In dit geval wordt deze informatie bekendgemaakt op de website www.franklintempleton.lu.

Aandelen van categorie W zijn bedoeld om te worden aangeboden via tussenpersonen, verkopers, platforms en/of makelaars/dealers die,

- geen traillkosten, provisies, kortingen of andere vergelijkbare vergoedingen (stimulansen) kunnen ontvangen en behouden als gevolg van toepasselijke plaatselijke wettelijke en/of in regelgeving vastgelegde verbodsbepalingen (in de EU gelden deze verbodsbepalingen op zijn minst voor discretionair portefeuillebeheer en/of de levering van onafhankelijk advies onder MiFID), of
- afzonderlijke vergoedingsregelingen met hun klanten hebben voor de betaling van niet-onafhankelijke adviesdiensten krachtens welke zij geen stimulansen ontvangen en behouden, of
- distributieactiviteiten buiten de EU uitvoeren op basis van afzonderlijke vergoedingsregelingen met hun klanten voor de levering van niet-onafhankelijke adviesdiensten. Naar keuze van de Beheermaatschappij kan er voor tussenpersonen in bepaalde rechtsgebieden buiten de EU worden afgezien van de vereisten van afzonderlijke vergoedingsregelingen.

Aandelen van categorie X mogen uitsluitend worden aangeboden aan Institutionele Beleggers volgens de definitie in de richtlijnen of aanbevelingen van het ogenblik van de bevoegde financiële toezichthouder in Luxemburg (zie hierna voor de lijst van in aanmerking komende Institutionele Beleggers), in bepaalde beperkte omstandigheden en naar goeddunken van de Beheermaatschappij of de Beleggingsbeheerder en zijn gelieerde bedrijven.

Aandelen van categorie X zijn onder meer ontworpen om een andere lastenstructuur te accommoderen, waarbij een tarief wordt geheven ter dekking van de beleggingsbeheerkosten, zoals vermeld in de rubriek "Vergoedingen Beleggingsbeheer", en dit wordt direct door de Beheermaatschappij verrekend met en verzameld van de Beleggers die klanten zijn van Franklin Templeton en die een specifieke overeenkomst met de Beheermaatschappij sluiten. Deze kosten komen derhalve niet ten laste van het nettovermogen van het betreffende Fonds dat is toe te schrijven aan Aandelen van Categorie X.

Aandelen van categorie X dragen echter hun pro rata deel van alle andere toepasselijke uitgaven, zoals van de Bewaarder van registers, overdrachts-, vennootschaps-, executeurs-, beheer-, Bewaarder-, audit- en regelgevingsvergoedingen en -kosten, alsmede alle toepasselijke belastingen en andere kosten en uitgaven, zoals is beschreven in de rubrieken "Vergoedingen Beheermaatschappij" en "Andere vennootschapskosten en uitgaven".

Aandelen van categorie Y mogen uitsluitend worden aangeboden aan Institutionele Beleggers volgens de definitie zoals in voorkomende gevallen wordt bepaald in de richtlijnen of aanbevelingen van de bevoegde financiële toezichthouder in Luxemburg (zie hierna voor de lijst van in aanmerking komende Institutionele Beleggers), in bepaalde beperkte omstandigheden en naar goeddunken van de Beheermaatschappij en/of zijn gelieerde bedrijven.

Aandelen van categorie Y zijn onder meer ontworpen om een andere lastenstructuur te accommoderen, waarbij een tarief wordt geheven ter dekking van het beleggingsbeheer en de registratie-, overdracht-, vennootschaps-, domicilie- en administratiekosten, zoals vermeld in de rubrieken "Vergoeding Beheermaatschappij" en "Vergoedingen Beleggingsbeheer", en dit wordt direct door de Beheermaatschappij verrekend met en verzameld van de Beleggers die klanten zijn van Franklin Templeton en die een specifieke overeenkomst met de Beheermaatschappij sluiten. Deze kosten komen derhalve niet ten laste van het nettovermogen van het betreffende Fonds dat is toe te schrijven aan Aandelen van Categorie Y.

Aandelen van categorie Y dragen echter hun pro rata deel van alle andere toepasselijke uitgaven, zoals van de Bewaarder, audit- en regelgevingsvergoedingen en -kosten, alsmede alle toepasselijke belastingen en andere kosten en uitgaven, zoals is beschreven in rubriek "Andere vennootschapskosten en uitgaven".

Aandelen van categorie Z zijn bedoeld om te worden aangeboden via tussenpersonen, verkopers, platforms en/of makelaars/dealers die,

- geen traillkosten, provisies, kortingen of andere vergelijkbare vergoedingen (stimulansen) kunnen ontvangen en behouden als gevolg van toepasselijke plaatselijke wettelijke en/of in regelgeving vastgelegde verbodsbepalingen (in de EU gelden deze verbodsbepalingen op zijn minst voor discretionair portfeuillebeheer en/of de levering van onafhankelijk advies onder MiFID), of
- afzonderlijke vergoedingsregelingen met hun klanten hebben voor de betaling van niet-onafhankelijke adviesdiensten krachtens welke het niet is toegelaten om stimulansen te ontvangen en te behouden.

Naar goedgevonden van de Raad van Bestuur kunnen de Aandelen van categorie Z beschikbaar zijn onder andere voorwaarden en in andere jurisdicties.

De Vennootschap en de Beheermaatschappij zullen geen Aandelen uitgeven, ruilen of overdragen voor Beleggers die niet aan de bovengenoemde kiesbaarheidsvoorwaarden voldoen. Als op enig moment wordt bepaald dat een houder van één of meerdere van de bovengenoemde Aandelen categorieën niet (meer) in aanmerking komt, kan de Vennootschap of de Beheermaatschappij op elk moment beslissen om dergelijke Aandelen verplicht terug te kopen conform de voorwaarden en procedures vermeld in de Akte van oprichting.

De volledige lijst van beschikbare categorieën Aandelen vindt u op internet op <http://www.franklintempleton.lu>, de website van Franklin Templeton, of kan op verzoek worden verkregen bij de statutaire zetel van de Vennootschap en de Beheermaatschappij.

Lijst van in aanmerking komende Institutionele Beleggers

- Lijst van in aanmerking komende Institutionele Beleggers in strikte zin, zoals banken en andere gereguleerde professionele instellingen in de financiële sector, (her)verzekeringsbedrijven, instellingen voor de sociale zekerheid en pensioenfondsen, charitatieve instellingen, industriële, commerciële en financiële groepen, die alle namens zichzelf inschrijven, en de structuren die deze Institutionele Beleggers opzetten voor het beheer van hun vermogen.
- Kredietinstellingen en andere gereguleerde professionele bedrijven in de financiële sector die beleggen onder hun naam, zij het namens Institutionele Beleggers, zoals hierboven omschreven.
- Kredietinstellingen en andere gereguleerde professionele bedrijven in de financiële sector, gevestigd in Luxemburg of daarbuiten, die beleggen onder hun naam, zij het namens hun niet-institutionele klanten op basis van een discretionair beheersmandaat.
- Instellingen voor collectieve belegging, gevestigd in Luxemburg of daarbuiten.
- Houdstermaatschappijen of soortgelijke rechtspersonen, gevestigd in Luxemburg of daarbuiten, waarvan de Aandeelhouders Institutionele Beleggers zijn volgens de beschrijving in de bovenstaande alinea's.
- Houdstermaatschappijen of soortgelijke rechtspersonen, gevestigd in Luxemburg of daarbuiten, waarvan de Aandeelhouder(s) of economisch eigenaar(s) (een) natuurlijke persoon (personen) is/zijn, zeer vermogend is/zijn en op redelijke gronden kan (kunnen) worden beschouwd als deskundige Belegger(s), en waarbij het doel van de houdstermaatschappij het aanhouden is van belangrijke financiële belangen/beleggingen voor de persoon of een familie.
- Een houdstermaatschappij of soortgelijke rechtspersoon, gevestigd in Luxemburg of daarbuiten, die op grond van haar structuur en activiteiten echte inhoud heeft en aanzienlijke financiële belangen/beleggingen aanhoudt.

Categorieën in een andere valuta

Aandelen categorieën kunnen worden aangeboden in de volgende valuta's:

- Australische dollar (AUD)
- Canadese dollar (CAD)
- Tsjechische koruna (CZK)

- Euro (EUR)
- Hongkong dollar (HKD)
- Hongaarse forint (HUF)
- Israëlische shekel (ILS)
- Japanse yen (JPY)
- Noorse kroon (NOK)
- Poolse zloty (PLN)
- Renminbi (RMB)
- Singapore dollar (SGD)
- Zuid-Afrikaanse rand (ZAR)
- Zweedse kroon (SEK)
- Zwitserse frank (CHF)
- US-dollar (USD)
- Pond sterling (GBP)

of een andere harde valuta.

Categorieën in een andere valuta die in renminbi (RMB) worden aangeboden, zullen alleen voor professionele Beleggers en Institutionele Beleggers beschikbaar zijn in rechtsgebieden waar het aanbod toegestaan of wettig is. De toewijzing van de Aandelen in RMB is voorwaardelijk gekoppeld aan de ontvangst van de betaling voor de aankoop en de instapkosten. Het bedrag moet worden betaald binnen vier (4) Werkdagen in Luxemburg na de Waarderingsdag, tenzij de Raad van Bestuur het geclearde bedrag eist bij of vóór acceptatie van de aanvraag.

De koers van de offshore renminbi-markt (CNH) en niet de onshore renminbi (CNY) zal worden gebruikt bij het bepalen van de Nettovermogenswaarde van de categorieën in andere valuta uitgedrukt in RMB. De waarde van de CNH zou, wellicht aanzienlijk, kunnen verschillen van die van de CNY vanwege een aantal factoren met inbegrip van, echter niet uitsluitend, de controlerichtlijnen voor wisselkoersen en repatriëringbeperkingen die van tijd tot tijd door de Chinese overheid worden opgelegd, alsmede andere externe krachten op de markt. Wanneer in dit Prospectus de term RMB wordt gebruikt, verwijst deze naar de offshore renminbi-markt (CNH).

De Nettovermogenswaarde van categorieën Aandelen in een andere valuta zal worden berekend en gepubliceerd in de andere valuta. De aankopen van deze categorieën moeten door de Beleggers worden betaald in deze andere valuta. De opbrengst van de verkoop van Aandelen zal aan Beleggers worden betaald in deze andere valuta, tenzij anderszins is toegestaan onder het Prospectus. De Vennootschap is momenteel niet voornemens om de valutarisico's af te dekken waaraan deze categorieën worden blootgesteld, behalve voor de afgedekte Aandelen categorieën.

De algemene voorwaarden die van toepassing zijn op de Aandelen categorieën in een andere valuta, zijn dezelfde als die van toepassing op de overeenkomstige categorie Aandelen in de basisvaluta.

De Raad van Bestuur kan beslissen om een Aandelen categorie aan te bieden in een andere valuta dan de bovenstaande valuta's. In dit geval zal het Prospectus worden geactualiseerd.

Afgedekte Aandelen categorieën

Voor de afgedekte Aandelen categorieën kan ofwel de blootstelling van de basisvaluta van het Fonds worden afgedekt in de alternatieve valuta van deze afgedekte Aandelen categorie om wisselkoers- en rendementsschommelingen te reduceren (H1), of kan een hedgingstrategie worden gebruikt om het risico van wisselkoersschommelingen tussen de valuta van de afgedekte Aandelen categorie en andere aanzienlijke valuta's van de effecten en liquiditeiten gehouden door dit Fonds te verminderen (H2). Afgedekte Aandelen categorieën die gebruikmaken van de eerste methode, hebben de afkorting H1 in hun naam, terwijl de afgedekte Aandelen categorieën die van de tweede methode gebruikmaken, de afkorting H2 in hun naam hebben.

Een derde methodologie met de afkorting H3 kan worden toegepast voor die Fondsen waarvan de beleggingsstrategie is gebaseerd op een valuta ("Retourvaluta"), die verschilt van de basisvaluta van het Fonds. H3 hedged Aandelen categorieën omvatten een hedgingstrategie die poogt, in de mate waarin dat mogelijk is, de invloed van veranderingen in een wisselkoers tussen de basisvaluta van het Fonds en de Retourvaluta te verminderen.

Wanneer valutacontroles die zijn opgelegd door de monetaire autoriteit van een land de vrije verplaatsing van valuta voorkomen ("Gelimiteerde valuta"), kan een vierde afdekkingmethodologie met de afkorting H4 worden gebruikt. De Aandelen categorie wordt uitgedrukt in de basisvaluta van het Fonds, maar dekt de basisvaluta van het Fonds af in de gelimiteerde valuta in de Afgedekte Aandelen categorie van het Fonds voor Beleggers in die Gelimiteerde valuta.

H4 Hedged aandelen categorieën zijn ontworpen voor het aanbieden van een valutahedgingoplossing aan de onderliggende beleggers van Braziliaanse feeder funds die, vanwege de handelsbeperkingen in de Braziliaanse real ("BRL"), niet kan worden bereikt via een traditionele valutahedged aandelen categorie in BRL.

Hoewel de referentievaluta van de H4 Hedged aandelen categorie die van het Fonds zal zijn, zal de intentie zijn om systematisch de valutablootstelling in de waarde van Aandelen categorie NVW te introduceren via het gebruik van financiële derivaten met inbegrip van niet-leverbare termijncontracten. De NVW van de H4 Hedged aandelen categorie, hoewel uitgedrukt in de basisvaluta van het Fonds, zal dientengevolge fluctueren in lijn met de fluctuaties van de wisselkoers tussen de BRL en de Basisvaluta van het Fonds. De effecten hiervan worden gereflecteerd in de prestaties van de H4 Hedged aandelen categorie die derhalve significant kan verschillen van de prestaties van andere Aandelen categorieën binnen het Fonds. Winst of verlies alsmede kosten en uitgaven die uit deze transacties voortvloeien, worden uitsluitend in de NVW van de H4 Hedged aandelen categorie gereflecteerd.

De Braziliaanse feeder fondsen streven naar het aanbieden van een valutahedgingoplossing aan hun beleggers door het combineren van derivaten met inbegrip van beleggingen in niet-leverbare termijncontracten binnen de Hedged aandelen categorie gecombineerd met de contante valutaconversie in het Feeder Fund. Een feeder fund is een fonds dat alle of vrijwel alle activa belegt in een ander enkel collectief programma dat in het algemeen Doelfonds wordt genoemd.

De Braziliaanse feeder fondsen zijn gevestigd in Brazilië en worden beheerd door beheerentiteiten van Franklin Templeton. H4 Hedged aandelen categorieën zijn voorbehouden aan Institutionele beleggers zoals hierboven is gedefinieerd. Dat zijn collectieve beleggingsprogramma's die in Brazilië zijn gevestigd, beheerd door beheerentiteiten van Franklin Templeton en die zijn goedgekeurd door de Beheermaatschappij om deze Aandelen categorie aan te kopen.

Afdekking van valuta kan worden gebruikt op het niveau van aandelen categorieën, en dit kan worden uitgevoerd door de betrokken Beleggingsbeheerder(s) of door JPMORGAN CHASE BANK, N.A., Bijkantoor Londen (de "Valuta-administrateur"). In deze context zal (zullen) de Beleggingsbeheerder(s) of de Valuta-administrateur de afdekking beperken tot de mate waarin de betreffende afgedekte aandelen categorie is blootgesteld aan de geselecteerde valuta. Overafgedekte posities bedragen normaal gezien niet meer dan 105% van de Nettovermogenswaarde van de betreffende afgedekte aandelen categorie, en onderafgedekte posities bedragen normaliter niet minder dan 95% van het deel van de Nettovermogenswaarde van de betreffende afgedekte aandelen categorie die tegen het risico van de geselecteerde valuta moet worden afgedekt. Afgedekte posities zullen continu door de Beleggingsbeheerder(s) of de Valuta-administrateur worden herzien, om ervoor te zorgen dat overafgedekte of onderafgedekte posities de hierboven beschreven toegestane niveaus niet overschrijden. Als de afdekking voor een afgedekte aandelen categorie de toegestane tolerantiedrempels overschrijdt als gevolg van marktbevingen of inschrijvingen op/aflossingen van aandelen, dan zal (zullen) de Beleggingsbeheerder(s) of de Valuta-administrateur die afdekking naar behoren aanpassen.

Aandeelhouders dienen eveneens op te merken dat de activa en verplichtingen van de aandelen categorieën doorgaans niet gescheiden worden gehouden, en dat een tegenpartij bij een derivatenoverlay die voor een afgedekte aandelen categorie wordt aangegaan, bijgevolg toegang kan hebben tot de activa van het betreffende Fonds die toewijsbaar zijn aan andere aandelen categorieën van dat Fonds als de activa die aan de afgedekte aandelen categorie kunnen worden toegewezen onvoldoende zijn om de verplichtingen daarvan te dekken. Hoewel de Vennootschap maatregelen heeft genomen om ervoor te zorgen dat het risico van besmetting tussen aandelen categorieën beperkt is om ervoor te zorgen dat het bijkomende risico dat in het Fonds wordt geïntroduceerd door het gebruik van een derivatenoverlay, alleen wordt gedragen door de aandeelhouders van de betreffende aandelen categorie, kan dit risico niet volledig worden geëlimineerd.

Een actuele lijst van de aandelen categorieën die gebruikmaken van een valuta-overlay is op verzoek verkrijgbaar op het hoofdkantoor van de Vennootschap.

De algemene voorwaarden die van toepassing zijn op de afgedekte Aandelen categorieën zijn dezelfde als die van toepassing op dezelfde Aandelen categorieën in de basisvaluta. Het enige verschil is de afdekking van de wisselkoerseffecten, zoals in bovenstaande alinea's beschreven, via het gebruik van een valuta-overlay die specifiek is voor een categorie en waarvan de winsten en verliezen enkel toe te wijzen zijn aan de overeenkomstige afgedekte Aandelen categorie.

Instapkosten en voorwaardelijk uitgestelde verkoopkosten

Aandelen van categorie A en AX

- Instapkosten

De prijs waartegen de Aandelen van categorie A en categorie AX worden aangeboden, is de Nettovermogenswaarde per Aandeel plus de instapkosten op basis van het totale belegde bedrag, met de volgende verschillen per soort van belegging:

- Aandelenfondsen, Alternatieve Fondsen, Gebalanceerde Fondsen en Gemengde Fondsen²⁰: maximaal 5,75%
- Vastrentende Fondsen: maximaal 5,00%
- Geldmarktfondsen: maximaal 1,50%

De Hoofdverkoper kan uit deze kosten de onderverkopers, tussenpersonen, Makelaars/dealers en/of professionele Beleggers betalen, die gelieerde bedrijven van Franklin Templeton kunnen zijn. De Hoofdverkoper kan afzien van alle instapkosten of een

²⁰ Behalve voor het Franklin Diversified Conservative Fund, dat instapkosten heeft van maximaal 5,00%.

deel ervan voor individuele Beleggers of voor bepaalde groepen van Beleggers. Het saldo van het belegde bedrag na aftrek van de toepasselijke instapkosten zal dan worden gebruikt voor de aankoop van Aandelen van het relevante Fonds.

Indien krachtens de plaatselijke wetgeving of praktijk in een land waar Aandelen worden aangeboden, een lager tarief of een ander maximumtarief voor instapkosten dan de bovenstaande tarieven voor een bepaalde order vereist of toegestaan is, kan de Hoofdverkoper Aandelen van categorie A en categorie AX verkopen en toestaan dat onderverkopers, tussenpersonen, Makelaars/dealers en/of professionele Beleggers Aandelen van categorie A en categorie AX in dit land verkopen tegen een lagere totaalprijs dan de bovenstaande toepasselijke prijs, maar overeenkomstig de bedragen toegestaan op basis van de wet en praktijk in dit land.

- In aanmerking komende beleggingen van USD 1 miljoen of meer

Voor in aanmerking komende beleggingen van USD 1 miljoen, of meer in Aandelen van categorie A en categorie AX kan men afzien van instapkosten en kunnen voorwaardelijk uitgestelde verkoopkosten (Contingent Deferred Sales Charge of "CDSC") van maximaal 1% van toepassing zijn, indien een Belegger de Aandelen verkoopt binnen 18 maanden na elke belegging. Deze kosten dienen als vergoeding voor provisies, betaald aan onderverkopers, tussenpersonen, Makelaars/dealers en/of professionele Beleggers. De CDSC is max. 1,00% van de totale kosten van dergelijke Aandelen (zonder herbelegging van uitgekeerde dividenden) en wordt ingehouden door de Hoofdverkoper. Zie voor meer uitleg over de berekening van deze kosten de rubriek "Berekening van voorwaardelijk uitgestelde verkoopkosten".

In aanmerking komende beleggingen zijn beleggingen die ofwel worden gerealiseerd met één bepaald bedrag, of via cumulatieve orders van de Belegger, zijn echtgeno(o)t(e) of partner, zijn kinderen en/of kleinkinderen indien jonger dan 18 jaar. Voor toepassing van de regels voor in aanmerking komende beleggingen kunnen Aandelen gehouden van andere Beleggingsfondsen aangeboden door Franklin Templeton op verzoek van de Belegger worden gecombineerd. Informatie over de Beleggingsfondsen waarvan Aandelen kunnen worden gecombineerd, en gegevens over de procedure en toepasselijke voorwaarden kunnen op verzoek worden verkregen bij de Beheermaatschappij.

Ruil met Aandelen van andere categorieën is niet toegestaan voor Aandelen die onderworpen zijn aan deze voorwaardelijk uitgestelde verkoopkosten.

Aandelen van categorie AS

De prijs waartegen Aandelen van categorie AS worden aangeboden, is de Nettovermogenswaarde per Aandeel. De Hoofdverkoper past noch instapkosten noch voorwaardelijk uitgestelde verkoopkosten toe op aankopen van Aandelen van categorie AS.

Aandelen van categorie B

De Raad van bestuur heeft besloten dat vanaf 1 april 2016 geen extra Aandelen van Categorie B worden uitgegeven. Voor Aandelen van categorie B die voor 1 april 2016 door Beleggers werden gekocht, zijn echter voorwaardelijk uitgestelde verkoopkosten (CDSC) verschuldigd van maximaal 4%, indien een dergelijke Belegger de Aandelen verkoopt binnen vier (4) jaar na inkoop. Zie voor meer uitleg over de berekening van deze kosten de rubriek "Berekening van voorwaardelijk uitgestelde verkoopkosten".

Vanaf januari 2011 zullen Aandelen van categorie B automatisch en gratis worden geconverteerd in Aandelen van categorie A van hetzelfde Fonds op de maandelijks geplande conversiedatum, vastgesteld door de Beheermaatschappij bij, of na het verstrijken van 84 maanden na de aankoopdatum. Als gevolg hiervan zullen de voorwaarden die van toepassing zijn op deze aandelen, de voorwaarden voor aandelen van categorie A worden.

Aandelen van categorie C

De prijs waartegen Aandelen van categorie C worden aangeboden, is de Nettovermogenswaarde per Aandeel. Er zijn geen instapkosten bij aankoop van Aandelen van categorie C. Op Aandelen van categorie C zijn echter voorwaardelijk uitgestelde verkoopkosten (CDSC) verschuldigd van 1,00%, indien een Belegger de Aandelen verkoopt binnen één (1) jaar na inkoop. Zie voor meer uitleg over de berekening van deze kosten de rubriek "Berekening van voorwaardelijk uitgestelde verkoopkosten".

Aandelen van categorie F en G

De prijs waartegen aandelen van categorie F en G worden aangeboden, is de nettovermogenswaarde per aandeel. Er zijn geen instapkosten bij aankoop van aandelen van categorie F en G. Op aandelen van categorie F en G zijn echter voorwaardelijk uitgestelde verkoopkosten (CDSC) verschuldigd van maximaal 3%, indien een belegger de aandelen verkoopt binnen drie (3) jaar na aankoop. Zie voor meer uitleg over de berekening van deze kosten de rubriek "Berekening van voorwaardelijk uitgestelde verkoopkosten".

Aandelen van categorie B worden automatisch en gratis geconverteerd in aandelen van categorie A van hetzelfde Fonds op de maandelijks geplande conversiedatum, vastgesteld door de Beheermaatschappij bij of na het verstrijken van 36 maanden na de aankoopdatum. Als gevolg hiervan zullen de voorwaarden die van toepassing zijn op deze aandelen, de voorwaarden voor aandelen van categorie A worden.

Aandelen van categorie N

- Instapkosten

De prijs waartegen Aandelen van categorie N worden aangeboden, is de Nettovermogenswaarde per Aandeel plus instapkosten van maximaal 3,00% van het totale belegde bedrag. Deze instapkosten zijn van toepassing op alle verschillende

soorten beleggingen. De Hoofdverkoper kan uit deze kosten de onderverkopers, tussenpersonen, Makelaars/dealers en/of professionele Beleggers betalen, die gelieerde bedrijven van Franklin Templeton kunnen zijn. De Hoofdverkoper kan afzien van alle instapkosten of een deel ervan voor individuele Beleggers of voor bepaalde groepen van Beleggers. Het saldo van het belegde bedrag na aftrek van de toepasselijke instapkosten zal dan worden gebruikt voor de aankoop van Aandelen van het relevante Fonds.

Indien krachtens de plaatselijke wetgeving of praktijk in een land waar Aandelen worden aangeboden, een lager tarief of een ander maximumtarief voor instapkosten dan de bovenstaande tarieven voor een bepaalde order vereist of toegestaan is, kan de Hoofdverkoper Aandelen van categorie N verkopen en toestaan dat onderverkopers, tussenpersonen, Makelaars/dealers en/of professionele Beleggers Aandelen van categorie N in dit land verkopen tegen een lagere totaalprijs dan de bovenstaande toepasselijke prijs, maar overeenkomstig de bedragen toegestaan op basis van de wet en praktijk in dit land.

Aandelen van categorie I, J, S, EB, W, X, Y en Z

De prijs waartegen Aandelen van categorie I, J, S, EB, W, X, Y en Z worden aangeboden, is de Nettovermogenswaarde per Aandeel. De Hoofdverkoper past noch instapkosten noch voorwaardelijk uitgestelde verkoopkosten toe op aankopen van Aandelen van categorie I, J, S, EB, W, X, Y en Z.

Voor alle duidelijkheid: tussenpersonen of verkopers die Aandelen van categorie S, W, X, Y en Z verkopen, mogen hun eigen verkoopkosten aanrekenen in overeenstemming met de geldende wetten, regelgeving en marktpraktijken. Beleggers moeten hun tussenpersoon, verkopers of eigen financiële adviseur raadplegen voor meer informatie over deze kosten (voor Aandelen van categorie W en Z mogen deze kosten niet meer bedragen dan 5,75% van het totale belegde bedrag).

Berekening van voorwaardelijk uitgestelde verkoopkosten (CDSC)

De CDSC die van toepassing is voor kwalificerende Aandelen van categorieën A, AX en G is gebaseerd op de Nettovermogenswaarde van de Aandelen, wanneer deze worden gekocht. De CDSC voor toepasselijke Aandelen B, C en F worden berekend op basis van de Nettovermogenswaarde van de verkochte Aandelen, of hun Nettovermogenswaarde bij aankoop, indien deze lager is. De berekening is gebaseerd op de relevante valuta van de verkochte Aandelen. Op Aandelen die verworven worden door geld uit herbelegging, zijn geen CDSC van toepassing. Om de CDSC zo laag mogelijk te houden zullen, telkens wanneer een verzoek tot verkoop van Aandelen wordt geplaatst, eerst de Aandelen in de portefeuille van de Aandeelhouder worden verkocht waarop geen CDSC van toepassing zijn. Als het aantal Aandelen niet toereikend is om aan het verzoek te voldoen, zullen bijkomende Aandelen worden verkocht in de volgorde van aankoop. Het bedrag van de CDSC wordt berekend door vermenigvuldiging van het percentage in de tabel van bijlage E met de Nettovermogenswaarde van de verkochte Aandelen of hun Nettovermogenswaarde bij aankoop, welke van toepassing is.

De periode voor het houden van Aandelen voor toepassing van CDSC op Aandelen van een bepaald Fonds die worden verworven via een ruil van Aandelen van een ander Fonds, begint te lopen vanaf de datum van de oorspronkelijke verwerving van deze Aandelen in het andere Fonds.

Specifieke kenmerken van Aandelen categorieën

Specifieke kenmerken van de aangeboden Aandelen categorieën worden vermeld in de onderstaande tabel.

Beleggerscategorie	Particulier / Institutioneel		Institutioneel		
Overzicht van Aandelen categorieën	Categorieën A*, AS, AX, C, F, G, N*, W* en Z	Categorieën EB en S	Categorie I	Categorie J	Categorieën X en Y
Minimale Inleg	USD 1.000*	Gegevens beschikbaar bij de Vennootschap of de Beheermaatschappij	USD 5.000.000**	USD 150.000.000	Gegevens beschikbaar bij de Vennootschap of de Beheermaatschappij
Volgende belegging	USD 1.000*	Gegevens beschikbaar bij de Vennootschap of de Beheermaatschappij	USD 1.000	USD 1.000	Gegevens beschikbaar bij de Vennootschap of de Beheermaatschappij

* behalve voor de Aandelen in categorie A, N en W van het Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund, Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund en Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund, waar het minimale bedrag voor een eerste belegging USD 100.000 bedraagt, en een minimale volgende belegging van USD 25.000, of de tegenwaarde daarvan in een andere vrij verhandelbare valuta

** met uitzondering van het Franklin U.S. Government Fund dat een minimale eerste belegging kent van USD 1.000.000, of het equivalent in enige andere vrij verhandelbare valuta

De als CDSC berekende bedragen worden betaald aan de Hoofdverkoper of aan een andere partij die door de Vennootschap kan worden aangesteld, ter dekking van de kosten gemaakt door de Hoofdverkoper of deze andere partij. De Hoofdverkoper en/of deze andere partij kunnen naar eigen goeddunken afzien van alle CDSC of een deel ervan voor individuele Beleggers of voor bepaalde groepen van Beleggers. De Vennootschap heeft zich gebonden om aan de Hoofdverkoper of de relevante derde de CDSC te betalen tegen de tarieven vermeld in bijlage E van dit Prospectus, na eventuele belasting. Als er belasting verschuldigd zou zijn op deze bedragen, zal het bedrag van de CDSC zodanig worden verhoogd dat na aftrek van de belasting de overeengekomen bedragen worden betaald aan de Hoofdverkoper of de relevante derde. Op datum van dit Prospectus heeft de Raad van Bestuur geen reden om aan te nemen dat er belasting verschuldigd is of wordt geheven op de CDSC.

Aandelen kopen

Inschrijven

Toekomstige Beleggers moeten een aanvraagformulier invullen en het met de nodige identificatiedocumenten (vermeld in het aanvraagformulier) verzenden naar de Beheermaatschappij om voor de eerste keer Aandelen te kopen. Aanvragen kunnen ook telefonisch, per fax of via een elektronisch verzoek worden geaccepteerd, indien dit uitdrukkelijk is toegestaan door de Beheermaatschappij. Het is mogelijk dat de Beheermaatschappij eist dat het originele ondertekende aanvraagformulier en de identificatiedocumentatie met de post worden verzonden. In dat geval kan de verwerking van het aanvraagformulier worden uitgesteld tot na ontvangst. De Raad van Bestuur of de Beheermaatschappij beslist of een aanvraag wordt geaccepteerd.

De verwerking van alle aanvraagformulieren door een relevante Verkoper begint pas nadat deze schriftelijk aan de Beheermaatschappij of een behoorlijk gemachtigde Verkoper zijn doorgegeven.

Beleggers moeten ook de vereiste documentatie verstrekken voor het voorkomen van witwassen van geld en financiering van terrorisme. Zie voor meer uitleg daarover de rubriek “Wetgeving inzake witwaspraktijken en de financiering van het terrorisme”.

Daarnaast behoudt de Vennootschap en/of de Beheermaatschappij zich het recht voor om extra informatie en/of bewijsstukken van beleggers te vereisen als hun bankrekening gevestigd is in een ander land dan hun land van verblijf, hetgeen kan leiden tot een vertraging in de verwerking van aankopen en/of enige andere transacties tot alle relevante toereikende informatie en/of documenten zijn ontvangen.

De Vennootschap of de Beheermaatschappij behoudt zich het recht voor om bijkomende informatie en/of een bevestiging van de Belegger te eisen voor grote aankoopvolumes van Aandelen van Categorie C. Dit kan leiden tot een vertraging in de verwerking van de belegging tot na ontvangst van de gevraagde informatie/bevestiging. Het is instellingen die als Nominee optreden, toegestaan om Aandelen van Categorie C, F en G te kopen op eigen naam namens Beleggers, mits zij hier voorafgaand de uitdrukkelijke toestemming hebben verkregen van de Beheermaatschappij en een overeengekomen procedure toepassen om de periode sinds uitgifte van deze Aandelen op te volgen.

Door in te schrijven op Aandelen van Categorie I, J, X en/of Categorie Y verklaren Beleggers aan de Vennootschap en de Beheermaatschappij dat zij voldoen aan een of meer definities van Institutionele Belegger(s) vermeld in de rubriek “Aandelen categorieën”, en dat zij de Vennootschap, de Beheermaatschappij en/of een andere rechtspersoon van Franklin Templeton zullen vrijwaren tegen alle schade, verlies, kosten of andere uitgaven die zijn gemaakt, omdat zij in goed vertrouwen op basis van deze verklaring hebben gehandeld.

Iedere Belegger ontvangt een persoonlijk Beleggingsportefeuillenummer dat, indien van toepassing, moet worden vermeld samen met relevante transactiereferenties, als men contact opneemt met de Vennootschap en/of de Beheermaatschappij.

Opdracht om te kopen

De initiële aankoopopdracht voor Aandelen moet worden gedaan op het aanvraagformulier of op een ander vergelijkbaar, door de Beheermaatschappij geaccepteerd aanvraagformulier. Voor een volgende aankoop met een bestaande beleggerportefeuille hoeft geen nieuw aanvraagformulier te worden gebruikt. Individuele privébeleggers die Franklin Templeton direct een opdracht geven, zonder gebruik van een effectenmakelaar/dealer, moeten echter een standaard aankoopformulier invullen en ondertekenen (beschikbaar op onze website of op aanvraag). Een daaropvolgend verzoek tot aankoop van Aandelen kan telefonisch, per fax of elektronisch worden verstrekt, indien dit uitdrukkelijk is toegestaan door de Beheermaatschappij. De Beheermaatschappij kan een schriftelijke en naar behoren ondertekende bevestiging van de opdracht voor een volgende aankoop vragen. Hierdoor kan de verwerking van de belegging worden uitgesteld tot aan de ontvangst van de gevraagde schriftelijke bevestiging. De Raad van Bestuur of de Beheermaatschappij beslist of volgende inkoopinstructies worden geaccepteerd.

De relevante, essentiële beleggerinformatie moet aan Beleggers worden verstrekt, voordat zij Aandelen kopen. Waar van toepassing, is de effectenmakelaar/dealer ervoor verantwoordelijk dat Beleggers in het bezit komen van de juiste, essentiële beleggerinformatie. Neem altijd contact op met uw effectenmakelaar/dealer voordat u Aandelen koopt. Als u geen effectenmakelaar/dealer hebt, dient u contact op te nemen met de Beheermaatschappij of uw plaatselijk kantoor van Franklin Templeton om een elektronische kopie of een exemplaar op papier van de relevante, essentiële beleggerinformatie te verkrijgen.

Volgende inkoopinstructies dienen naar behoren te zijn ondertekend en:

- (a) moet het volgende vermelden: de naam van het (de) Fonds(en), de Aandelen categorie, de ISIN-code van de Aandelen categorie (beschikbaar op de website van Franklin Templeton <http://www.franklintempleton.lu>) en het aantal Aandelen waarop wordt ingeschreven voor het (de) Fonds(en) (het aantal Aandelen moet in cijfers en in letters worden vermeld), of het te beleggen bedrag (in cijfers en in letters) (inclusief een bedrag voor eventueel van toepassing zijnde instapkosten);
- (b) de verklaring hoe de betaling werd of wordt gedaan; en
- (c) de bevestiging dat de relevante essentiële beleggerinformatie is verstrekt.

Bij een onverenigbaarheid tussen de naam van het (de) Fonds(en), de categorie Aandelen, de ISIN-code van de categorie Aandelen, of de valuta van de categorie Aandelen van het (de) Fonds(en) vermeld in de opdracht, zal de order worden uitgevoerd op basis van de vermelde ISIN-code.

De Vennootschap en/of de Beheermaatschappij behoudt zich het recht voor om een aanvraagformulier of aankoopopdracht geheel of gedeeltelijk en om welke reden dan ook te aanvaarden of te weigeren. Wanneer een aanvraagformulier of aankoopopdracht niet geheel of gedeeltelijk is aanvaard, zal het inschrijvingsgeld worden terugbetaald aan de Belegger voor risico van de Belegger, met de kosten ten laste van de Belegger.

Een Belegger kan de aankoopaanvraag niet intrekken, behalve tijdens een opschorting van de waardering van het vermogen van de Vennootschap (zie bijlage D). In dit laatste geval geldt de intrekking van een aankoopopdracht uitsluitend als de Beheermaatschappij de schriftelijke kennisgeving heeft ontvangen vóór het einde van de periode van opschorting. In dergelijke omstandigheden zal het geld van de aankoop worden terugbetaald aan de Belegger.

Beleggers dienen te weten dat Aandelen van categorieën C, F en G van het Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund uitsluitend worden uitgegeven in ruil voor Aandelen van de respectieve categorieën C, F en G van een ander Fonds. Beleggers moeten de rubriek "Aandelen ruilen" lezen voor gegevens over beperkingen op de ruil van Aandelen.

De Vennootschap noch de Beheermaatschappij is verantwoordelijk of kan aansprakelijk worden gesteld door een aanvrager of Belegger voor verlies te wijten aan het niet-ontvangen van een aanvraagformulier of een opdracht tot aankopen, ongeacht de methode van verzending (dit geldt ook bij niet-ontvangst van gefaxte aanvraagformulieren).

Aankoopprijs

Op de lanceringsdatum worden de Aandelen van het Fonds in het algemeen aangeboden voor USD 10, of het equivalent in een andere valuta (plus enige toepasselijke instapkosten) van het totale belegde bedrag. Vanaf de lanceringsdatum en voor aankoopopdrachten die door de Beheermaatschappij zijn ontvangen en geaccepteerd voor een Handelsdag vóór de toepasselijke Deadline voor transacties (beschreven in bijlage A), zullen Aandelen worden uitgegeven tegen de relevante Nettovermogenswaarde per Aandeel die bepaald is op die Handelsdag (plus eventueel toepasselijke instapkosten). Het is mogelijk dat het aankoopbedrag door de Beheermaatschappij of de relevante Verkoper in geclearde fondsen moet zijn ontvangen voordat de opdracht wordt verwerkt. In een dergelijk geval zal de opdracht worden verwerkt op basis van de Nettovermogenswaarde per Aandeel berekend op de Waarderingsdag van ontvangst van deze fondsen door de Beheermaatschappij (plus de eventueel van toepassing zijnde instapkosten).

Tenzij anders is vermeld in de lokale versie van dit Prospectus, het lokaal specifieke informatiedocument dat moet worden geleverd aan Beleggers, het inschrijvingsformulier of het marketingdocument zal een volledige opdracht voor de aankoop van Aandelen die door de Beheermaatschappij of een naar behoren gemachtigde Verkoper is ontvangen en geaccepteerd op een Handelsdag na de toepasselijke Deadline voor transacties, worden verwerkt op basis van de Nettovermogenswaarde per Aandeel van de relevante Aandelen categorie berekend op de volgende Waarderingsdag (eventueel vermeerderd met toepasselijke instapkosten).

De Nettovermogenswaarde per Aandeel zal worden berekend zoals beschreven in de rubriek "Berekening van de Nettovermogenswaarde" in bijlage D.

De Vennootschap en/of de Beheermaatschappij zullen de geregistreerde Aandeelhouder in de Contractnota (zie de rubriek "Contractnota") de informatie verstrekken over de prijs waartegen de Aandelen zijn uitgegeven.

Betaling

Er moet worden betaald met een elektronische bankoverschrijving naar de bankrekening opgegeven door de Hoofdverkoper (vermeld in het inschrijvingsformulier). Er kan worden betaald in de valuta van de Aandelen categorie. Indien toegestaan door de Beheermaatschappij, kan een Belegger echter in bepaalde omstandigheden betalen in een andere vrij verhandelbare valuta. In dat geval zal de noodzakelijke wisseltransactie worden geregeld namens de Belegger, met gerelateerde kosten ten laste van de Belegger. Beleggers dienen te weten dat betaling in een andere vrij verhandelbare valuta kan worden uitgesteld tot de volgende Waarderingsdag wegens de valutawissel.

De Raad van Bestuur is bevoegd om de hele of gedeeltelijke betaling in natura voor Aandelen te aanvaarden, mits wordt voldaan aan alle wettelijke bepalingen van het Groothertogdom Luxemburg. Indien de Belegger niet in staat is om duidelijk aan te tonen dat hij of zij de eigenaar is van de goederen, is de Vennootschap gerechtigd om een rechtszaak aan te spannen tegen de in gebreke blijvende Belegger.

De toewijzing van de Aandelen is voorwaardelijk gekoppeld aan de ontvangst van de betaling voor de aankoop en de instapkosten. Het bedrag moet worden betaald binnen drie (3) Werkdagen in Luxemburg na de Waarderingsdag (of een andere termijn die wordt vermeld in de plaatselijke fondsgerelateerde documentatie of in de toepasselijke handelsgids), tenzij de Raad van Bestuur het geclearde bedrag eist bij of vóór acceptatie van de aanvraag. De toewijzing van de Aandelen voor Geldmarktfondsen is voorwaardelijk gekoppeld aan de ontvangst van de betaling voor de aankoop en de instapkosten. Het bedrag moet worden betaald binnen één (1) Werkdag in Luxemburg na de Waarderingsdag, tenzij de Raad van Bestuur het geclearde bedrag eist bij of vóór acceptatie van de aanvraag. Tot aan de volledige betaling van vereffeningbedragen

heeft de inschrijver op Aandelen geen wettelijk eigendom van dergelijke Aandelen. Wanneer een inschrijver voor Aandelen bij inschrijving de vereffeningbedragen niet betaalt of op de uiterste datum geen ingevuld inschrijvingsformulier verstrekt (voor een eerste inschrijving), kan de Vennootschap en/of de Beheermaatschappij besluiten om de relevante Aandelen te verzilveren ten laste van de inschrijver of zijn/haar Verkoper. De inschrijver voor Aandelen kan verplicht worden gesteld om de Vennootschap of de Hoofdverkoper voor enige verliezen, kosten of uitgaven schadeloos te stellen die zij direct of indirect hebben geleden, tengevolge van het feit dat de inschrijver niet betaalde voor de Aandelen waarop deze had ingeschreven, of de vereiste documenten niet op de uiterste datum had verstrekt.

Indien wordt betaald met een elektronische overdracht of bankoverschrijving, kan de Beheermaatschappij niet aansprakelijk worden gesteld voor bevestiging van de betaling van de aankoop, als er problemen zijn bij het verzenden, of ten gevolge van ontbrekende of onjuiste gegevens in de overdrachtsinstructies.

Bankkosten voor een elektronische overdracht kunnen in mindering worden gebracht op de overdracht door de betalende bank, Correspondenten, agenten of onderagenten. Ook de ontvangende bank kan bankkosten aftrekken van de betaling.

Aandelen verkopen

Opdracht om te verkopen

Aandelen van elke categorie van elk Fonds kunnen op elke handelsdag worden verkocht. Een opdracht om Aandelen te verkopen, kan schriftelijk worden ingediend bij de Beheermaatschappij, of indien dit uitdrukkelijk wordt toegestaan, telefonisch, per fax of via elektronische middelen. Voor gezamenlijke beleggerportefeuilles moeten alle opdrachten worden ondertekend door alle Beleggers, tenzij er één ondertekenaar bevoegd is, of de Beheermaatschappij op de hoogte is gesteld van een volmacht. Indien de opdracht niet schriftelijk wordt ingediend, kan de Beheermaatschappij een schriftelijke en behoorlijk ondertekende bevestiging van de opdracht vragen. In dat geval kan de verwerking van de opdracht worden uitgesteld totdat de schriftelijke en behoorlijk ondertekende bevestiging is ontvangen.

Zoals bepaald in de Akte van oprichting en binnen de daar gestelde beperkingen zal de Vennootschap en/of de Beheermaatschappij, wanneer zij er kennis van nemen dat een aandeelhouder (A) een VS-persoon is of aandelen in bezit heeft voor rekening of ten gunste van een VS-persoon; (B) in strijd met wet of regelgeving of anderszins aandelen aanhoudt in omstandigheden die ongunstige regelgevings-, belasting-, geldelijk of wezenlijke bestuurlijke gevolgen of andere wezenlijke nadelen of negatieve effecten hebben of zouden kunnen hebben voor de Vennootschap, haar aandeelhouders of haar in het beleggingsbeheer en de advisering van de Vennootschap actieve gedelegeerden; (C) door de Vennootschap of de Beheermaatschappij gevraagde informatie of verklaring niet heeft verstrekt of (D) een concentratie van aandelenbezit heeft die naar het oordeel van de Vennootschap en/of de Beheermaatschappij de liquiditeit van de Vennootschap of van haar als geldmarktfondsen gekwalificeerde Fonds in gevaar brengen, (i) zulke aandeelhouders opdragen om de aandelen in kwestie af te lossen of over te dragen aan iemand die gekwalificeerd of gerechtigd is om zulke aandelen in bezit te hebben of aan te houden, dan wel (ii) de aandelen in kwestie af te lossen.

Als er een aandeelbewijs is uitgegeven op naam van de Aandeelhouder(s), kan de Raad van Bestuur eisen dat het naar behoren geëndosseerde aandeelbewijs wordt teruggestuurd naar de Beheermaatschappij, voordat de transactie wordt uitgevoerd tegen een toepasselijke Nettovermogenswaarde en dus vóór de betaling.

De opdracht moet de volgende gegevens bevatten: het persoonlijk rekeningnummer van de Belegger, de naam van het Fonds, de Aandelen categorie(ën), met ISIN-code (beschikbaar op internet op de website van Franklin Templeton <https://www.franklintempleton.lu>), het aantal/de waarde van de te verkopen Aandelen, de valuta voor verrekening en de bankgegevens. Bij een onverenigbaarheid tussen de naam van het (de) Fonds(en), de categorie Aandelen, de ISIN-code van de categorie Aandelen of de valuta van de categorie Aandelen vermeld in de opdracht, zal de opdracht worden uitgevoerd op basis van de vermelde ISIN-code.

Geen enkele opdracht om Aandelen te verkopen mag worden uitgevoerd voordat alle voorgaande transacties met de te verkopen Aandelen zijn uitgevoerd en verrekend.

Indien door de opdracht het saldo van een belegging minder wordt dan USD 1.000 (of de tegenwaarde in een andere valuta), kan de Vennootschap en/of de Beheermaatschappij het saldo van de belegging terugkopen en de opbrengst aan de Belegger betalen.

De Vennootschap behoudt zich het recht voor om op een bepaalde Waarderingsdag niet gehouden te zijn om meer dan 10% van de waarde van de Aandelen van een Fonds te aanvaarden of te ruilen. In dergelijke omstandigheden kan de verkoop van de Aandelen met maximaal tien (10) Werkdagen in Luxemburg worden uitgesteld. De opdrachten tot verkoop zullen dan eerst worden uitgevoerd, voordat men begint aan latere opdrachten.

De Vennootschap noch de Beheermaatschappij zijn verantwoordelijk, of kunnen aansprakelijk worden gesteld door een Belegger voor verlies te wijten aan het niet-ontvangen van een opdracht tot verkopen, ongeacht de methode van verzending.

Een Belegger kan een opdracht tot verkoop van Aandelen niet intrekken, behalve tijdens een opschorting van de waardering van het vermogen van de Vennootschap (zie bijlage D). In dit laatste geval geldt de intrekking van de opdracht tot verkoop uitsluitend als de Beheermaatschappij de schriftelijke kennisgeving heeft ontvangen vóór het einde van de periode van opschorting. Als de opdracht niet op die wijze is teruggetrokken, zullen de Aandelen worden verkocht op de volgende Waarderingsdag na het einde van de opschorting.

Verkoopprijs

Een volledige opdracht voor verkoop die door de Beheermaatschappij of een naar behoren gemachtigde Verkoper wordt ontvangen en geaccepteerd op een handelsdag vóór de betreffende Deadline voor transacties (zoals beschreven in bijlage A), zal worden verwerkt op basis van de Nettovermogenswaarde per Aandeel van de relevante categorie Aandelen berekend op de deze Handelsdag (minus eventueel toepasselijke, Voorwaardelijk uitgestelde verkoopkosten).

Tenzij anders is vermeld in de lokale versie van dit Prospectus, het lokaal specifieke informatiedocument dat moet worden geleverd aan Beleggers, inschrijvingsformulier of marketingdocument zal een volledige opdracht voor de verkoop die door de Beheermaatschappij of een naar behoren gemachtigde Verkoper wordt ontvangen en geaccepteerd op een handelsdag na de betreffende Deadline voor transacties (zoals beschreven in bijlage A), worden verwerkt op basis van de Nettovermogenswaarde per Aandeel van de relevante categorie Aandelen berekend op volgende Waarderingsdag (minus eventueel toepasselijke, Voorwaardelijk uitgestelde verkoopkosten).

De Nettovermogenswaarde per Aandeel zal worden berekend zoals beschreven in de rubriek "Berekening van de Nettovermogenswaarde" in bijlage D.

Betaling van de opbrengst van de verkoop

De verkochte Aandelen zullen worden betaald binnen drie (3) Luxemburgse Werkdagen (of een andere termijn die wordt vermeld in de plaatselijke fondsgelateerde documentatie of in de toepasselijke handelsgids) na goede ontvangst en acceptatie van de opdracht tot verkoop door de Beheermaatschappij, meestal in de valuta van de Aandelen categorie via elektronische bankoverschrijving, tenzij anders opgedragen, behalve voor Geldmarktfondsen waarvan de verkochte Aandelen zullen worden betaald binnen één (1) werkdag (of een andere termijn die wordt vermeld in de plaatselijke fondsgelateerde documentatie of in de toepasselijke handelsgids). De Vennootschap en/of de Beheermaatschappij zijn na zorgvuldige due diligence niet verantwoordelijk voor enige vertragingen of enige kosten die zijn ontstaan bij enig(e) ontvangende bank of vereffeningssysteem, noch zijn deze verantwoordelijk voor vertragingen in de vereffening die mogelijk optreden vanwege de tijd die in sommige landen of bij bepaalde banken, lokale correspondentbanken, betalingsagenten of andere agenten nodig is voor de lokale verwerking van betalingen. De betaling kan ook plaatsvinden in een andere harde valuta indien zo vermeld in de opdracht, maar voor risico en met de kosten ten laste van de Belegger.

Als in de uitzonderlijke omstandigheden beschreven in bijlage D, het door de liquiditeit van het Fonds onmogelijk is om de opbrengst van een verkoop te betalen binnen drie (3) Werkdagen in Luxemburg na de relevante Waarderingsdag (of een andere termijn die wordt vermeld in de plaatselijke fondsgelateerde documentatie of in de toepasselijke handelsgids), zal de opbrengst van de verkoop zo snel als redelijkerwijs mogelijk daarna worden betaald, maar zonder rente.

De Raad van Bestuur is eveneens bevoegd om de periode voor betaling van de opbrengst van een verkoop te verlengen met maximaal dertig (30) Werkdagen in Luxemburg (kortere perioden kunnen echter van toepassing zijn in bepaalde rechtsgebieden), indien vereist door verrekenings- en andere beperkingen die heersen op de financiële markten van landen waar een aanzienlijk deel van het vermogen toe te wijzen aan een Fonds moet worden belegd. Dit geldt uitsluitend voor de Fondsen van de Vennootschap die conform de beleggingsdoelen en het beleggingsbeleid beleggen in Aandelen van emittenten in ontwikkelingslanden (namelijk het Franklin India Fund, het Franklin MENA Fund, het Templeton Asian Growth Fund, het Templeton Asian Smaller Companies Fund, het Templeton BRIC Fund, het Templeton China Fund, het Templeton Eastern Europe Fund, het Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund, het Templeton Emerging Markets Fund, het Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund, het Templeton Frontier Markets Fund en het Templeton Latin America Fund).

Alle betalingen zijn voor risico van de Belegger zonder verantwoordelijkheid voor de Verkopers, de Beleggingsbeheerders, de Beheermaatschappij en/of de Vennootschap.

Verkoopkosten en -lasten

Op de verkoop van Aandelen kunnen Voorwaardelijk uitgestelde verkoopkosten van toepassing zijn, indien de Aandelen worden verkocht binnen het vastgestelde aantal jaar na de uitgifte van de Aandelen. Alle gegevens over de Voorwaardelijk uitgestelde verkoopkosten kunt u lezen in de rubriek Aandelen categorieën en in bijlage E van dit Prospectus.

Verkoop in natura

Met de voorafgaande toestemming van de betrokken Belegger(s) en mits alle Aandeelhouders gelijk worden behandeld, kan de Raad van Bestuur de opbrengst van een verkoop geheel of gedeeltelijk betalen in natura door aan de verkopende Belegger(s) portefeuille- effecten van het relevante Fonds toe te wijzen met dezelfde waarde als de Nettovermogenswaarde van de verkochte Aandelen.

Aandelen ruilen

Bij een ruil wordt de belegging van een Belegger in een categorie Aandelen omgezet in een andere categorie Aandelen binnen hetzelfde Fonds, of in dezelfde of een andere categorie Aandelen in andere Fondsen. De transactie wordt uitgevoerd door verkoop van de Aandelen in de oorspronkelijke categorie Aandelen, gevolgd door de aankoop van Aandelen in de nieuwe categorie, op voorwaarde dat de belegging van de Belegger voldoet aan de vereisten voor zowel het oude als het nieuwe Fonds, of zowel voor de oude als de nieuwe categorie Aandelen.

Beleggers kunnen in bepaalde omstandigheden Aandelen van de Vennootschap ruilen tegen Aandelen of deelbewijzen van bepaalde andere Beleggingsfondsen van Franklin Templeton met een vergelijkbare structuur van verkoopkosten, inclusief hetzelfde percentage van Voorwaardelijk uitgestelde verkoopkosten over dezelfde periode. Informatie over de Beleggingsfondsen waarin Aandelen kunnen worden geruild, en gegevens over de procedure en voorwaarden voor ruil kunnen op verzoek worden verkregen bij de Beheermaatschappij.

Aandelen van categorie A en AX

Onverminderd de specifieke beperkingen voor Aandelen categorieën bepaald in deze rubriek, kunnen Aandelen van categorie A en categorie AX worden geruild tegen Aandelen van elk ander Fonds of elke andere Aandelen categorie, mits de Belegger voldoet aan de criteria om voor deze Aandelen categorie in aanmerking te komen.

Aandelen van categorie A en categorie AX waarop Voorwaardelijk uitgestelde verkoopkosten van toepassing zijn, kunnen alleen worden geruild tegen Aandelen van categorie A en categorie AX met dezelfde Voorwaardelijk uitgestelde verkoopkosten. De periode van belegging in de aandelen door de aandeelhouder zal worden overgedragen op de nieuwe categorie aandelen. Op de ruil zijn geen voorwaardelijk uitgestelde verkoopkosten van toepassing.

Aandelen van categorie AS

Aandelen van categorie AS kunnen alleen worden geruild met Aandelen van categorie AS van een ander Fonds dat Aandelen van categorie AS van dezelfde valuta blijft uitgeven, en zijn onderworpen aan de voorwaarden zoals in voorkomende gevallen worden opgelegd door de CPF-Raad.

Aandelen van categorie B

De Raad van bestuur heeft besloten dat vanaf 1 april 2016 geen extra Aandelen van Categorie B worden uitgegeven. De bestaande Aandelen van categorie B die Beleggers voor 1 april 2016 hebben gekocht, kunnen alleen worden geruild voor Aandelen van Categorie B van een ander Fonds met bestaande Aandelen van Categorie B in dezelfde valuta en onderworpen aan dezelfde Voorwaardelijk uitgestelde verkoopkosten. Bestaande Aandelen van Categorie B kunnen niet worden omgeruild met Aandelen of deelbewijzen van andere beleggingsfondsen van Franklin Templeton. De periode van belegging in de aandelen door de aandeelhouder zal worden overgedragen op de nieuwe categorie aandelen. Op de ruil zijn geen voorwaardelijk uitgestelde verkoopkosten van toepassing. Aandelen van categorie B mogen niet worden geruild tegen Aandelen van een andere categorie.

Beleggers dienen rekening te houden met deze beperking. Het is mogelijk dat zij geen Aandelen van een ander Fonds kunnen verwerven via ruil, omdat niet alle Fondsen Aandelen van categorie B hebben.

Aandelen van categorie C

Aandelen van categorie C van een Fonds kunnen alleen worden geruild voor Aandelen van categorie C van een ander Fonds in dezelfde valuta en met dezelfde Voorwaardelijk uitgestelde verkoopkosten. De periode van belegging in de aandelen door de aandeelhouder zal worden overgedragen op de nieuwe categorie aandelen. Op de ruil zijn geen voorwaardelijk uitgestelde verkoopkosten van toepassing. Aandelen van categorie C mogen niet worden geruild tegen Aandelen van een andere categorie.

Beleggers dienen rekening te houden met deze beperking. Het is mogelijk dat zij geen Aandelen van een ander Fonds kunnen verwerven via ruil, omdat niet alle Fondsen Aandelen van categorie C hebben. De Raad van Bestuur kan bovendien op enig moment bepalen dat geen Aandelen van categorie C meer zullen worden uitgegeven in dezelfde valuta voor een Fonds.

Aandelen van categorie EB

Onverminderd de specifieke beperkingen voor Aandelen categorie, bepaald in deze rubriek, kunnen Aandelen van categorie EB worden geruild tegen Aandelen van elk ander Fonds of elke andere Aandelen categorie, mits de Belegger voldoet aan de criteria om voor deze Aandelen categorie in aanmerking te komen. Het overstappen naar Aandelen van categorie EB is uitsluitend toegestaan voor Beleggers via bepaalde Verkopers, Makelaars/dealers, professionele beleggers en/of andere beleggers die volledig voldoen aan de vereisten van Aandelen van categorie EB, zoals uiteengezet in het deel "Aandelen categorieën".

Aandelen van categorie F

Aandelen van categorie F van een Fonds kunnen alleen worden geruild voor aandelen van categorie F van een ander Fonds in dezelfde valuta en met dezelfde voorwaardelijk uitgestelde verkoopkosten. De periode van belegging in de aandelen door de aandeelhouder zal worden overgedragen op de nieuwe categorie aandelen. Op de ruil zijn geen voorwaardelijk uitgestelde verkoopkosten van toepassing. Aandelen van categorie F mogen niet worden geruild tegen aandelen van een andere categorie.

Beleggers dienen rekening te houden met deze beperking. Het is mogelijk dat zij geen aandelen van een ander Fonds kunnen verwerven via ruil, omdat niet alle Fondsen aandelen van categorie F hebben. De Raad van Bestuur kan bovendien op enig moment bepalen dat geen aandelen van categorie F meer zullen worden uitgegeven in dezelfde valuta voor een Fonds.

Aandelen van categorie G

Aandelen van categorie G van een Fonds kunnen alleen worden geruild voor aandelen van categorie G van een ander Fonds in dezelfde valuta en met dezelfde voorwaardelijk uitgestelde verkoopkosten. De periode van belegging in de aandelen door de aandeelhouder zal worden overgedragen op de nieuwe categorie aandelen. Op de ruil zijn geen voorwaardelijk uitgestelde verkoopkosten van toepassing. Aandelen van categorie G mogen niet worden geruild tegen aandelen van een andere categorie.

Beleggers dienen rekening te houden met deze beperking. Het is mogelijk dat zij geen aandelen van een ander Fonds kunnen verwerven via ruil, omdat niet alle Fondsen aandelen van categorie G hebben. De Raad van Bestuur kan bovendien op enig moment bepalen dat geen aandelen van categorie G meer zullen worden uitgegeven in dezelfde valuta voor een Fonds.

Aandelen van categorie I

Onverminderd de specifieke beperkingen voor Aandelencategorieën, bepaald in deze rubriek, kunnen Aandelen van categorie I worden geruild tegen Aandelen van elk ander Fonds of elke andere Aandelencategorie. Alleen Institutionele Beleggers kunnen hun Aandelen ruilen voor Aandelen van categorie I.

Aandelen van categorie J

Onverminderd de specifieke beperkingen voor Aandelencategorie, bepaald in deze rubriek, kunnen Aandelen van categorie J worden geruild tegen Aandelen van elk ander Fonds of elke andere Aandelencategorie, mits de Belegger voldoet aan de criteria om voor deze Aandelencategorie in aanmerking te komen. Het overstappen naar Aandelen van categorie J is uitsluitend toegestaan voor geselecteerde Institutionele Beleggers die voldoen aan de vereisten van Aandelen van categorie J, zoals uiteengezet in het deel "Aandelencategorieën".

Aandelen van categorie N

Onverminderd de specifieke beperkingen voor Aandelencategorie, bepaald in deze rubriek, kunnen Aandelen van categorie N worden geruild tegen Aandelen van elk ander Fonds of elke andere Aandelencategorie, mits de Belegger voldoet aan de criteria om voor deze Aandelencategorie in aanmerking te komen.

Aandelen categorie S

Onverminderd de specifieke beperkingen voor Aandelencategorieën, bepaald in deze rubriek, kunnen Aandelen van categorie S worden geruild tegen Aandelen van elk ander Fonds of elke andere Aandelencategorie, mits de Belegger voldoet aan de criteria om voor deze Aandelencategorie in aanmerking te komen. Het overstappen naar Aandelen van categorie S is uitsluitend toegestaan voor Beleggers via bepaalde Verkopers, Makelaars/dealers en/of professionele Beleggers die volledig voldoen aan de vereisten van Aandelen van categorie S, zoals uiteengezet in het deel "Aandelencategorieën".

Aandelen van categorie W

Onverminderd de specifieke beperkingen voor Aandelencategorieën bepaald in deze rubriek, kunnen Aandelen van categorie W worden geruild tegen Aandelen van elk ander Fonds of elke andere Aandelencategorie, mits de Belegger voldoet aan de criteria om voor deze Aandelencategorie in aanmerking te komen. Het overstappen naar Aandelen van categorie W is uitsluitend toegestaan voor Beleggers via tussenpersonen, verkopers, platformen en/of Makelaars/dealers die volledig voldoen aan de vereisten van Aandelen van categorie W, zoals uiteengezet in het deel "Aandelencategorieën".

Aandelen van categorie X

Onverminderd de specifieke beperkingen voor Aandelencategorieën, bepaald in deze rubriek, kunnen Aandelen van categorie X worden geruild tegen Aandelen van elk ander Fonds of elke andere Aandelencategorie, mits de Belegger voldoet aan de criteria om voor deze Aandelencategorie in aanmerking te komen. Alleen Institutionele Beleggers kunnen hun Aandelen ruilen voor Aandelen van categorie X onder de voorwaarden beschreven in het hoofdstuk "Categorieën Aandelen".

Aandelen van Categorie Y

Onverminderd de specifieke beperkingen voor Aandelen categorieën, bepaald in deze rubriek, kunnen Aandelen van categorie Y worden geruild tegen Aandelen van elk ander Fonds of elke andere Aandelen categorie, mits de Belegger voldoet aan de criteria om voor deze Aandelen categorie in aanmerking te komen. Alleen Institutionele Beleggers kunnen hun Aandelen ruilen voor Aandelen van Categorie Y onder de voorwaarden beschreven in het hoofdstuk "Categorieën Aandelen".

Aandelen van categorie Z

Onverminderd de specifieke beperkingen voor Aandelen categorieën, bepaald in deze rubriek, kunnen Aandelen van categorie Z worden geruild tegen Aandelen van elk ander Fonds of elke andere Aandelen categorie, mits de Belegger voldoet aan de criteria om voor deze Aandelen categorie in aanmerking te komen. Overstappen naar Aandelen van categorie Z is alleen toegestaan voor Beleggers die hun order plaatsen bij tussenpersonen, verkopers, platformen en/of Makelaars/dealers die voldoen aan de vereisten van Aandelen van categorie Z, zoals uiteengezet in het deel "Aandelen categorieën".

Opdracht om te ruilen

Een opdracht om Aandelen te ruilen moet schriftelijk worden ingediend bij de Beheermaatschappij, of indien dit uitdrukkelijk wordt toegestaan, telefonisch, per fax of via elektronische middelen. Voor gezamenlijke Beleggerportefeuilles moeten alle opdrachten worden ondertekend door alle Beleggers, tenzij er één ondertekenaar bevoegd is of de Beheermaatschappij op de hoogte is gesteld van een volmacht. Indien de opdracht niet schriftelijk wordt ingediend, kan de Beheermaatschappij een schriftelijke en behoorlijk ondertekende bevestiging van de opdracht vragen. In dat geval kan de verwerking van de opdracht worden uitgesteld totdat de schriftelijke en behoorlijk ondertekende bevestiging is ontvangen.

Om Aandelen te ruilen is geen aanvraagformulier nodig. Individuele privébeleggers die Franklin Templeton direct een opdracht geven, zonder gebruik van een effectenmakelaar/dealer, moeten echter een standaard ruilformulier invullen en ondertekenen (beschikbaar op onze website of op aanvraag). De relevante, essentiële beleggerinformatie moet aan Beleggers worden verstrekt, voordat zij Aandelen ruilen. Waar van toepassing, is de effectenmakelaar/dealer ervoor verantwoordelijk dat Beleggers in het bezit komen van de juiste, essentiële beleggerinformatie. Neem altijd contact op met uw effectenmakelaar/dealer voordat u Aandelen ruilt. Als u geen effectenmakelaar/dealer hebt, dient u contact op te nemen met de Beheermaatschappij of uw plaatselijk kantoor van Franklin Templeton om een elektronische kopie of een exemplaar op papier van de relevante, essentiële beleggerinformatie te verkrijgen.

De opdracht moet de volgende gegevens bevatten: het persoonlijk nummer van de Beleggingsportefeuille van de Belegger en het aantal/de waarde van de te ruilen Aandelen met de naam van de Fondsen en Aandelen categorieën, met ISIN-code (beschikbaar op de website van Franklin Templeton <http://www.franklintempleton.lu>) en de bevestiging dat de relevante essentiële beleggerinformatie is verstrekt. Bij een onverenigbaarheid tussen de naam van het (de) Fonds(en), de categorie Aandelen, de ISIN-code van de categorie Aandelen of de valuta van de categorie Aandelen vermeld in de opdracht, zal de opdracht worden uitgevoerd op basis van de vermelde ISIN-code. Beleggers kunnen Aandelen ruilen op elke handelsdag.

Het minimale bedrag voor een eerste belegging in het nieuwe Fonds is USD 1.000 (of de tegenwaarde in een andere valuta). Als ten gevolge van de opdracht het saldo van de belegging minder wordt dan USD 1.000 (of de tegenwaarde in een andere valuta), dan is het mogelijk dat de opdracht niet wordt uitgevoerd. Beleggers worden erop gewezen dat zulke minima (voor de ruiltransacties en voor het saldo van de belegging) USD 25.000 (of valutategenwaarde) bedragen voor Aandelen in categorie A, N en W van het Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund, Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund en Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund.

Geen enkele opdracht om Aandelen te ruilen, mag worden uitgevoerd voordat alle voorgaande transacties met de te ruilen Aandelen zijn uitgevoerd en verrekend. Indien de verkoop wordt verrekend vóór de aankoop, blijft de opbrengst van de verkoop op de bankrekening van de Vennootschap voor incasso's tot aan de verrekening van de aankoop. De Belegger verdient geen rente op dit bedrag.

Een opdracht om Aandelen te ruilen tussen Fondsen die in verschillende valuta zijn uitgedrukt, zal op dezelfde Waarderingsdag worden uitgevoerd. In uitzonderlijke omstandigheden kan de Vennootschap of de Beheermaatschappij naar eigen goeddunken één (1) aanvullende Werkdag eisen teneinde de ruiltransactie te verwerken. De Vennootschap behoudt zich het recht voor om op een bepaalde Waarderingsdag niet gehouden te zijn om meer dan 10% van de waarde van de Aandelen van een Fonds te ruilen. In dergelijke omstandigheden kan de ruil met maximaal tien (10) Werkdagen in Luxemburg worden uitgesteld. Deze opdrachten tot ruil zullen dan eerst worden uitgevoerd, voordat men begint aan latere opdrachten.

In bepaalde beperkte omstandigheden en voor verkopen in bepaalde landen en/of via bepaalde onderverkopers en/of professionele Beleggers, kan de Vennootschap of de Beheermaatschappij één (1) extra Werkdag nodig hebben om ruiltransacties te verwerken. De extra dag kan om operationele redenen vereist zijn in gevallen waarin voor het Fonds een valutawissel nodig is.

Een Belegger kan een opdracht tot ruil van Aandelen niet intrekken, behalve tijdens een opschorting van de waardering van het vermogen van de Vennootschap (zie bijlage D). In dit laatste geval geldt de intrekking van de opdracht tot ruil uitsluitend als de Beheermaatschappij de schriftelijke kennisgeving heeft ontvangen vóór het einde van de periode van opschorting. Als de opdracht niet op die wijze is ingetrokken, zullen de Aandelen worden geruild op de volgende Waarderingsdag na het einde van de opschorting.

Prijs voor ruil

Een volledige opdracht tot ruil die door de Beheermaatschappij of een naar behoren gemachtigde Verkoper ontvangen en geaccepteerd is op een handelsdag vóór de betreffende Deadline voor transacties (beschreven in bijlage A), zal op die dag worden verwerkt op basis van de Nettovermogenswaarde per Aandeel van de desbetreffende categorie Aandelen, berekend op deze handelsdag.

Een volledige opdracht tot ruil die door de Beheermaatschappij of een naar behoren gemachtigde Verkoper is ontvangen en geaccepteerd op een handelsdag na de betreffende Deadline voor transacties zal worden verwerkt op basis van de Nettovermogenswaarde per Aandeel van de desbetreffende categorie Aandelen, berekend op de volgende Waarderingsdag.

Het aantal uitgegeven Aandelen hangt af van de respectieve Nettovermogenswaarde van de Aandelen van beide relevante Fondsen of Aandelen categorieën op de relevante Waarderingsdag(en).

Vergoedingen en kosten van ruil

Kosten tot 1,00% van de waarde van de te ruilen Aandelen kunnen op de ruil in rekening worden gebracht voor de verkoop in bepaalde landen en/of via bepaalde Verkopers en/of professionele Beleggers. Dergelijke kosten worden automatisch in mindering gebracht wanneer het aantal Aandelen wordt berekend en betaald door de Vennootschap.

In bepaalde omstandigheden is voor het overstappen uit een Fonds of Aandelen categorie een vergoeding vereist gelijk aan het verschil tussen de twee verschillende tarieven van instapkosten, tenzij de Belegger bij vorige ruiltransacties het verschil in het tarief van instapkosten al heeft betaald.

Momenteel wordt verwacht dat een verschil in tarief van ruilkosten of instapkosten aan de Hoofdverkoper wordt betaald, die op zijn beurt een gedeelte van elk verschil kan betalen aan Verkopers, tussenpersonen, Makelaars/dealers en/of een professionele Belegger. De Vennootschap en/of de Beheermaatschappij kan echter beslissen af te zien van dat verschil in tarief van instapkosten.

Aandelen overdragen

Bij een overdracht wordt de belegging van één Belegger aan een andere Belegger overgedragen.

Een opdracht om Aandelen over te dragen moet schriftelijk of met een naar behoren ondertekend formulier voor de overdracht van Aandelen bij de Beheermaatschappij worden ingediend, samen met, indien uitgegeven, het relevante Aandelencertificaat dat moet worden ingetrokken, of, indien uitdrukkelijk toegestaan, per telefoon, fax of langs elektronische wijze worden ingediend. De opdracht moet gedateerd en ondertekend zijn door de overdrager(s) en, op verzoek van de Vennootschap en/of de Beheermaatschappij, ook door de begunstigde(n) of personen met de aangewezen volmacht om te handelen.

De Beheermaatschappij zal de overdracht alleen accepteren als de begunstigde(n) een door de Vennootschap geaccepteerde aanvraag heeft (hebben) en deze voldoe(t)(n) aan alle vereisten om voor het Fonds en de Aandelen categorie in aanmerking te komen.

Geen enkel verzoek tot overdracht van Aandelen mag worden uitgevoerd voordat elke daaraan voorafgaande transactie waarbij de over te dragen Aandelen zijn betrokken, voltooid en volledig verrekend is voor deze Aandelen.

Indien door de overdracht het saldo van een belegging minder wordt dan USD 1.000 (of de tegenwaarde in een andere valuta), kan de Vennootschap en/of de Beheermaatschappij het saldo van de belegging terugkopen en de opbrengst aan de Belegger betalen.

De overdracht van Aandelen moet worden uitgevoerd conform de regels van toepassing op de relevante beurs in Luxemburg waaraan de aandelen zijn genoteerd.

De Aandelen zijn vrij overdraagbaar. In de Akte van oprichting wordt bepaald dat de Raad van Bestuur gemachtigd is om beperkingen op te leggen, als hij dit noodzakelijk vindt om ervoor te zorgen dat geen Aandelen worden verworven of gehouden door (a) een persoon in schending van of onderworpen aan het toepasselijk recht en de reguleringen van een land of overheidsorgaan, of (b) een persoon in omstandigheden die in het oordeel van de Raad van Bestuur tot gevolg kunnen hebben dat de Vennootschap belasting verschuldigd is, of een ander nadeel lijdt dat zij anders niet had gehad.

Op de overgedragen Aandelen kunnen specifieke voorwaarden van toepassing zijn, inclusief Voorwaardelijk uitgestelde verkoopkosten. Beleggers dienen op de hoogte te zijn van alle specifieke voorwaarden die op deze Aandelen van toepassing zijn.

Dividendbeleid

Voor alle Fondsen die Uitkeringsaandelen uitgeven, ligt het in de bedoeling van de Raad van Bestuur van de Vennootschap nagenoeg alle inkomsten uit te keren die zijn toe te wijzen aan de Uitkeringsaandelen. Behoudens enige wettelijke of in regelgeving vastgelegde vereisten, kunnen dividenden ook uit het kapitaal van die Fondsen worden uitgekeerd. Behoudens enige wettelijke of in regelgeving vastgelegde vereisten, behoudt de Raad van Bestuur zich het recht voor om nieuwe categorieën Aandelen te introduceren die hun netto-inkomsten mogen behouden en herbeleggen.

Jaarlijks dividend kan apart uitkeerbaar worden gesteld voor elk Fonds op de jaarlijkse Algemene vergadering van Aandeelhouders.

Tussentijdse dividenden voor Aandelen kunnen voor ieder Fonds worden uitgekeerd na een beslissing van de Raad van Bestuur en/of de Beheermaatschappij.

Verwacht wordt dat de uitkeringen in gewone omstandigheden zullen plaatsvinden zoals vermeld in de onderstaande tabel:

Type Aandelen	Naam van het Aandeel	Uitkeringen
Kapitalisatieaandelen	A (acc), AS (acc), AX (acc), B (acc), C (acc), F (acc), G (acc), I (acc), J (acc), N (acc), S (acc), EB (acc), W (acc), X (acc), Y (acc) en Z (acc)	Geen dividend zal worden uitgekeerd, maar de toe te wijzen nettowinst zal tot uiting komen in de waardevermeerdering van de Aandelen
Uitkeringsaandelen	A (Mdis), AS (Mdis), AX (Mdis), B (Mdis), C (Mdis), F (Mdis), G (Mdis), I (Mdis), J (Mdis), N (Mdis), S (Mdis), EB (Mdis), W (Mdis), X (Mdis), Y (Mdis) en Z (Mdis)	Onder normale omstandigheden wordt verwacht dat de uitkering maandelijks zal plaatsvinden (na het einde van elke maand)
	A (Qdis), AS (Qdis), AX (Qdis), B (Qdis), C (Qdis), F (Qdis), G (Qdis), I (Qdis), J (Qdis), N (Qdis), S (Qdis), EB (Qdis), W (Qdis), X (Qdis), Y (Qdis) en Z (Qdis)	Onder normale omstandigheden wordt verwacht dat de uitkering elk kwartaal zal plaatsvinden (na het einde van elk kalenderkwartaal)
	A (Bdis), AS (Bdis), AX (Bdis), B (Bdis), C (Bdis), F (Bdis), G (Bdis), I (Bdis), J (Bdis), N (Bdis), S (Bdis), EB (Bdis), W (Bdis), X (Bdis), Y (Bdis) en Z (Bdis)	Onder normale omstandigheden wordt verwacht dat de uitkering halfjaarlijks zal plaatsvinden (doorgaans elk jaar in juli en in januari)
	A (Ydis), AS (Ydis), AX (Ydis), B (Ydis), C (Ydis), F (Ydis), G (Ydis), I (Ydis), J (Ydis), N (Ydis), S (Ydis), EB (Ydis), W (Ydis), X (Ydis), Y (Ydis) en Z (Ydis)	Onder normale omstandigheden wordt verwacht dat de uitkering jaarlijks zal plaatsvinden (doorgaans elk jaar in juli/augustus)
	A (Mdirc), AS (Mdirc), AX (Mdirc), B (Mdirc), C (Mdirc), F (Mdirc), G (Mdirc), I (Mdirc), J (Mdirc), N (Mdirc), S (Mdirc), EB (Mdirc), W (Mdirc), X (Mdirc), Y (Mdirc) en Z (Mdirc)	Onder normale omstandigheden wordt verwacht dat de uitkering maandelijks zal plaatsvinden (na het einde van elke maand)

Om dividend op Uitkeringsaandelen te ontvangen, moeten Beleggers op de Waarderingsdag die door de Vennootschap bepaald is als de datum waarop de uitkering wordt geboekt, in het aandeelhoudersregister genoteerd staan als de houders van deze Uitkeringsaandelen.

Dividend van geregistreerde Uitkeringsaandelen op naam zal normaliter worden herbelegd door aankoop van nieuwe Uitkeringsaandelen van het Fonds en de Aandelencategorie waarop dat dividend betrekking heeft, tenzij anders aangegeven op het aanvraagformulier. Deze nieuwe Uitkeringsaandelen zullen worden uitgegeven op de ex-dividend datum. De prijs zal op dezelfde wijze worden berekend als bij andere emissies van Aandelen van dit Fonds op de Waarderingsdag waarop de prijs van de Uitkeringsaandelen van dat Fonds ex-dividend is. Onderaandelen worden afgerond tot drie (3) cijfers achter de komma. Instapkosten zijn niet verschuldigd. Beleggers die niet van deze mogelijkheid tot herbelegging gebruik willen maken, dienen het betreffende gedeelte van het aanvraagformulier in te vullen. Indien er cashdividend uitkeerbaar is, zal het worden betaald, normaliter via overschrijving, aan houders van Uitkeringsaandelen op naam die hebben gekozen voor ontvangst van cashdividend. De Raad van Bestuur kan echter besluiten dat een dividend dat lager is dan USD 50 (of het equivalent in een andere valuta), zal worden geherinvesteerd in nieuwe Aandelen van dezelfde Aandelencategorie in plaats van rechtstreeks aan de Beleggers te worden betaald. Dividenden die moeten worden betaald in een andere harde valuta, zullen op kosten van de Belegger worden omgezet.

Wanneer dividenden van USD 250 (of de tegenwaarde in een andere valuta) of minder niet kunnen worden betaald aan een geregistreerde Belegger wegens ontbrekende gegevens, of omdat de betaling niet kan worden uitgevoerd, behoudt de Vennootschap of de Beheermaatschappij zich het recht voor om deze dividenden automatisch te herbeleggen en volgende dividenden te betalen met de aankoop van nieuwe UitkeringsAandelen van het Fonds en de Aandelencategorie waarop deze dividenden betrekking hebben, tot ontvangst in goede orde van instructies van de Belegger.

Als een dividend uitkeerbaar is gesteld, maar niet is betaald na vijf (5) jaar, is de Vennootschap bevoegd op grond van het recht van het Groothertogdom Luxemburg om het dividend verbeurd te verklaren. Dit niet-uitgekeerd dividend komt dan ten goede aan het relevante Fonds.

De Raad van Bestuur en/of de Beheermaatschappij kan voor elk uitkeerbaar gesteld dividend bepalen of en tot op welke hoogte het dividend zal worden uitgekeerd uit gerealiseerde en niet-gerealiseerde vermogenswinsten, en in geval van Fondsen die inkomsten bruto van uitgaven van het eerste ingeschreven vermogen uitkeren, ongeacht vermogensverliezen, verhoogd of verlaagd, afhankelijk van het geval, met het gedeelte van de inkomsten van belegging en vermogenswinsten toe te wijzen aan uitgegeven en teruggekochte Aandelen.

Aandelencategorieën met het achtervoegsel “dirc”

Categorieën van uitkeringsaandelen met het achtervoegsel “dirc” worden aangeboden als een aandelencategorie met valuta-afdekking.

Dergelijke aandelencategorieën betalen gewoonlijk maandelijks dividenden uit in de valuta van de betreffende afgedekte aandelencategorie. Het maandelijks dividend per aandeel is variabel en wordt berekend op basis van het geschatte jaarlijkse brutorendement van de portefeuille van het betreffende Fonds die aan die aandelencategorie kan worden toegewezen, vermeerderd met de geschatte carry, wanneer die carry naar verwachting positief is.

De carry is gebaseerd op het geschatte renteverskil tussen de valuta van de afgedekte aandelencategorie en de basisvaluta van het Fonds dat ontstaat als gevolg van een valuta-afdekkingsstrategie. De carry wordt berekend op basis van een voortschrijdend gemiddelde op 12 maanden van het verschil tussen de termijnkoers en de spotkoers van de twee valuta's aan het einde van de maand. De beleggingsbeheerder kan beslissen om minder dan 100% uit te keren, maar beoogt nooit meer dan 100% van het geschatte renteverskil te betalen.

Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat aandelencategorieën met het achtervoegsel “dirc” prioriteit geven aan dividenden boven kapitaalgroei, en doorgaans meer uitkeren dan de door het Fonds ontvangen inkomsten. Als dusdanig is het mogelijk dat dividenden uit het kapitaal worden betaald, wat kan leiden tot erosie van het belegde kapitaal. Beleggers wordt verzocht om in het bijzonder het ‘Risico van afgedekte categorie’ en ‘Risico van dividendbeleid’ te raadplegen onder de rubriek “Risico-overwegingen”.

Aandelencategorieën met het achtervoegsel “pc” of “am”

Uitkeringsaandelencategorieën met het achtervoegsel “pc” of “am” kunnen maandelijks, elk kwartaal, halfjaarlijks of jaarlijks uitkeren op basis van een vastgelegd percentage of bedrag per jaar, na aftrek van vergoedingen en uitgaven, zoals in detail uiteengezet in het Document met Essentiële Beleggersinformatie en in het “Dividendschema” dat beschikbaar is op de website www.franklintempleton.lu of op verzoek verkrijgbaar is bij de Beheermaatschappij. Aandelencategorieën met vaste uitkeringspercentages worden gedifferentieerd met behulp van een numeriek achtervoegsel (bijv. 2, 3). Om twijfel te vermijden, stemt het numerieke achtervoegsel van de Aandelencategorie niet overeen met het daadwerkelijk vastgelegde percentage of bedrag van de Aandelencategorie. Het daadwerkelijk vastgelegde percentage of bedrag dat wordt uitgekeerd, komt niet voor in de naam van de Aandelencategorie.

Men dient te weten dat uitkeren van dividend niet wordt gegarandeerd, dat de Fondsen geen rente betalen en dat de koers van Aandelen van de Fondsen en eventuele inkomsten uit Aandelen zowel kunnen dalen als stijgen. Men dient ook te weten dat dividenduitkeringen de waarde van de Aandelen in de Fondsen doen dalen met het bedrag van de uitkering. Toekomstige inkomsten en beleggingsresultaten kunnen worden beïnvloed door veel factoren, waaronder valutaschommelingen, die niet noodzakelijkerwijs binnen de controle van de Vennootschap, haar Raad van Bestuur, functionarissen, Beheermaatschappij of anderen liggen. Geen garantie over de toekomstige prestaties of het toekomstig rendement van de Vennootschap kan worden gegeven door de Vennootschap zelf, een Bestuurder of directeur van de Vennootschap, door de Beheermaatschappij, door Franklin Templeton, of een van haar wereldwijd gelieerde vennootschappen, een van hun Bestuurders, functionarissen of medewerkers.

Winstegalitatie

In de Fondsen wordt gebruikgemaakt van de boekhoudkundige methode bekend als egalitatie, waarbij een gedeelte van de opbrengst van uitgifte en de kosten voor verkoop van Aandelen, per Aandeel gelijk aan het bedrag van niet-uitgekeerde beleggingsinkomen op de transactiedatum, wordt gecrediteerd of gedebiteerd als niet-uitgekeerde winst. Als gevolg hiervan heeft de uitgifte of terugkoop van Aandelen geen invloed op het niet-uitgekeerde beleggingsinkomen per Aandeel. De Raad van Bestuur en/of de Beheermaatschappij behoudt zich echter het recht voor om geen egalitatie toe te passen voor een Fonds dat uitsluitend Kapitalisatieaandelen aanbiedt.

Vergoeding Beheermaatschappij

Franklin Templeton International Services S.à r.l. ontvangt als Beheermaatschappij voor de verlening van beleggingsbeheerdiensten en voor eventuele gemaakte kosten in het kader van het contact met Beleggers en het beheer van Aandelen, van de Vennootschap een jaarlijkse beheerkost die gelijk is aan een bepaald percentage per jaar van het gecorrigeerde dagelijkse nettovermogen van elk Fonds gedurende het jaar (“jaarlijkse beheerkost”) die maandelijks wordt betaald. De details over deze jaarlijkse beheerkost worden verstrekt in Bijlage E. Indien van toepassing, betaalt de Beheermaatschappij deze jaarlijkse beheerkost aan diverse (i) Beleggingsbeheerders, zoals beschreven in deel “Vergoedingen voor beleggingsbeheer” en (ii) derde verkopers, tussenpersonen en makelaars/dealers voor de verkoop van Aandelen buiten de Verenigde Staten van Amerika (tevens gekend als “onderhoudskost”). Deze onderhoudskost dient om verkopers, tussenpersonen en makelaars/dealers te betalen voor het leveren van verkoop- of andere diensten aan de Beleggers, inclusief, echter niet uitsluitend, de verbetering van de communicatie van actuele informatie aan Beleggers, de transactieverwerking of andere Aandeelhouders- en/of administratieve diensten. Beleggers moeten elk verzoek voor bijkomende informatie over deze betalingen richten aan hun relevante tussenpersonen. De Beheermaatschappij kan naar eigen inzicht alle of een deel van de jaarlijkse beheerkost betalen aan Institutionele Beleggers die voldoen aan bepaalde voorwaarden waaronder minimale beleggingsbedragen. Details over deze onderhoudskost worden versterkt in het jaarverslag van de Vennootschap.

Voor de uitvoering van registratie- en overdrachtkantoor-, bedrijfs-, domicilie- en administratieve functies voor de Vennootschap ontvangt de Beheermaatschappij als vergoeding van de Vennootschap een jaarlijks tarief tot 0,20% van de nettovermogenswaarde van de relevante Aandelencategorie, een aanvullend bedrag (bestaande uit een vaste en variabele component) per belegging van de Belegger op het relevante categorieniveau gedurende iedere periode van één (1) jaar en een vast bedrag per jaar ter dekking van zijn organisatorische uitgaven. Een dergelijke beloning wordt dagelijks berekend en opgeteld en wordt in maandelijkse delen betaald. Dit jaarlijkse tarief is inclusief de betaling van vergoedingen (i) aan J.P. Morgan SE, bijkantoor Luxemburg, voor aan de Vennootschap als Administratiekantoor verleende diensten, en (ii) aan Virtus Partners Fund Services Luxembourg S.à r.l., onder voorbehoud van goedkeuring door de CSSF en met ingang van 3 oktober 2022 of zo spoedig als binnen redelijke grenzen praktisch mogelijk daarna, voor aan de Vennootschap als Registratie- en Overdrachtkantoor verleende diensten.

Conform artikel 111bis van de Wet van 2010 heeft de Beheermaatschappij een vergoedingsbeleid ingesteld en toegepast dat consistent is met het risicobeheer en wat een gezond en doeltreffend risicobeheer promoot. Dergelijke richtlijnen en praktijken mogen het nemen van risico dat inconsistent is met het risicoprofiel, het prospectus of de Akte van de Vennootschap niet aanmoedigen en mogen de naleving van de plicht van de Beheermaatschappij om te handelen in het beste belang van de Vennootschap niet in gevaar brengen.

De vereisten voor vergoeding zijn van toepassing op personeelscategorieën, waaronder senior management, risiconemers, controlefuncties en alle medewerkers die een volledige vergoeding krijgen die hen in dezelfde vergoedingsschaal plaatst als senior management en risiconemers, en van wie de professionele activiteiten een wezenlijke invloed hebben op het risicoprofiel van de Beheermaatschappij of de Vennootschap. De vergoeding omvat een vaste (in principe het basissalaris) en variabele component (jaarlijkse bonussen). Het financieringsniveau van de jaarlijkse bonus (die in contanten, als effectentoekenningen of een combinatie van beide kan worden betaald) is afhankelijk van de totale zakelijke prestaties van FRI, wordt goedgekeurd door een vergoedingencommissie en wordt verleend onder verwijzing naar de daadwerkelijke prestaties van de betreffende persoon. Een significant gedeelte van de bonus kan ten minste drie jaar worden uitgesteld en de bonusbetaling is onderworpen aan terugvorderingsbepalingen. De bijzonderheden van het bijgewerkte vergoedingenbeleid, met inbegrip van, echter niet beperkt tot, een beschrijving van hoe vergoedingen en uitkeringen worden berekend, hoe het verenigbaar is met de integratie van duurzaamheidsrisico's, de identiteit van personen die verantwoordelijk zijn voor het uitreiken van de vergoeding en uitkeringen, met inbegrip van de samenstelling van de vergoedingencommissie, is beschikbaar op de internetsite: <http://www.franklintempleton.lu>, door de tabbladen "Our Company", "Regulatory Information" te selecteren (op verzoek wordt kosteloos een papieren exemplaar toegestuurd).

Vergoeding voor beleggingsbeheer

Voor de beleggingsbeheerdiensten die de Beheermaatschappij verleent aan het Fonds, ontvangt ze van de Vennootschap, als deel van de jaarlijkse beheerkost, een maandelijkse vergoeding voor beleggingsbeheer die gelijk is aan een bepaald percentage per jaar van het gecorrigeerde dagelijkse nettovermogen van elk Fonds gedurende het jaar. Details over vergoedingen voor beleggingsbeheer worden versterkt in het jaarverslag van de Vennootschap. De beleggingsbeheerders ontvangen een beloning van de Beheermaatschappij uit de vergoeding voor beleggingsbeheer die ontvangen wordt van de Vennootschap.

Om de best mogelijke uitvoering te verkrijgen, kunnen door de Beleggingsbeheerders makelaarsprovisies voor portefeuilletransacties van de Vennootschap worden betaald aan effectenmakelaars/dealers voor door hen geleverde research en door hen geleverde diensten bij de uitvoering van orders door de effectenmakelaars/dealers. De ontvangst van beleggingsresearch, informatie en gerelateerde diensten stelt de Beleggingsbeheerders in staat om hun eigen research en analyse aan te vullen en geeft hen de beschikking over de inzichten en informatie van personen en researchteams van andere bedrijven. Niet inbegrepen in dergelijke diensten zijn: reis- en verblijfskosten, amusement, algemene administratieve goederen of diensten, algemene kantoorinrichting of bedrijfspanden, abonnementen, salarissen van werknemers of de directe betaling van bedragen betaald door de Beleggingsbeheerders.

De Beleggingsbeheerders kunnen met Makelaars/dealers die rechtspersonen, geen natuurlijke personen zijn, regelingen voor soft commissions aangaan, uitsluitend op voorwaarde dat er een direct en aantoonbaar voordeel bestaat voor de klanten van de Beleggingsbeheerders, inclusief de Vennootschap, en op voorwaarde dat de Beleggingsbeheerders ervan overtuigd zijn dat de handelingen die voortvloeien uit de soft commissions, te goeder trouw gebeuren, in strikte overeenstemming met de toepasselijke in regelgeving vastgelegde vereisten en in het beste belang van de Vennootschap. De Beleggingsbeheerders moeten ervoor zorgen dat de voorwaarden van een dergelijke regeling vergelijkbaar zijn met de beste praktijken op de markt. Het gebruik van soft commissions wordt beschreven in de periodieke verslagen.

Andere kosten en uitgaven van de Vennootschap

De Hoofdverkoper kan gerechtigd zijn op de ontvangst van eventuele toepasselijke instapkosten tegen maximaal 5,75% van het totale belegde bedrag. Zie voor meer uitleg de rubriek "Aandelencategorieën". De instapkosten mogen echter nooit meer bedragen dan het maximum toegestaan overeenkomstig de wetten, bepalingen en praktijken in een land waar de Aandelen worden verkocht.

De Hoofdverkoper kan contractuele regelingen aangaan met diverse onderverkopers, tussenpersonen, Makelaars/dealers en/of professionele Beleggers voor de verkoop van Aandelen van de Fondsen buiten de Verenigde Staten. Vergoedingen en provisies kunnen aan de verschillende onderverkopers, Makelaars/dealers of andere tussenpersonen worden betaald uit de jaarlijkse beheerkosten, onderhoudskosten, dienstverleningskosten of andere vergelijkbare vergoedingen die doorgaans worden betaald aan de Hoofdverkoper. Van deze betalingen wordt echter verwacht dat ze de kwaliteit van de verkoop of andere diensten voor de Beleggers zullen verbeteren, zoals, echter niet uitsluitend, de verbetering van de communicatie van actuele informatie aan Beleggers, de transactieverwerking, of andere Aandeelhouders- en/of administratieve diensten.

Ter vergoeding van diensten geleverd aan de Vennootschap als Bewaarder ontvangt J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch een jaarlijkse vergoeding op basis van de aard van de beleggingen van de verschillende Fondsen tegen een tarief tussen 0,01% en 0,14% van de Nettovermogenswaarde van het vermogen van de verschillende Fondsen. De jaarlijkse bewaarkosten kunnen hoger zijn voor de Fondsen van de Vennootschap die conform hun beleggingsdoelen en beleggingsbeleid beleggen in Aandelen van emittenten in ontwikkelingslanden. Dit komt duidelijker tot uiting in het relevante kostenpercentage (TER) van de Fondsen en in de financiële verslagen van de Vennootschap. Deze vergoedingen zullen dagelijks worden berekend en geboekt en achteraf maandelijks worden betaald aan de Bewaarder door de Vennootschap.

Deze vergoedingen omvatten niet de gewone bankkosten en makelaarscommissies voor transacties, gerelateerd aan de activa en passiva van de Vennootschap. Ze omvatten ook niet alle redelijke contante uitgaven die zijn gemaakt in verband met de Vennootschap en aan de Vennootschap worden gefactureerd, en ook niet eventuele overeengekomen vergoedingen voor andere diensten. De daadwerkelijk betaalde bedragen worden vermeld in de financiële verslagen van de Vennootschap.

Andere bedrijfskosten komen ten laste van de Vennootschap, waaronder, zonder beperking, de kosten voor het kopen en verkopen van onderliggende effecten, overheids- en wettelijke kosten, honoraria voor juristen en registeraccountants, verzekeringspremies, rente, uitgaven voor informatieverstrekking en publicatie, port, telefoon en fax. Alle uitgaven worden geschat en dagelijks toegevoegd voor de berekening van Nettovermogenswaarde van elk Fonds. De Vennootschap kan zo nu en dan bepaalde vergoedingen betalen aan de Beheermaatschappij, voor doorbetaling aan diverse onderverkopers, tussenpersonen, Makelaars/dealers en/of professionele Beleggers, voor het plaatsen van bepaalde Fondsen op verkoopplatforms, bedoeld voor een ruimere beschikbaarheid voor verkoop van de Aandelen van de Fondsen. Dergelijke kosten worden uitsluitend toegerekend aan de Fondsen die op dergelijke platforms zijn geplaatst.

Alle bovenstaande kosten en uitgaven zijn exclusief de btw of andere belasting erop, die door het Fonds, indien vereist moet worden betaald.

Dienstverleningskosten

Dienstverleningskosten kunnen van toepassing zijn, afhankelijk van de Aandelencategorie waarin wordt belegd. De kosten worden berekend op de Nettovermogenswaarde. Ze worden betaald aan de Hoofdverkoper en/of een andere partij ter compensatie van financieringskosten en -uitgaven die zij maken voor de verkoop van Aandelen en voor de behandeling van de Voorwaardelijk uitgestelde verkoopkosten. Deze kosten worden dagelijks geboekt en maandelijks ingehouden en aan de Hoofdverkoper en/of andere partij betaald.

De Vennootschap heeft zich gebonden om aan de Hoofdverkoper of de relevante derde de dienstverleningskosten te betalen tegen de tarieven vermeld in bijlage E, na eventuele belasting. Als er belasting verschuldigd zou zijn op deze bedragen, zal het bedrag van de dienstverleningskosten zodanig worden verhoogd dat na aftrek van de belasting de overeengekomen bedragen worden betaald aan de Hoofdverkoper of de relevante derde. Op datum van dit Prospectus heeft de Raad van Bestuur geen reden om aan te nemen dat er belasting verschuldigd is, of wordt geheven op de dienstverleningskosten.

Zie bijlage E voor alle gegevens over de dienstverleningskosten.

Prestatievergoedingen

Voor de berekening van de prestatievergoeding:

- wordt het **High Water Mark** berekend op basis van de hoogste waarde van (i) de initiële introductieprijs of (ii) de NVW per de laatste Waarderingsdag op basis waarvan de prestatievergoeding in de relevante prestatieperiode is aangegroeid, waarvoor er een prestatievergoeding is betaald.

- is de **nagestreefde NVW** het High Water Mark gecorrigeerd met het dagelijkse rendement van de nagestreefde benchmark.
- is de **prestatieperiode** gewoonlijk elk boekjaar, behalve wanneer er tijdens het boekjaar een aandelencategorie met een prestatievergoeding wordt geïntroduceerd. In dat geval begint haar eerste prestatieperiode op de introductiedatum.
- is de **nagestreefde benchmark** de toepasselijke benchmark zoals vermeld in Bijlage E, uitgedrukt in de valuta waarin de betreffende aandelencategorie luidt of waarnaar de betreffende aandelencategorie is afgedekt.

De Beheermaatschappij heeft mogelijk het recht om uit het nettovermogen dat aan een aandelencategorie kan worden toegerekend, een jaarlijkse vergoeding op basis van de prestaties te ontvangen (de 'Prestatievergoeding'), die in voorkomend geval dagelijks wordt berekend en dagelijks aangroeit en die betaalbaar is aan het einde van elk boekjaar. Gedetailleerde informatie over prestatievergoedingen wordt verstrekt in Bijlage E. De Beleggingsbeheerders ontvangen een vergoeding van de Beheermaatschappij die uit de prestatievergoedingen van de Vennootschap werd ontvangen. Opgelet: aandelencategorieën met een prestatievergoeding hebben een lagere jaarlijkse beheerkost dan aandelencategorieën zonder prestatievergoeding (zoals gedetailleerd beschreven in Bijlage E).

Er is een prestatievergoeding verschuldigd in geval van outperformance, d.w.z. als de stijging in de NVW tijdens de betreffende prestatieperiode (na aftrek van enige ingehouden instap- en/of uitstapvergoedingen) meer bedraagt dan (i) de stijging in de nagestreefde benchmark over dezelfde periode en (ii) het toepasselijke High Water Mark.

De prestatievergoeding groeit op elke handelsdag aan, op basis van het verschil tussen de NVW op de vorige handelsdag (vóór de aftrek van enige voorziening voor de prestatievergoeding) en de nagestreefde NVW, vermenigvuldigd met het aantal aandelen dat op dat moment in omloop is. De prestatievergoeding wordt berekend en uitgedrukt in de valuta waarin de betreffende aandelencategorie luidt of waarnaar de betreffende aandelencategorie is afgedekt.

Op elke handelsdag wordt de boekhoudkundige voorziening die is aangelegd op de onmiddellijk voorafgaande handelsdag aangepast om het positieve of negatieve rendement van de aandelenklasse, berekend zoals hierboven beschreven, te weerspiegelen. Als de NVW op een gegeven handelsdag lager is dan de nagestreefde NVW, dan wordt de voorziening die op die handelsdag was aangelegd, aangepast voor de betreffende aandelencategorie binnen het betreffende Fonds.

Als aandeelhouders hun aandelen vóór het einde van een prestatieperiode volledig of gedeeltelijk aflossen, wordt enige aangegroeide prestatievergoeding voor die aandelen op die handelsdag concreet verschuldigd en betaalbaar.

Opgelet: de prestatievergoeding wordt berekend op basis van de prestatie van de aandelencategorie van het betreffende Fonds, en niet op basis van een individuele Beleggersportefeuille.

In de voorbeelden hierna wordt het potentiële verschil in rendement geïllustreerd tussen een aandelencategorie met een prestatievergoeding en een aandelencategorie zonder prestatievergoeding in verschillende scenario's in de loop van het boekjaar. De voorbeelden zijn alleen bedoeld ter illustratie. De getoonde rendementen zijn alleen bedoeld ter illustratie en er wordt geen garantie geboden dat een Fonds deze rendementen zal verwezenlijken.

Voorbeeld 1: een fonds overschrijdt de benchmark voor de prestatievergoeding in de loop van het boekjaar

- Het cumulatieve rendement van de aandelencategorie van het Fonds voor vergoedingen en uitgaven bedraagt 10,00%
- Het cumulatieve rendement van de benchmark voor de prestatievergoeding bedraagt 6,00%
- Het tarief van de prestatievergoeding bedraagt 20%
- De totale beheerkost voor beleggingsbeheer voor aandelencategorieën met een prestatievergoeding bedraagt 1,00%
- De totale beheerkost voor beleggingsbeheer voor aandelencategorieën zonder een prestatievergoeding bedraagt 1,50%

	Een aandelencategorie met een prestatievergoeding	Een aandelencategorie zonder prestatievergoeding
<i>Bruto cumulatief rendement van de aandelencategorie</i>	10%	10%
<i>Minder jaarlijkse beheerkost</i>	1,00%	1,50%
<i>Cumulatief rendement van de aandelencategorie na jaarlijkse beheerkost</i>	9,0%	8,5%
<i>Min prestatievergoedingen (d.w.z. een positief rendement dat 20% hoger ligt) (Zie toelichting 1 hierna)</i>	0,6%	n.v.t.
<i>Netto cumulatief rendement van de aandelencategorie na prestatievergoedingen</i>	8,4%	8,5%

Toelichting 1: $\text{Prestatievergoedingen} = 20\% \times (\text{rendement van de aandelencategorie na jaarlijkse beheerkost} - \text{cumulatief rendement van de benchmark})$

Voorbeeld 2: een fonds behaalt een minder goed rendement dan de benchmark voor de prestatievergoeding in de loop van het boekjaar

- Het cumulatieve rendement van de aandelen categorie van het Fonds voor vergoedingen en uitgaven bedraagt 5,00%
- Het cumulatieve rendement van de benchmark voor de prestatievergoeding bedraagt 6,00%
- Het tarief van de prestatievergoeding bedraagt 20%
- De totale beheerkost voor beleggingsbeheer voor aandelen categorieën met een prestatievergoeding bedraagt 1,00%
- De totale beheerkost voor beleggingsbeheer voor aandelen categorieën zonder een prestatievergoeding bedraagt 1,50%

	Een aandelen categorie met een prestatievergoeding	Een aandelen categorie zonder prestatievergoeding
Bruto cumulatief rendement van de aandelen categorie	5%	5%
Minder jaarlijkse beheerkost	1,00%	1,50%
Cumulatief rendement van de aandelen categorie na jaarlijkse beheerkost	4,0%	3,5%
Minder prestatievergoedingen (d.w.z. 20% van prestatie boven norm)	n.v.t.	n.v.t.
Netto cumulatief rendement van de aandelen categorie na prestatievergoedingen	4,0%	3,5%

Prestatievergoedingen = 20% x (rendement van de aandelen categorie na jaarlijkse beheerkost – cumulatief rendement van de benchmark)

Benchmarkverordening

Europese benchmarkverordening

In overeenstemming met de bepalingen van Verordening (EU) 2016/1011 van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten (de 'Benchmarkverordening'), mogen onder toezicht staande entiteiten benchmarks gebruiken in de Europese Unie als de benchmark wordt aangeboden door een beheerder die is opgenomen in het register van beheerders en benchmarks dat wordt bijgehouden door de Europese Autoriteit voor effecten en markten ('ESMA') krachtens artikel 36 van de Benchmarkverordening (het 'Register'). Benchmarkbeheerders die zijn gevestigd in de Europese Unie en waarvan de indices door de Fondsen worden gebruikt, profiteren van de overgangsbepalingen in het kader van de Benchmarkverordening en zijn daarom bijgevolg mogelijk nog niet in het Register opgenomen. Benchmarkbeheerders die zijn gevestigd in de Europese Unie dienen in het kader van de Benchmarkverordening een vergunnings- of registratieaanvraag als beheerder in te dienen en moeten uiterlijk op 1 januari 2020 in het Register zijn ingeschreven. Benchmarkbeheerders die zijn gevestigd in een derde land en waarvan de indices door de Fondsen worden gebruikt, profiteren van de overgangsregelingen die in het kader van de Benchmarkverordening zijn toegestaan en zijn daarom bijgevolg mogelijk niet in het Register opgenomen.

Volgens de Benchmarkverordening is de Beheermaatschappij verplicht om robuuste geschreven plannen op te stellen en bij te houden, waarin de maatregelen worden beschreven die de Beheermaatschappij zou nemen indien een benchmark (zoals gedefinieerd in de Benchmarkverordening) wezenlijk verandert of niet langer wordt aangeboden. De Beheermaatschappij heeft een geschreven plan waarin de maatregelen worden beschreven die zullen worden genomen indien een index wezenlijk verandert of niet langer wordt aangeboden. Het geschreven plan is op verzoek kosteloos verkrijgbaar op het hoofdkantoor van de Beheermaatschappij.

De volgende benchmarks worden door de Fondsen gebruikt voor de doeleinden die zijn vermeld in de onderstaande tabel.

Fonds	Benchmark	Benchmarkbeheerder	Doel
Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund	J. P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified Index	J.P. Morgan Securities LLC.	Toewijzing van activa
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	Euro Short-Term Rate (ESTR)	Europese Centrale Bank	Prestatievergoeding
	Swiss Average Rate Overnight (SARON)	SIX Swiss Exchange	Prestatievergoeding
	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)	Federal Reserve Bank of New York	Prestatievergoeding
	Sterling Overnight Index Average (SONIA)	Bank of England	Prestatievergoeding
	Tokyo Overnight Average Rate (TONAR)	Bank of Japan	Prestatievergoeding

Fiscaal regime van de Vennootschap

De volgende informatie is gebaseerd op de wetten, voorschriften, besluiten en praktijken die momenteel van kracht zijn in het Groothertogdom Luxemburg, en is onderworpen aan wijzigingen, mogelijk met een retrospectief effect. Deze samenvatting beweert geen uitputtelijke beschrijving van de belastingwetten en belastingoverwegingen van Luxemburg te zijn die mogelijk relevant zijn voor een beslissing om te beleggen in Aandelen, deze te bezitten, aan te houden of te verwijderen. Deze is niet bedoeld als belastingadvies voor enige bepaalde Belegger of mogelijke Belegger. Deze samenvatting beschrijft geen belastinggevolgen die voortvloeien uit de wetten van enige staat, lokale of andere belastingrechtsgrond anders dan het Groothertogdom van Luxemburg.

Beleggers dienen zich te informeren en, indien nodig, het advies in te winnen van professionele adviseurs over mogelijke fiscale gevolgen van het verwerven, kopen, houden of verkopen van Aandelen krachtens het recht in het land waarvan zij de nationaliteit bezitten, waar zij wonen of waar zij gedomicilieerd of opgericht zijn.

De Vennootschap is in het Groothertogdom Luxemburg niet aansprakelijk voor enige belastingen op zijn winsten, of opbrengsten en is niet onderworpen aan de nettovermogensbelasting van het Groothertogdom Luxemburg.

De Vennootschap is in het Groothertogdom Luxemburg echter wel een belasting van 0,05% per jaar van haar Nettovermogenswaarde verschuldigd. Deze belasting dient driemaandelijks te worden betaald op basis van het nettovermogen van de Vennootschap aan het einde van het betreffende kalenderkwartaal. Deze belasting is niet van toepassing op het deel van het vermogen van een Fonds dat is belegd in andere instellingen voor collectieve belegging die al aan deze belasting zijn onderworpen. Om in aanmerking te komen voor het huidige verlaagde belastingtarief van 0,01% (in de plaats van de bovenstaande belasting van 0,05%) wordt het Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund zo belegd dat het gewogen gemiddelde van de resterende looptijd van alle effecten en instrumenten in de portefeuille van de respectieve Fondsen maximaal twaalf maanden bedraagt. Om de resterende looptijd van elk effect of instrument te berekenen, wordt rekening gehouden met verbonden financiële instrumenten. Voor de effecten of instrumenten waarvan de voorwaarden voor uitgifte voorzien in een aanpassing van de rente afhankelijk van de marktomstandigheden, zal de resterende looptijd tot de datum van renteherziening in beschouwing worden genomen.

Aandelen van Categorie I, J, X en Y kunnen eveneens voor het verlaagde belastingtarief van 0,01% in aanmerking komen, indien alle Beleggers van deze categorieën Aandelen Institutionele Beleggers zijn.

In het Groothertogdom Luxemburg is geen zegelrecht of andere belasting verschuldigd op de uitgifte van Aandelen in de Vennootschap. Er dienen registratieleges van EUR 75 te worden betaald bij oprichting en telkens als de Akte van oprichting wordt gewijzigd.

Krachtens de huidige wetgeving en praktijk is er geen meerwaardebelasting verschuldigd in het Groothertogdom Luxemburg over de gerealiseerde of niet-gerealiseerde meerwaarde van de activa van de Vennootschap.

De Vennootschap is in het Groothertogdom Luxemburg geregistreerd voor de btw en moet haar btw verantwoorden in overeenstemming met de geldende wetgeving.

Door de Vennootschap ontvangen beleggingsinkomsten of gerealiseerde meerwaarden kunnen, tegen verschillende tarieven, onderworpen zijn aan belasting in de landen van oorsprong. De Vennootschap kan onder bepaalde omstandigheden profiteren van dubbele belastingverdragen die het Groothertogdom Luxemburg met andere landen heeft gesloten.

Belasting inhouden

Bijdragen van de Vennootschap zijn niet onderworpen aan belastinginhoudingen in het Groothertogdom Luxemburg.

Fiscaal regime voor Beleggers

Beleggers dienen erop te letten dat bepaalde Aandelen categorieën kunnen uitkeren uit vermogen, netto gerealiseerde en netto niet-gerealiseerde vermogenswinsten alsmede uit inkomsten bruto van uitgaven. Dit kan tot gevolg hebben dat Beleggers een hoger dividend ontvangen dan dat ze anders hadden gekregen, en om die reden zijn Beleggers als gevolg daarvan mogelijk onderworpen aan hogere inkomstenbelastingen. Daarnaast kan dit in bepaalde gevallen betekenen dat het Fonds dividenden betaalt uit vermogens eigendom in plaats van uit inkomste eigendom. Dergelijke dividenden kunnen nog steeds worden beschouwd als inkomsten uit verkopen voor belastingdoeleinden in handen van Beleggers afhankelijk van de aanwezige, lokale belastingwetgeving. In geval van aandelen categorieën die een prestatievergoeding in rekening brengen, dienen beleggers op te merken dat die prestatievergoedingen, afhankelijk van de geldende lokale belastingwetgeving, mogelijk niet worden beschouwd als fiscaal aftrekbare kosten voor de belegger. Beleggers dienen hierover zelf professioneel fiscaal advies in te winnen.

Luxemburg

Beleggers zijn momenteel geen meerwaarde-, inkomens- of bronbelasting, schenkingsrechten, successierechten of andere belastingen verschuldigd in het Groothertogdom Luxemburg (met uitzondering van Beleggers die zijn gedomicilieerd, woonachtig zijn of hun permanente verblijfplaats hebben in het Groothertogdom Luxemburg).

Automatische uitwisseling van informatie over financiële rekeningen

Op 29 oktober 2014 ondertekende het Groothertogdom Luxemburg de Multilaterale overeenkomst tussen bevoegde autoriteiten (Multilateral Competent Authority Agreement, MCAA) bij de implementatie van de Mondiale standaard voor de automatische uitwisseling van informatie over financiële rekeningen. Met de ondertekening van de MCAA verklaarde Luxemburg zich ermee akkoord voorschriften te implementeren voor de aanvaarding van de automatische uitwisseling van informatie met andere landen die de MCAA hadden ondertekend.

Op 9 december 2014 nam de Europese Raad Richtlijn 2014/107/EU aan met betrekking tot de administratieve samenwerking op het gebied van directe belastingheffing. Richtlijn 2014/107/EU voorziet in de automatische uitwisseling van rekeninginformatie tussen de Lidstaten van de Europese Unie ("EU-lidstaten"), waarbij de rapportage in 2017 begint met betrekking tot rekeningen die in kalenderjaar 2016 werden aangehouden. Het Groothertogdom Luxemburg heeft Richtlijn 2014/107/EU geïmplementeerd door de wet van 18 december 2015 met betrekking tot de automatische uitwisseling van informatie over financiële rekeningen betreffende belastingzaken (de "Wet van 2015"), die vanaf 1 januari 2016 van kracht is.

Hierbij worden Beleggers in kennis gesteld dat de Vennootschap onder de Luxemburgse wet mogelijk verplicht wordt gesteld om bijzonderheden van specifieke rekeningen van rekeninghouders te rapporteren die zijn gevestigd in de EU-lidstaten of in de jurisdicties van de ondertekenaars van het MCAA. De Luxemburgse belastingautoriteiten kunnen dergelijke rekeninggegevens uitwisselen met de belastingautoriteiten van andere EU-lidstaten en de jurisdicties van andere ondertekenaars van het MCAA waar de rekeninghouder belastingplichtig is, in overeenstemming met Richtlijn 2014/107/EU en het MCAA. De informatie die kan worden gerapporteerd, omvat in geval van een individuele persoon, naam, adres, belasting-ID, geboortedatum en -plaats, rekeningssaldo en het totale brutobedrag dat werd betaald aan of gecrediteerd van de rekening met betrekking tot de relevante rapportageperiode.

Het bovenstaande is slechts een samenvatting van de gevolgen van Richtlijn 2014/107/EU, de MCAA en de Wet van 2015. De samenvatting is gebaseerd op de huidige interpretatie ervan en streeft er niet naar in alle opzichten volledig te zijn. De samenvatting is geen beleggings- of fiscaal advies. Beleggers dienen daarom advies te vragen aan hun financiële of fiscale adviseur over alle gevolgen voor hen van Richtlijn 2014/107/EU, de MCAA en de Wet van 2015.

FATCA

De Foreign Account Tax Compliance Act ("FATCA", wet van de VS die alle financiële instellingen wereldwijd oplegt om informatie over Amerikaanse klanten door te geven aan de belastingdienst van de Verenigde Staten), een amendement van de Amerikaanse Internal Revenue Code, werd in 2010 in de Verenigde Staten vastgesteld en veel van de operationele bepalingen werd op 1 juli 2014 van kracht. De FATCA vereist in het algemeen dat financiële instellingen buiten de Verenigde Staten ("foreign financial institutions" of "FFI's") de Amerikaanse Internal Revenue Service ("IRS") informatie geven over financiële rekeningen die rechtstreeks of indirect in handen zijn van bepaalde, gespecificeerde Amerikaanse burgers. Er wordt een belastinginhouding van 30% opgelegd aan bepaalde soorten Amerikaanse broninkomsten die aan een FFI zijn betaald en niet voldoen aan de FATCA. Op 28 maart 2014 sloot het Groothertogdom Luxemburg een Model 1 Intergouvernementele overeenkomst ("IGA") met de Verenigde Staten van Amerika en een overeenkomstige intentieverklaring. De Vennootschap moet dientengevolge voldoen aan een dergelijke Luxemburgse IGA, geïmplementeerd in de Luxemburgse wetgeving met de wet van 24 juli 2015 inzake FATCA (de "FATCA"-wet) teneinde te voldoen aan de bepalingen van de FATCA in plaats van rechtstreeks te voldoen aan de implementatie van het Amerikaanse Ministerie van Financiën, de FATCA. Onder de FATCA-wetgeving en de Luxemburgse IGA is de Vennootschap verplicht om informatie te verzamelen die als doel heeft haar rechtstreekse en indirecte Aandeelhouders te identificeren die voor FATCA-doeleinden Amerikaanse staatsburgers zijn ("rapporteerbare rekeningen"). Alle gegevens over rapporteerbare rekeningen die aan de Vennootschap worden verstrekt, worden uitgewisseld met de Luxemburgse fiscale autoriteiten die deze gegevens automatisch zullen uitwisselen met de overheid van de Verenigde Staten van Amerika conform artikel 28 van het verdrag tussen de overheid van de Verenigde Staten van Amerika en de overheid van het Groothertogdom Luxemburg, ter voorkoming van dubbele belastingheffing en belastingontduiking met betrekking tot de inkomsten- en kapitaalbelastingen, dat op 3 april 1996 in Luxemburg werd gesloten. De Vennootschap is voornemens zich aan de bepalingen van de FATCA-wetgeving en de Luxemburgse IGA te houden die conform wordt geacht met de FATCA en derhalve niet zijn onderworpen aan de belastingheffing van 30% met betrekking tot zijn Aandeel in enige betalingen die zijn toe te wijzen aan werkelijke en vermeende Amerikaanse beleggingen van de Vennootschap. De Vennootschap zal voortdurend de mate van de verplichtingen volgen die de FATCA en met name de FATCA-wetgeving haar opleggen.

Om te garanderen dat de Vennootschap de FATCA-wetgeving en de Luxemburgse IGA naleeft in overeenstemming met het voornoemde kan Franklin Templeton International Services S.à.r.l. in haar hoedanigheid als de Beheermaatschappij van de Vennootschap:

- a. om informatie en documentatie verzoeken, met inbegrip van W-8-belastingformulieren, een Global Intermediary Identification Number, indien van toepassing, of enig ander geldig bewijs van de registratie van een Aandeelhouder in de FATCA bij de IRS of een overeenkomstige vrijstelling, teneinde de FATCA-status van een dergelijke Aandeelhouder te garanderen;
- b. informatie verstrekken over een Aandeelhouder en zijn rekening bij de Vennootschap aan de Luxemburgse fiscale autoriteiten, indien onder de FATCA-wetgeving en de Luxemburgse IGA van een dergelijke rekening wordt verondersteld dat deze in de Verenigde Staten moet worden gemeld; en
- c. gegevens rapporteren aan de Luxemburgse fiscale autoriteiten met betrekking tot betalingen aan rekeninghouders met de FATCA-status van niet-deelnemende, buitenlandse financiële instellingen.

Verenigd Koninkrijk

Het is de bedoeling dat bepaalde door de Vennootschap aangeboden Aandelencategorieën voldoen aan de criteria om in aanmerking te komen als "reporting" krachtens de belastingwetgeving van het Verenigd Koninkrijk voor buitenlandse fondsen. De jaarverslagen zijn beschikbaar voor Beleggers op de internetwebsite onder: <http://www.franklintempleton.co.uk>. De lijst van dergelijke Aandelencategorieën is mogelijk ook beschikbaar op de bovengenoemde internetsite of kan worden verkregen bij de statutaire zetel van de Vennootschap.

Vergaderingen en Verslaglegging

De jaarlijkse Algemene vergadering van Aandeelhouders (AVA) wordt gehouden in de statutaire zetel van de Vennootschap op 30 november van elk jaar. Indien dit geen Werkdag is in Luxemburg, wordt de AVA gehouden op de daaropvolgende Werkdag in Luxemburg. Als er geen publicaties zijn vereist door de wet of door de Raad van Bestuur, dan mogen kennisgevingen aan aandeelhouders worden verzonden via een aangetekend schrijven, via e-mail of via een ander communicatiemiddel. Kennisgevingen van alle vergaderingen waarvoor anderszins een publicatie vereist is, zullen worden gepubliceerd in het *d'Wort* en in het *Recueil Electronique des Sociétés et Associations* (hierna "RESA"), ten minste vijftien (15) kalenderdagen voor de vergadering. Indien beslist door de Raad van Bestuur, kunnen deze kennisgevingen ook op internet worden geplaatst. In de kennisgeving moeten de agenda, het tijdstip en de plaats van de vergadering, de voorwaarden voor aanwezigheid en de wettelijke vereisten van het Groothertogdom Luxemburg voor het noodzakelijke quorum en de noodzakelijke meerderheden voor de vergadering worden vermeld.

De vereisten voor aanwezigheid, quorum en meerderheden voor alle algemene vergaderingen zijn de vereisten als bepaald in artikelen 450-1 en 450-3 van de Wet van 10 augustus 1915 (met wijzigingen) inzake handelsvennootschappen en de Akte van oprichting.

De gecontroleerde jaarrekening en niet-gecontroleerde halfjaarrekening zullen beschikbaar zijn op internet op de website van Franklin Templeton, <https://www.franklintempleton.lu>, of kunnen op verzoek worden verkregen bij de statutaire zetel van de Vennootschap en de Beheermaatschappij. Ze worden enkel verzonden aan geregistreerde Aandeelhouders in landen waar dit wettelijk vereist is. De volledig gecontroleerde jaarrekeningen en niet-gecontroleerde halfjaarrekeningen zijn verkrijgbaar bij de statutaire zetel van de Vennootschap en de Beheermaatschappij. Het boekjaar van de Vennootschap eindigt op 30 juni van elk jaar.

Stemrechten van Beleggers

Iedere Aandeelhouder heeft op elke Algemene vergadering van Aandeelhouders recht op één stem voor elk heel Aandeel, ongeacht de categorie of de Nettovermogenswaarde per Aandeel van de Aandelencategorie(ën).

Een Aandeelhouder van een bepaald Fonds of bepaalde Aandelencategorie heeft op een afzonderlijke vergadering van de Aandeelhouders van dat Fonds of deze Aandelencategorie recht op één stem voor elk heel Aandeel van dat Fonds of deze Aandelencategorie, ongeacht de categorie of de Nettovermogenswaarde per Aandeel van de Aandelencategorie(ën).

In het geval van gezamenlijke Aandeelhouders mag enkel de eerst genoemde Aandeelhouder stemmen. De Vennootschap kan aannemen dat deze Aandeelhouder alle gezamenlijke Aandeelhouders vertegenwoordigt. Dit geldt niet als één Aandeelhouder uitdrukkelijk is aangesteld door alle gezamenlijke Aandeelhouders of als er een schriftelijk mandaat is verleend.

Documenten ter inzage

Een kopie van de Akte van oprichting kan worden verkregen bij de statutaire zetel van de Vennootschap en de Beheermaatschappij.

Bijlage A

Standaard deadlines voor handelen

Tenzij anders vermeld in een lokale bijlage van het Prospectus, een overeenkomst of marketingmateriaal, zullen verzoeken tot aankoop, verkoop of ruil van Aandelen (de “transacties”) ontvangen door een van de hieronder vermelde kantoren van Franklin Templeton op een Waarderingsdag vóór de toepasselijke Deadline van de handel, op die dag worden verwerkt op basis van de Nettovermogenswaarde per Aandeel van de relevante Aandelen categorie berekend op die dag.

Standaardhandelsmethoden

(schriftelijk, telefonisch, per fax of via elektronische aanvraag (met inbegrip van e-mail) indien dit uitdrukkelijk is toegestaan door de Beheermaatschappij)

Kantoor in Luxemburg

Belangrijkste gedekte landen	Deadline voor transacties in de valuta's van de relevante Aandelen categorie	Deadline voor transacties in andere aanvaardbare valuta's dan de valuta van de relevante Aandelen categorie	Deadline voor transacties in afgedekte Aandelen categorieën
Elk land waar de Vennootschap is geregistreerd voor verkoop, tenzij hieronder vermeld onder een ander lokaal kantoor van Franklin Templeton	18:00 uur CET	18:00 uur CET	18:00 uur CET

Kantoor in Frankfurt

Belangrijkste gedekte landen	Deadline voor transacties in de valuta's van de relevante Aandelen categorie	Deadline voor transacties in andere aanvaardbare valuta's dan de valuta van de relevante Aandelen categorie	Deadline voor transacties in afgedekte Aandelen categorieën
Oostenrijk Duitsland Zwitserland	16:00 uur CET	16:00 uur CET	16:00 uur CET
Nederland	18:00 uur CET	18:00 uur CET	18:00 uur CET

Kantoor in Hongkong (regio Noord-Azië)

Belangrijkste gedekte landen	Deadline voor transacties in de valuta's van de relevante Aandelen categorie	Deadline voor transacties in andere aanvaardbare valuta's dan de valuta van de relevante Aandelen categorie	Deadline voor transacties in afgedekte Aandelen categorieën
Hongkong Macau Zuid-Korea	16:00 uur HKT	16:00 uur HKT	16:00 uur HKT

Kantoor Singapore (regio's in Zuidoost-Azië of Austral-Azië, naar gelang het geval)

Belangrijkste gedekte landen	Deadline voor transacties in de valuta's van de relevante Aandelen categorie	Deadline voor transacties in andere aanvaardbare valuta's dan de valuta van de relevante Aandelen categorie	Deadline voor transacties in afgedekte Aandelen categorieën
Singapore	16:00 uur SGT	16:00 uur SGT	16:00 uur SGT

Kantoor in Amerika

Belangrijkste gedekte landen	Deadline voor transacties in de valuta's van de relevante Aandelen categorie	Deadline voor transacties in andere aanvaardbare valuta's dan de valuta van de relevante Aandelen categorie	Deadline voor transacties in afgedekte Aandelen categorieën
Caribische gebied Latijns-Amerika	16:00 EST	16:00 EST	12:00 EST (behalve H4, want die is 16:00 EST)

Elektronisch handelen

(Swift, Direct Electronic link met Franklin Templeton of via de elektronische dienst van Franklin Templeton indien dit is toegestaan door de Beheermaatschappij)

Belangrijkste gedekte landen	Deadline voor transacties in de valuta's van de relevante Aandelencategorie	Deadline voor transacties in andere aanvaardbare valuta's dan de valuta van de relevante Aandelencategorie	Deadline voor transacties in afgedekte Aandelencategorieën
Elk Land waar de Aandelen van de Vennootschap kunnen worden verkocht en/of waar de elektronische dienst beschikbaar is.	22:00 uur CET	22:00 uur CET	18:00 uur CET

Beleggers die hun domicilie hebben in landen die hierboven niet zijn vermeld, maar waar transacties in Aandelen van de Vennootschap volgens de toepasselijke wetten en reglementering zijn toegestaan, dienen contact op te nemen met de vertegenwoordiger van de klantenservice van het dichtstbijzijnde kantoor van Franklin Templeton. Deze informatie is beschikbaar op de website, www.franklintempleton.lu.

Definities

CET: Tijd Centraal Europa

EST: Oostelijke Tijdzone VS

HKT: Hong Kong Standard Time

SGT: Singapore Standaard tijd

Bijlage B

Beleggingsbeperkingen

De Raad van Bestuur heeft de volgende beperkingen aangenomen voor de belegging van het vermogen van de Vennootschap en voor haar activiteiten, tenzij anders bepaald in het onderdeel 5 "Specifieke beleggingsbeperkingen en portefeuilleregels voor Geldmarktfondsen". Deze beperkingen en beleidsregels kunnen door de Raad van Bestuur worden gewijzigd indien en wanneer de Raad van Bestuur dit in het beste belang acht van de Vennootschap. Dit Prospectus zal dan worden bijgewerkt.

Elk Fonds dat niet wordt aangemerkt als Geldmarktfonds dient de beleggingsbeperkingen na te leven die worden opgelegd naar Luxemburgs recht.

1. BELEGGEN IN OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN LIQUIDE ACTIVA

- a) De Vennootschap zal beleggen in een of meer van de volgende soorten beleggingen:
- (i) overdraagbare effecten en Geldmarktinstrumenten toegelaten tot, of verhandeld op een Gereguleerde Markt;
 - (ii) overdraagbare effecten en Geldmarktinstrumenten die worden verhandeld op een andere markt van een lidstaat van de Europese Economische Ruimte (een "lidstaat") die gereguleerd is, regelmatig werkt, erkend is en openstaat voor het publiek;
 - (iii) overdraagbare effecten en Geldmarktinstrumenten die zijn toegelaten tot de officiële notering van een beurs in een niet-EU-lidstaat, of die worden verhandeld op een andere gereguleerde markt van een niet-EU-lidstaat die regelmatig werkt, erkend is en open staat voor het publiek;
 - (iv) onlangs uitgegeven overdraagbare effecten en Geldmarktinstrumenten, mits de voorwaarden voor de emissie de belofte inhouden dat een aanvraag zal worden ingediend voor toelating tot de officiële notering van een beurs of een andere Gereguleerde Markt van de landen vermeld in (i), (ii) en (iii), waar op regelmatige basis wordt verhandeld en die erkend is en openstaat voor het publiek, op voorwaarde dat de toelating tot stand komt binnen één jaar na aankoop;
 - (v) deelbewijzen van ICBE's en/of andere ICB's, ongeacht of ze in een lidstaat zijn gevestigd, mits:
 - deze andere ICB's zijn toegestaan krachtens de wetten van een EU-lidstaat, of wetten die bepalen dat het Beleggingsfonds onderworpen is aan toezicht dat door de Luxemburgse toezichthouder vergelijkbaar wordt geacht met dat wat wordt bepaald in de EU-wetgeving, en dat samenwerking tussen de overheden voldoende verzekerd is,
 - de bescherming geboden aan de houders van deelbewijzen van deze andere ICB's vergelijkbaar is met de bescherming geboden aan houders van deelbewijzen van een ICBE, en in het bijzonder mits de regels voor het gescheiden houden van vermogen, voor leningen, voor het uitlenen en voor de ongedekte verkoop van overdraagbare effecten en Geldmarktinstrumenten vergelijkbaar zijn met de bepalingen van Richtlijn 2009/65/ EG van het Europees Parlement en de Raad van 13 juli 2009,
 - de activiteiten van deze andere ICB's worden gemeld in halfjaar- en jaarverslagen voor de beoordeling van activa en passiva, nettowinst en activiteiten over de verslagperiode,
 - niet meer dan 10% van het vermogen van de ICBE's of andere ICB's waarvan men de aankoop overweegt, volgens de oprichtingsdocumenten ervan, geheel is belegd in deelbewijzen van andere ICBE's, of andere ICB's;
 - (vi) deposito's bij kredietinstellingen die betaalbaar zijn op verzoek, of kunnen worden opgenomen en een looptijd hebben van maximaal 12 maanden, mits de kredietinstelling statutair is gevestigd in een EU-lidstaat of, indien de kredietinstelling statutair is gevestigd in een niet-EU-lidstaat, mits op de kredietinstelling conservatieve regels van toepassing zijn die door de Luxemburgse toezichthouder vergelijkbaar worden geacht met die gespecificeerd in de wetgeving van de EU;
 - (vii) financiële derivaten, inclusief instrumenten die worden verrekend met aan liquiditeiten gelijkgestelde middelen, verhandeld op een Gereguleerde Markt vermeld in de bovenstaande punten (i) t/m (iv), en/of financiële derivaten die op een parallelmarkt worden verhandeld ("OTC-derivaten"), mits:
 - de onderliggende waarden bestaan uit instrumenten die in deze bijlage zijn beschreven onder 1. a), financiële indices, rente, wisselkoersen of valuta's waarin het Fonds krachtens haar beleggingsdoelen mag beleggen,
 - de tegenpartijen voor de transacties met OTC-derivaten instellingen zijn die zijn onderworpen aan conservatief toezicht en behoren tot de categorieën die door de Luxemburgse toezichthoudende instantie goedgekeurd zijn,
 - de OTC-derivaten dagelijks op betrouwbare en verifieerbare wijze worden gewaardeerd en te allen tijde op initiatief van de Vennootschap tegen hun marktwaarde (actuele waarde) kunnen worden verkocht, geliquideerd of gesloten,
 - (viii) Geldmarktinstrumenten, andere dan die verhandeld op een Gereguleerde Markt waarop 1. a) van toepassing is, mits de emissie of emittent van deze instrumenten gereguleerd is ter bescherming van beleggers en spaargelden, en mits dergelijke instrumenten:
 - zijn uitgegeven of gegarandeerd door een centrale, regionale of plaatselijke overheid of centrale bank van een lidstaat, door de Europese Centrale Bank, de Europese Unie of de Europese Investeringsbank, door een niet-lidstaat of, in het geval van een federale staat, door een van de leden van de federatie, of door een internationale publiekrechtelijke organisatie waarvan een of meer lidstaten lid zijn, of

- zijn uitgegeven door een instelling waarvan bepaalde effecten worden verhandeld op een bovenstaande Gereguleerde Markt, of
- zijn uitgegeven of gegarandeerd door een orgaan dat is onderworpen aan conservatief toezicht overeenkomstig de criteria bepaald in de wetgeving van de EU, of door een orgaan dat is onderworpen aan conservatieve regels die door de Luxemburgse toezichthouder worden geacht ten minste even streng te zijn als die bepaald in de wetgeving van de EU, en deze regels naleeft, of
- zijn uitgegeven door andere organen uit de categorieën die door de Luxemburgse toezichthouder zijn goedgekeurd, mits beleggingen in deze instrumenten aan de Beleggers een bescherming bieden die vergelijkbaar is met die gespecificeerd in het eerste, tweede of derde punt, en mits de emittent een bedrijf is waarvan het kapitaal en de reserves ten minste 10 miljoen euro bedragen, en die de jaarrekening voorstelt en publiceert overeenkomstig de vierde richtlijn 78/660/EEG, een rechtspersoon is binnen een groep van bedrijven met één of meer beursgenoteerde bedrijven, zich toelegt op de financiering van de groep, of een rechtspersoon is die zich toelegt op de financiering van in effecten belichaamde instrumenten waarvoor een kredietlijn beschikbaar is.

b) De Vennootschap mag maximaal 10% van de Nettovermogenswaarde van een Fonds beleggen in overdraagbare effecten en Geldmarktinstrumenten anders dan degene waar hierboven naar wordt verwezen in (a);

c) Elk Fonds van de Vennootschap mag aanvullend liquide middelen houden;

d) (i) Elk Fonds van de Vennootschap mag maximaal 10% van zijn nettovermogen beleggen in overdraagbare effecten en Geldmarktinstrumenten die door dezelfde instelling zijn uitgegeven. Elk Fonds van de Vennootschap mag maximaal 20% van zijn nettovermogen beleggen in depotwaarden bij dezelfde instelling. Het risico van de tegenpartij waaraan een Fonds voor een transactie met een OTC-derivaat blootgesteld is, mag niet meer bedragen dan 5% van zijn vermogen, indien de tegenpartij een kredietinstelling is, zoals vermeld in het bovenstaande punt 1. a) (vi).

(ii) De totale waarde van de overdraagbare effecten en Geldmarktinstrumenten gehouden door elke emittent waarin een Fonds meer dan 5% van zijn nettovermogen belegt, mag niet meer bedragen dan 40% van de waarde van zijn vermogen. Deze beperking is niet van toepassing op deposito's en transacties met OTC-derivaten met financiële instellingen die onderworpen zijn aan conservatief toezicht.

Niettegenstaande de afzonderlijke beperkingen bepaald in punt 1. d) (i), mag een Fonds geen combinatie aanhouden van:

- beleggingen in overdraagbare effecten of Geldmarktinstrumenten uitgegeven door dezelfde emittent,
- deposito's bij eenzelfde instelling, en/of
- blootstellingen die voortvloeien uit OTC-derivatentransacties die bij een enkele instelling worden uitgevoerd, hoger dan 20% dan zijn nettovermogen.

(iii) De limiet, vermeld in de eerste zin van de bovenstaande punt 1. d) (i) moet worden opgetrokken tot 35%, indien het Fonds heeft belegd in overdraagbare effecten of Geldmarktinstrumenten uitgegeven of gegarandeerd door een lidstaat of de plaatselijke overheden ervan, of door een niet-lidstaat of een internationale publiekrechtelijke organisatie waarvan een of meer lidstaten lid zijn.

(iv) De limiet, vermeld in de eerste zin van de bovenstaande punt 1. d) (i) moet worden opgetrokken tot 25% voor obligaties uitgegeven door een kredietinstelling die statutair is gevestigd in een lidstaat en wettelijk onderworpen is aan speciaal openbaar toezicht bedoeld om obligatiehouders te beschermen. In het bijzonder moeten de bedragen ontvangen uit de uitgifte van deze obligaties krachtens de wet worden belegd in activa die over de hele looptijd van de obligaties dekking bieden voor vorderingen gerelateerd aan de obligaties, en die, in het geval van faillissement van de emittent, op prioriteitsbasis zullen worden gebruikt voor de aflossing van het kapitaal en de betaling van de nog verschuldigde rente.

Indien een Fonds meer dan 5% van zijn nettovermogen belegt in de bovenstaande obligaties uitgegeven door dezelfde emittent, mag de totale waarde van deze beleggingen niet meer bedragen dan 80% van de waarde van het vermogen van het Fonds.

(v) De overdraagbare effecten en Geldmarktinstrumenten, vermeld in de punten 1. d) (iii) en 1. d) (iv), tellen niet mee voor de berekening van de limiet van 40%, bepaald in punt 1. d) (ii).

De limieten, vermeld hierboven bij 1. d) (i), (ii), (iii) en (iv), mogen niet worden gecombineerd en derhalve mogen beleggingen in overdraagbare effecten of Geldmarktinstrumenten uitgegeven door dezelfde emittent, depotbewijzen of derivaten bij dezelfde instelling overeenkomstig 1. d) (i), (ii), (iii) en (iv) in totaal niet meer bedragen dan 35% van het nettovermogen van het Fonds.

Bedrijven van dezelfde groep waarvoor een geconsolideerde jaarrekening wordt opgesteld, zoals bepaald overeenkomstig Richtlijn 83/349/EEG, of overeenkomstig erkende internationale regels voor boekhoudkundige waardering, worden als één rechtspersoon gezien bij de berekening van de limieten vermeld bij 1. d). Een Fonds mag in totaal maximaal 20% van zijn nettovermogen beleggen in overdraagbare effecten en Geldmarktinstrumenten binnen dezelfde groep.

- (vi) Onverminderd de limieten bepaald in punt e), zullen de limieten vermeld in deze punt d) 20% zijn voor beleggingen in Aandelen en/of obligaties uitgegeven door dezelfde emittent, indien het beleggingsbeleid van een Fonds erop gericht is om de samenstelling van een bepaalde Aandelen- of obligatie-index, erkend door de Luxemburgse toezichthoudende instantie, te kopiëren, mits
- de samenstelling van de index voldoende gediversifieerd is,
 - de index een goede benchmark is voor de betreffende markt,
 - de index op de aangewezen wijze wordt gepubliceerd.

De limiet, bepaald in het bovenstaande punt, wordt opgetrokken tot 35%, indien dit op basis van uitzonderlijke marktomstandigheden gerechtvaardigd blijkt, in het bijzonder in de Gereguleerde Markten waar bepaalde overdraagbare effecten of Geldmarktinstrumenten zeer zwaar wegen, met dien verstande dat alleen een belegging tot 35% in één enkele emittent is toegestaan.

- (vii) **Wanneer een Fonds overeenkomstig het principe van risicospreiding heeft belegd in overdraagbare effecten en Geldmarktinstrumenten die uitgegeven of gegarandeerd zijn door een EU-lidstaat, door zijn lokale overheden of door internationale publiekrechtelijke organen waarvan een of meer EU-lidstaten lid zijn, of door een andere OESO-staat, door Singapore of door een lidstaat van de G20, mag de Vennootschap tot 100% van het vermogen van een Fonds beleggen in dergelijke effecten, op voorwaarde dat het Fonds effecten bezit uit ten minste zes verschillende emissies en de effecten van één emissie niet meer dan 30% uitmaken van het nettovermogen van dat Fonds.**

- e) De Vennootschap of een Fonds mag niet beleggen in Aandelen met stemrecht van een bedrijf, indien deze stemrechten haar in staat zouden stellen om een aanzienlijke invloed uit te oefenen op het bestuur van de emittent. Een Fonds mag bovendien maximaal (i) 10% van de Aandelen zonder stemrecht van dezelfde emittent; (ii) 10% van de schuldeffecten van dezelfde emittent; (iii) 25% van de deelbewijzen van hetzelfde collectieve Beleggingsfonds; en (iv) 10% van de Geldmarktinstrumenten van dezelfde emittent verwerven. De limieten bepaald in de bovenstaande punten (ii), (iii) en (iv), hoeven echter niet te worden gevolgd op het tijdstip van aankoop, indien de brutowaarde van de obligaties of Geldmarktinstrumenten, of de nettowaarde van de uit te geven instrumenten niet kan worden berekend.

De limieten bepaald in punt e), zijn niet van toepassing op (i) overdraagbare effecten of Geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gegarandeerd door een lidstaat of een plaatselijke overheid ervan, of door een internationaal publiekrechtelijk orgaan waarvan één of meer lidstaten lid zijn, of door een andere staat, of (ii) Aandelen die door de Vennootschap worden gehouden in het kapitaal van een bedrijf dat is opgericht in een niet-lidstaat en zijn vermogen hoofdzakelijk belegt in de effecten van emittenten die statutair in deze staat zijn gevestigd, indien conform de wetgeving van deze staat een dergelijke belegging de enige manier is waarop de Vennootschap kan beleggen in emittenten van deze staat, met dien verstande echter dat de Vennootschap in haar beleggingsbeleid handelt in overeenstemming met de limieten die zijn bepaald in artikel 43 en artikel 46 en in leden (1) en (2) van artikel 48 van de Wet van 17 december 2010.

- f) (i) Tenzij anders is voorzien in het beleggingsbeleid van een specifiek Fonds, belegt elk Fonds niet meer dan 10% van zijn nettovermogen in ICBE's en andere ICB's.
- (ii) Indien de bovenstaande beperking f) (i) niet van toepassing is op een specifiek Fonds volgens een bepaling in zijn beleggingsbeleid, kan dit Fonds deelbewijzen van ICBE's en/of andere ICB's, vermeld in punt 1. a) (v), verwerven, mits niet meer dan 20% van het nettovermogen van een Fonds belegt is in de deelbewijzen van één ICBE of één andere ICB.

Voor toepassing van deze beleggingslimiet moet elk Fonds van een ICBE en/of andere ICB met meerdere Fondsen worden beschouwd als een afzonderlijke emittent, mits het principe van scheiding van de verplichtingen van de diverse Fondsen tegenover derden verzekerd is.

- (iii) Beleggingen in deelbewijzen van ICB's die geen ICBE zijn, mogen in totaal niet meer dan 30% bedragen van het nettovermogen van een Fonds.
- (iv) Indien een Fonds belegt in de deelbewijzen van ICBE's en/of andere ICB's die verbonden zijn met de Vennootschap door gemeenschappelijk bestuur of zeggenschap, of door een aanzienlijke directe of indirecte belegging, mogen geen vergoedingen voor inschrijving of terugkoop worden gefactureerd aan de Vennootschap voor de belegging in de deelbewijzen van deze andere ICBE's en/of ICB's.

Voor de beleggingen van een Fonds in ICBE's en andere ICB's die verbonden zijn met de Vennootschap, zoals beschreven in het voorgaande punt, mag de totale beheersvergoeding (zonder eventuele prestatievergoeding) gefactureerd aan dit Fonds en elke betrokken ICBE, of andere ICB niet meer bedragen dan 2% van de waarde van de relevante beleggingen. De Vennootschap zal in haar jaarverslag de totale beheersvergoeding vermelden die gefactureerd is aan het relevante Fonds en aan de ICBE's en andere ICB's waarin dit Fonds heeft belegd gedurende de relevante periode.

- (v) Een Fonds mag maximaal 25% verwerven van de deelbewijzen van één ICBE en/of andere ICB. Met deze limiet hoeft men geen rekening te houden op de datum van aankoop, indien het brutobedrag van de uitgegeven deelbewijzen op die datum niet kan worden berekend. Voor een ICBE of andere ICB met meerdere Fondsen is deze beperking via verwijzing van toepassing op alle deelbewijzen van de betrokken ICBE/ICB met alle Fondsen gecombineerd.
- (vi) De onderliggende beleggingen gehouden door de ICBE's of andere ICB's waarin de Fondsen beleggen, hoeven niet te worden meegeteld voor de beleggingsbeperkingen, zoals hierboven vermeld bij 1. d).

- g) Een Fonds kan inschrijven op Aandelen, Aandelen verwerven en/of Aandelen houden die worden of zijn uitgegeven door een of meerdere andere Fondsen, zonder dat het Fonds moet voldoen aan de vereisten van de Wet van 10 augustus 1915 op handelsvennootschappen (met wijzigingen) inzake het inschrijven op, verwerven en/of houden door een Vennootschap van haar eigen Aandelen, mits wordt voldaan aan alle volgende voorwaarden:
- (i) het doelfonds belegt op zijn beurt niet in het Fonds dat is belegd in dit doelfonds; en
 - (ii) maximaal 10% van het vermogen van het doelfonds waarvan men Aandelen wil kopen, kan zijn belegd in deelbewijzen van ICBE's en/of andere ICB's; en
 - (iii) eventuele stemrechten verbonden aan de Aandelen van het doelfonds worden opgeschort zolang de Aandelen worden gehouden door het betrokken Fonds, onverminderd de juiste verwerking in de boekhouding en de jaar- en halfjaarverslagen; en
 - (iv) zolang deze Aandelen door het Fonds worden gehouden, zal nooit met hun waarde rekening worden gehouden bij de berekening van het nettovermogen van het Fonds voor verificatie van het minimale nettovermogen opgelegd door de Wet van 17 december 2010; en
 - (v) er zijn geen dubbele beheerskosten, instapkosten of verkoopkosten op het niveau van het Fonds dat in het doelfonds heeft belegd, en dit doelfonds.
- h) Het is niet toegestaan dat de Vennootschap (i) effecten koopt ten voordele van een Fonds die gedeeltelijk of niet betaald zijn, of een (voorwaardelijke of andere) schuld inhouden, tenzij overeenkomstig de emissiebepalingen deze effecten binnen een jaar na aankoop vrij van verplichting zullen zijn, of kunnen zijn naar keuze van de houder, en (ii) direct of indirect garant staat voor effecten van andere emittenten voor een Fonds.
- i) Het is niet toegestaan dat de Vennootschap een belegging met onbeperkte aansprakelijkheid voor de houder koopt, of anders verwerft.
- j) Het is niet toegestaan dat de Vennootschap effecten of schuldinstrumenten koopt die zijn uitgegeven door de Beleggingsbeheerders of een van hun verbonden personen, of door de Beheermaatschappij.
- k) Het is niet toegestaan dat de Vennootschap effecten op marge koopt (behalve dat de Vennootschap binnen de limieten van clause 2. e) de kortlopende kredieten mag verwerven die noodzakelijk zijn voor het clearen van aankopen of verkopen van effecten), of overdraagbare effecten, Geldmarktinstrumenten of andere van de bovenstaande financiële instrumenten ongedekt verkoopt, behalve dat de Vennootschap initiële en daarop volgende marges op de prolongatierekening mag betalen voor futures en termijncontracten (en opties daarop).

2. BELEGGEN IN ANDERE ACTIVA

- a) Het is niet toegestaan dat de Vennootschap vastgoed koopt of opties, rechten of belangen erin verwerft. De Vennootschap mag echter wel voor rekening van een Fonds beleggen in effecten met vastgoed of een belang erin als zekerstelling, of in de effecten van bedrijven die in vastgoed beleggen.
- b) Het is niet toegestaan dat de Vennootschap belegt in edelmetalen of bewijzen die edelmetalen vertegenwoordigen.
- c) Het is niet toegestaan dat de Vennootschap transacties aangaat met grondstoffen of grondstofcontracten. De Vennootschap mag echter wel voor afdekking van risico financiële futures op deze transacties aangaan binnen de limieten, bepaald in de onderstaande clause 3.
- d) Het is niet toegestaan dat de Vennootschap aan andere personen leent of handelt als garantieverstrekker namens derden of aansprakelijkheid aanvaardt of onderschrijft, of anders direct of voorwaardelijk aansprakelijk wordt voor of in verband met een verplichting of schuld van een persoon voor geleend geld. Voor deze beperking geldt echter het volgende:
- (i) het verwerven van obligaties, schuldwaarden of andere schuldverplichtingen van bedrijven of staten (geheel of gedeeltelijk betaald) en het beleggen in effecten uitgegeven of gegarandeerd door een OESO-lidstaat of een supranationale instelling, organisatie of autoriteit, kortlopend handelspapier, depotbewijzen en bankaccepten van gerenommeerde emittenten of andere verhandelde schuldinstrumenten, worden niet beschouwd als het aangaan van een lening; en
 - (ii) de aankoop van buitenlandse valuta's met back-to-back-leningen wordt ook niet als het nemen van een lening beschouwd.
- e) Het is niet toegestaan dat de Vennootschap een lening aangaat voor rekening van een Fonds, behalve bedragen van maximaal 10% van het nettovermogen van het Fonds, berekend tegen marktwaarde en uitsluitend als tijdelijke maatregel. De Vennootschap kan wel deviezen kopen via een back-to-back-lening.
- f) Het is niet toegestaan dat de Vennootschap effecten of andere activa van een Fonds beleent, verpand, onder hypotheek plaatst of op een andere wijze overdraagt als zekerheid voor een schuld, behalve indien dit noodzakelijk is in de context van de leningen vermeld in de bovenstaande clause e). De aankoop of verkoop van effecten op when-issued- (vóór levering) of delayed-delivery-basis (met uitgestelde levering) en regelingen met onderpand voor het schrijven van opties of de aankoop of verkoop van termijncontracten of futures, worden niet beschouwd als het verpanden van activa.

3. FINANCIËLE DERIVATEN

De Vennootschap kan gebruikmaken van financiële derivaten voor beleggingsdoeleinden, ter afdekking en voor efficiënt portefeuillebeheer binnen de beperkingen van de Wet van 17 december 2010. Het gebruik van deze instrumenten en technieken mag in geen enkele omstandigheid ertoe leiden dat van het beleggingsbeleid wordt afgeweken.

Elk Fonds kan beleggen in financiële derivaten binnen de limieten, bepaald in clause 1. a) (vii), mits de positie in de onderliggende waarden in totaal de beleggingslimieten, bepaald in clause 1. d) (i) tot (v), niet overschrijdt. Als een Fonds belegt in indexgebaseerde financiële derivaten, hoeven deze beleggingen niet te worden gecombineerd voor de berekening van de limieten, bepaald in clause 1. d). Als een overdraagbaar effect of Geldmarktinstrument een derivaat in zich draagt, dient wel met het derivaat rekening te worden gehouden om te berekenen of aan de bepalingen van deze beperking wordt voldaan.

De Vennootschap mag namens een relevant Fonds alleen kiezen voor swaptegenpartijen die eerste klas financiële instellingen zijn, geselecteerd door de Raad van Bestuur en die zijn onderworpen aan een conservatief toezicht en behoren tot de categorieën die zijn goedgekeurd door de CSSF voor het doel van OTC-derivatentransacties en zijn gespecialiseerd in dit soort transacties.

Zoals het geval kan zijn, kan een onderpand dat elk Fonds ontvangt met betrekking tot OTC-derivatentransacties de nettoblootstelling aan de tegenpartij compenseren, als het voldoet aan de criteria die zijn uiteengezet in de toepasselijke wetten, verordeningen en circulaires van tijd tot tijd uitgegeven door de CSSF, vooral inzake liquiditeit, waardering, kredietkwaliteit van de emittent, correlatie, risico's in verband met het beheer van onderpand en afdwingbaarheid zoals hieronder vermeld. Een onderpand bestaat primair uit liquide middelen en landenobligaties met een hoge rating. De waarde van een onderpand wordt verminderd met een percentage (een "haircut") dat zorgt voor fluctuaties op korte termijn van de waarde van het onderpand. De soorten activa die als geschikt uitgewisseld onderpand worden gebruikt, verschillen naargelang de overeenkomst met elke tegenpartij en bestaan doorgaans uit liquiditeiten, Amerikaanse schatkistobligaties of obligaties van Amerikaanse overheidsinstellingen, gesteund door het volledige vertrouwen en krediet van de regering van de VS en/of kernstaatsobligaties van de eurozone of obligaties van agentschappen van de eurozone. Het geschikte onderpand en de bijbehorende haircut die voor elke soort activa worden gebruikt, stemmen overeen met de vereisten van Gedelegeerde Verordening (EU) 2016/2251 van de Commissie van 4 oktober 2016 tot aanvulling van Verordening (EU) nr. 648/2012 van het Europees Parlement en de Raad betreffende OTC-derivaten, centrale tegenpartijen en transactieregisters ten aanzien van technische reguleringsnormen met betrekking tot risicolimiteringstechnieken voor niet door een centrale tegenpartij geclarede OTC-derivatencontracten (doorgaans de EU-verordening betreffende de marge voor niet-geclarede OTC-derivaten genoemd), als van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld. Nettoblootstellingen worden dagelijks door de tegenpartij berekend en zijn onderworpen aan de voorwaarden van de overeenkomsten, met inbegrip van een minimaal overdrachtbedrag dat doorgaans lager is dan 500.000 euro. Het minimale overdrachtbedrag vormt een drempel waaronder geen onderpand wordt uitgewisseld. Indien de nettoblootstelling van de tegenpartij aan het Fonds groter is dan het minimale overdrachtbedrag, moet het Fonds onderpand stellen aan de tegenpartij. Onderpandniveaus kunnen fluctueren tussen het Fonds en de tegenpartij, afhankelijk van de marktbeveging van de blootstelling.

Ontvangen onderpand in niet-liquide middelen wordt niet verkocht, herbelegd of verpand. Onderpand in liquide middelen kan worden herbelegd, indien de herbelegging consequent is met de bepalingen die zijn vastgesteld in de Credit Support Annex ("CSA") van de International Swaps and Derivatives Association Master Agreement ("ISDA Master Agreement"), uitgevoerd met de betreffende tegenpartij, en op voorwaarde dat eventuele herbelegging consequent is met de risicodiversificatievereisten zoals vermeld in bijlage B "Beleggingsbeperkingen" in (a) Aandelen of deelbewijzen die zijn uitgegeven via korte termijn geldmarkttransacties voor collectieve beleggingen, zoals is gedefinieerd in de MMFR; (b) deposito's bij een kredietinstelling die zijn statutaire zetel in een lidstaat heeft, of bij een kredietinstelling die zich in een niet-lidstaat bevindt, mits deze is onderworpen aan conservatieve regels, zoals vastgesteld door de CSSF als equivalent van degene die zijn vastgelegd in wetgeving van de EU; (c) hoogwaardige overheidsobligaties die als geschikt onderpand worden beschouwd volgens de voorwaarden van de CSA van de ISDA Master Agreement (hoofdovereenkomst); en (d) repotransacties, mits de transacties worden uitgevoerd met kredietinstellingen die zijn onderworpen aan een conservatief toezicht en dat de Vennootschap op elk moment het volledige bedrag op een aangegroeide basis kan terugroepen. De Vennootschap heeft richtlijnen met betrekking tot de herbelegging van onderpand (in het bijzonder dat derivaten of andere instrumenten die bijdragen aan een hefboomwerking, niet mogen worden gebruikt) op een wijze dat dit niet van invloed zou zijn op de globale blootstellingberekening.

In overeenstemming met de criteria die in de vorige alinea zijn vermeld, kan een Fonds volledig door zakelijke zekerheid zijn gedekt in verschillende, overdraagbare effecten en Geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of worden gegarandeerd door een EU-lidstaat, haar lokale autoriteiten, of publieke internationale instanties waarvan één of meer EU-lidstaten lid zijn, door enige andere staat van de OESO, door Singapore of enige andere lidstaat van de G20, vooropgesteld dat een dergelijk Fonds effecten houdt van ten minste zes verschillende emissies en dat iedere individuele emissie niet meer mag zijn dan 30% van het nettovermogen van een dergelijk Fonds.

De Globale blootstelling, gerelateerd aan financiële derivaten, wordt berekend op basis van de actuele waarde van de onderliggende waarden, het tegenpartijrisico, verwachte marktschommelingen en de beschikbare periode om de posities te vereffenen.

De Vennootschap dient erop toe te zien dat de Globale blootstelling van elk Fonds, gerelateerd aan financiële derivaten, niet meer bedraagt dan het totale nettovermogen van het Fonds. De algemene blootstelling aan risico van het Fonds mag dus niet meer bedragen dan 200% van zijn totale nettovermogen. Deze algemene blootstelling aan risico mag bovendien niet worden verhoogd met meer dan 10% via tijdelijke leningen (zoals vermeld in de bovenstaande clausule 2. e)), zodat die in geen enkele omstandigheid meer bedraagt dan 210% van het totale nettovermogen van een Fonds.

De Fondsen berekenen hun Globale blootstelling volgens de meest aangewezen methode, ofwel de VaR-methode (Value-at-Risk), of de Benadering van verplichtingen.

Wanneer in het beleggingsdoel van een Fonds een benchmark wordt vermeld voor eventuele vergelijking van de performance, kan voor de methode voor berekening van de Globale blootstelling een andere benchmark worden gebruikt dan die vermeld in het beleggingsdoel van het Fonds voor berekening van performance of volatiliteit.

Valutahedging

De Vennootschap kan voor elk Fonds met als doel het dekken van valutarisico's, uitstaande verplichtingen in valutatermijncontracten hebben, valutafutures, schriftelijke callopties en gekochte putopties op valuta's en valutaswaps; ofwel genoteerd op een beurs, of verhandeld op een Gereguleerde Markt, of afgesloten met financiële instellingen met een hoge rating.

Afhankelijk van de implementatie van de onderstaande valutadekkingstechnieken mogen verplichtingen in een valuta niet meer zijn dan de opgetelde waarde van effecten en andere activa van het betreffende Fonds, uitgedrukt in een dergelijke valuta (of andere valuta's die fluctueren op een gelijkwaardige wijze met een dergelijke valuta).

In deze context kan de Vennootschap voor elk Fonds de volgende valutadekkingstechnieken hanteren:

- Hedging by proxy (dekking bij volmacht), d.w.z. een techniek waarbij een Fonds een dekking uitvoert van de referentievaluta van het Fonds (of de activa van het Fonds benchmark of valutablootstelling aan risico hanteert) tegen blootstelling aan risico in een valuta door in plaats daarvan een andere valuta te verkopen (of te kopen) die daaraan nauw is verwant, mits het aannemelijk is dat deze valuta's op dezelfde manier fluctueren. Richtlijnen die worden gevolgd om te bepalen of een valuta zich op een gelijkwaardige wijze als een andere valuta beweegt, omvatten het volgende: i) de correlatie van een valuta met een andere valuta is gedurende een aanzienlijke periode bewezen hoger dan 85% te zijn; ii) de twee valuta's zijn door een expliciet overheidsbeleid gepland om op een vastgestelde datum in de toekomst deel te nemen aan de Europese Monetaire Unie (landen van de eurozone) (wat zou omvatten dat de euro zelf als volmacht wordt gebruikt voor dekking van obligatieposities uitgedrukt in andere valuta's om op vastgestelde datum in de toekomst onderdeel van de euro te worden); en iii) de valuta die wordt gebruikt als dekkingsmiddel tegen de andere valuta is onderdeel van een valuta-"mandje" tegen welke de centrale band voor die andere valuta zijn valuta expliciet beheert binnen een bandbreedte of een corridor die stabiel is, of tegen een vooraf bepaald percentage een hellingsgraad heeft.
- cross-hedging, d.w.z. een techniek waarbij een Fonds een valuta verkoopt waaraan het is blootgesteld en meer van een andere valuta koopt waaraan het Fonds ook kan zijn blootgesteld, waarbij het niveau van de basisvaluta ongewijzigd blijft, mits al die valuta, valuta zijn van de landen die op dat moment binnen de benchmark of het beleggingsbeleid van het Fonds vallen, en de techniek wordt gebruikt als een efficiënte methode om de gewenste valuta- en activablootstellingen te verkrijgen.
- anticipatory hedging (een lange termijn hedgepositie innemen voordat een andere investeerder dezelfde positie in wilt nemen), d.w.z. een techniek waarbij de beslissing om een positie op een bepaalde valuta te nemen, en de beslissing om enkele effecten te hebben die worden gehouden in een portefeuille van een Fonds uitgedrukt in die valuta, zijn gescheiden, mits de valuta die is gekocht, anticiperend op een latere aankoop van onderliggende portefeuille-effecten, een valuta is die is verwant aan die landen die zich binnen de benchmark of het beleggingsbeleid van het Fonds bevinden.

Transacties met total return swaps

Een Fonds dat volgens zijn beleggingsbeleid mag beleggen in total return swaps maar dat op de datum van dit Prospectus geen dergelijke transacties verricht, mag echter wel transacties met total return swaps verrichten op voorwaarde dat het maximale deel van het nettovermogen van dat Fonds dat voor dergelijke transacties zou kunnen worden gebruikt, niet meer bedraagt dan 30% en op voorwaarde dat het betreffende deel over dit afzonderlijke Fonds zo spoedig mogelijk dienovereenkomstig wordt bijgewerkt. In dergelijke gevallen dient de tegenpartij bij de transactie een tegenpartij te zijn die door de Beheermaatschappij of de beleggingsbeheerder is goedgekeurd en wordt gecontroleerd. Een tegenpartij bij een transactie heeft op geen enkel moment enige beslissingsbevoegdheid over de samenstelling of het beheer van een beleggingsportefeuille van een Fonds, of over het onderliggende actief van de total return swap. Hoewel er bij de selectie van tegenpartijen geen vooraf bepaalde criteria van juridische status of geografische regio worden toegepast, worden deze elementen doorgaans in aanmerking genomen bij het selectieproces. De werkelijke activiteit van het Fonds met betrekking tot totaalrendementswaps wordt meegedeeld in het financiële overzicht van de Vennootschap voor alle Fondsen die zich bezig houden met totaalrendementswaps.

Total return swaps kunnen worden aangegaan voor de volgende soorten activa: aandelen-, valuta- en/of grondstoffenindices (zoals, maar niet beperkt tot 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 of Morgan Stanley Balanced Ex Softs Index), volatility swaps of variance swaps en vastrentende effecten, meer bepaald hoogrentende bedrijfsobligaties en posities gerelateerd aan bankleningen.

Het risico dat een tegenpartij in gebreke blijft en de gevolgen daarvan voor de opbrengst van beleggers worden uitvoeriger beschreven in het deel “Risico-overwegingen”.

Indien een Fonds op de datum van dit Prospectus transacties met total return swaps verricht, dan wordt het verwachte deel van het nettovermogen van dat Fonds dat voor dergelijke transacties met total return swaps zou kunnen worden gebruikt, berekend als de som van de nominale waarden van de gebruikte derivaten, en beschreven in het deel “Informatie, doelen en beleggingsbeleid van de Fondsen” van het betreffende Fonds. Indien en wanneer een Fonds een totaalrendementswaptransactie aangaat, is het doel daarvan om door de verandering van de waarde van het onderliggende referentieactief en de ontvangst van inkomen dat door het referentieactief is gegenereerd extra kapitaal te genereren en/of om het beleggingsrisico binnen de portefeuille te verminderen door kort te gaan op een onderliggend referentieactief.

Alle inkomsten die ontstaan uit transacties met total return swaps worden terugbetaald aan het betreffende Fonds, en de Beheermaatschappij zal uit die inkomsten geen extra vergoedingen of kosten nemen bovenop de vergoeding voor belegging voor het betreffende Fonds, zoals beschreven in het deel “Vergoedingen voor beleggingsbeheer”.

4. GEBRUIK VAN TECHNIKEN EN INSTRUMENTEN MET BETREKKING TOT OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN

a) Repotransacties en omgekeerde repotransacties en lenen van effecten

(i) Type en doel

Indien en wanneer bij wet toegestaan en binnen de beperkingen vermeld in de Wet van 17 december 2010, en alle huidige of toekomstige gerelateerde Luxemburgse wetten of uitvoeringsbesluiten, circulaires en stellingen van de Luxemburgse toezichthouder, (de “Regelgeving”) in het bijzonder de bepalingen van (i) artikel 11 van het groothertogelijk besluit van 8 februari 2008 inzake bepaalde definities in de Luxemburgse Wet van 20 december 2002 inzake instellingen voor collectieve belegging en (ii) circulaires 08/356 en 14/592 van de CSSF, kan een Fonds met het doel om bijkomend kapitaal of bijkomende inkomsten te genereren, of om kosten of risico's te verlagen, (A) ofwel als koper of als verkoper, optie- of niet-optierepo's en omgekeerde repo's en omgekeerde repo's aangaan en (B) betrokken zijn bij het uitlenen van effecten.

Zoals het geval kan zijn, kan een onderpand dat een Fonds ontvangt met betrekking tot deze transacties de nettoblootstelling door de tegenpartij compenseren, als het voldoet aan de criteria die zijn uiteengezet in de toepasselijke wetten, verordeningen en circulaires van tijd tot tijd uitgegeven door de CSSF, vooral inzake liquiditeit, waardering, kredietkwaliteit van de emittent, correlatie, risico's in verband met het beheer van onderpand en afdwingbaarheid zoals hieronder vermeld.

De vorm en aard van het onderpand bestaan hoofdzakelijk uit liquiditeiten en hoogwaardige, soevereine, vastrentende effecten die voldoen aan bepaalde classificatiecriteria. Verkiesbare onderpanden voor leentransacties in effecten kunnen onderhandelbare schuldeffecten zijn (gezamenlijk “AA – Level Sovereign Bonds” genoemd), geëmitteerd door overheden (zoals Oostenrijk, België, Canada, Denemarken, Frankrijk, Duitsland, Nederland, Noorwegen, Nieuw-Zeeland, Zweden, Zwitserland, de Verenigde Staten, het Verenigd Koninkrijk, enz.) die een kredietclassificatie hebben van ten minste AA- van respectievelijk S&P en/of Aa3 van Moody's en die zijn uitgedrukt in de officiële valuta van het betreffende land en zijn geëmitteerd op de betreffende binnenlands markt (echter uitgezonderd derivaten van andere effecten en inflatiegekoppelde effecten). De zekerheid die door de Vennootschap wordt ontvangen voor repo's, kan bestaan uit Amerikaanse schatkistobligaties of obligaties van Amerikaanse overheidsinstellingen, gesteund door het volledige vertrouwen en krediet van de regering van de VS, en/of kernstaatsobligaties van de eurozone of obligaties van agentschappen uit de eurozone met rating AA- of hoger. Aanvaardbare tripartite-onderpanden die worden gebruikt met betrekking tot de bewaaractiviteiten in verband met de Master Repurchase agreement (Masterterugkoopovereenkomst) omvatten Amerikaanse schatkistpapieren (wissels, promesses en obligaties) en de volgende door de overheid gesponsorde kantoren: Federal National Mortgage Association (FNMA), Federal Home Loan Bank (FHLB), Federal Home Loan Mortgage Corp (FHLMC) en Federal Farm Credit System (FFCB).

Het onderpand dient een uiteindelijke volwassenheid te hebben van niet meer dan 5 jaar vanaf de datum waarop de terugkooptransactie werd aangegaan.

De waarde van de effecten die als onderpand worden ontvangen of gesteld, dient ook gelijk te zijn aan of groter te zijn dan 102% van het bedrag van de terugkooptransactie, omgekeerde terugkooptransactie of effectenleentransactie. Het bijkomende onderpand, boven 100%, zorgt voor fluctuaties op korte termijn van de waarde van het onderpand. Nettoblootstellingen worden dagelijks door de tegenpartij berekend en zijn onderworpen aan de voorwaarden van de overeenkomsten, met inbegrip van een minimaal overdrachtbedrag. Onderpandniveaus kunnen fluctueren tussen het Fonds en de tegenpartij, afhankelijk van de marktbeveging van de blootstelling.

Ontvangen onderpand in niet-liquide middelen wordt niet verkocht, herbelegd of verpand.

Onderpand in liquide middelen dat een Fonds ontvangt met betrekking tot deze transacties, kan worden herbelegd op een manier die consequent is met de beleggingsdoelen van een dergelijk Fonds, en met de risicodiversificatievereisten zoals vermeld in bijlage B “Beleggingsbeperkingen” in (a) Aandelen of deelbewijzen die zijn uitgegeven via korte termijn geldmarkttransacties voor collectieve beleggingen, zoals is gedefinieerd in de MMFR; (b) deposito's bij een kredietinstelling die zijn statutaire zetel in een lidstaat heeft, of bij een kredietinstelling die zich in een niet-lidstaat bevindt, mits deze is onderworpen aan conservatieve regels, zoals vastgesteld door de CSSF als equivalent van de regels die zijn vastgelegd in

wetgeving van de EU; (c) hoogwaardige overheidsobligaties; en (d) repotransacties, mits de transacties worden uitgevoerd met kredietinstellingen die zijn onderworpen aan een conservatief toezicht en dat de Vennootschap op elk moment het volledige bedrag op een aangegroeide basis kan terugroepen. De Vennootschap heeft richtlijnen met betrekking tot de herbelegging van onderpand (in het bijzonder dat derivaten of andere instrumenten die bijdragen aan een hefboomwerking, niet mogen worden gebruikt) op een wijze dat dit niet van invloed zou zijn op de globale blootstellingberekening.

In overeenstemming met de criteria die in de vorige alinea zijn vermeld, kan een Fonds volledig door zakelijke zekerheid zijn gedekt in verschillende, overdraagbare effecten en Geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of worden gegarandeerd door een EU-lidstaat, haar lokale autoriteiten, of publieke internationale instanties waarvan één of meer EU-lidstaten lid zijn, door enige andere staat van de OESO, door Singapore of enige andere lidstaat van de G20, vooropgesteld dat een dergelijk Fonds effecten houdt van ten minste zes verschillende emissies en dat iedere individuele emissie niet meer mag zijn dan 30% van het nettovermogen van een dergelijk Fonds.

(ii) Limieten en voorwaarden

– **Uitlenen van effecten**

In de mate waarin dat voor het beleggingsbeleid van het betreffende Fonds is toegestaan, kan een Fonds op tijdelijke basis tot 50% van zijn vermogen gebruiken voor het uitlenen van effecten. Het volume van de effecten, uitgeleend door elk Fonds, moet op het juiste niveau worden gehouden. Indien dit niet het geval is, moet elk Fonds gerechtigd zijn om de uitgeleende effecten terug te eisen, zodat het Fonds te allen tijde kan voldoen aan zijn verplichtingen voor verkoop en zodat deze transacties het beheer van het vermogen van een Fonds overeenkomstig zijn beleggingsbeleid niet in gevaar brengen. De tegenpartijen bij effectenleentransacties worden geselecteerd na een eerste analyse en vervolgens na jaarlijkse evaluatie van jaarrekeningen, bedrijfsmededelingen, kredietratings en andere marktinformatie die algemene marktbevingen omvat. Hoewel er bij de selectie van tegenpartijen geen vooraf bepaalde criteria van juridische status, kredietrating of geografische regio worden toegepast, worden deze elementen doorgaans in aanmerking genomen bij het selectieproces.

Wanneer een Fonds effectenleentransacties verricht, dient het eveneens de volgende eisen na te leven:

- (i) De leningnemer bij een effectenleentransactie moet onderworpen zijn aan regels voor prudentieel toezicht die door de CSSF als gelijkwaardig aan de door het EU-recht voorgeschreven regels worden beschouwd;
- (ii) Een Fonds kan effecten uitlenen aan een tegenpartij, ofwel (A) direct, ofwel (B) in het kader van een gestandaardiseerd uitleensysteem georganiseerd door een erkende clearinginstelling of door een vooraanstaande financiële instelling die onderworpen is aan regels voor prudentieel toezicht die door de CSSF als gelijkwaardig aan de door het EU-recht voorgeschreven regels worden beschouwd, en die gespecialiseerd is in dit type transactie. Goldman Sachs International Bank en JPMorgan Chase Bank, N.A., London Branch zullen optreden als effectenleenagenten voor effectenleningen namens een Fonds;
- (iii) Een Fonds mag alleen effectenleentransacties verrichten op voorwaarde dat het Fonds volgens de voorwaarden van de overeenkomst op elk moment het recht heeft om de retournering van de uitgeleende effecten te vragen of om de overeenkomst te beëindigen;

Op de datum van dit Prospectus worden er alleen effectenleentransacties verricht met aandelen.

Op de datum van dit Prospectus wordt het verwachte deel van het nettovermogen van een Fonds dat voor het uitlenen van effecten kan worden gebruikt vermeld in de rubriek "Informatie, doelen en beleggingsbeleid van de Fondsen" van het desbetreffende Fonds, behalve wanneer een Fonds geen effectenleentransacties aangaat, want dan wordt in de specifieke rubriek van het betreffende Fonds geen melding gemaakt van transacties op dat gebied.

De uitlening van effecten is voor alle betreffende Fondsen tijdelijk, als het Fonds mogelijk opwaartse of neerwaartse schommelingen verwacht. Zulke schommelingen kunnen naast mogelijke andere factoren afhankelijk zijn van factoren als het totaalnettovermogen van het Fonds, de vraag van leners om aandelen te lenen uit de onderliggende markt en seizoenstrends op de onderliggende markt. Gedurende perioden met weinig of geen vraag uit de markt naar lening van effecten kan het deel van het nettovermogen van het Fonds dat voor uitlening van effecten in aanmerking 0% zijn, maar er kunnen ook perioden zijn met een hogere vraag, en dan kan dit deel stijgen tot 50%.

Tenzij anders vermeld op het factsheet van een specifiek Fonds, doet een Fonds dat gebruik maakt van effectenleentransacties dat om extra kapitaal of inkomen te genereren met de vergoeding die gedurende de periode van de lening aan het Fonds door de lener wordt betaald voor het gebruik van de effecten van het Fonds. Hoewel de verwachte blootstelling aan de uitlening van effecten bij de betrokken Fondsen tussen 5% en 22% kan variëren, bedraagt het maximum blootstellingspercentage 50%, als bepaald in de relevante effectenleenovereenkomsten. Voor alle duidelijkheid: zelfs indien de verwachte blootstelling aan effectenleentransacties van Fonds tot Fonds kan verschillen, blijft het doel van zulke transacties voor alle betreffende Fondsen gelijk.

De risico's in verband met het gebruik van effectenleentransacties en de gevolgen daarvan voor de opbrengst van beleggers worden uitvoeriger beschreven in het deel "Risico-overwegingen".

Om alle twijfel uit te sluiten, Fondsen die worden aangemerkt als Geldmarktfonds zullen geen effectenleentransacties aangaan.

– Repo- en omgekeerde repo transacties

De blootstelling van een Fonds aan één tegenpartij in de context van repo's is echter beperkt tot (i) 10% van zijn vermogen als de tegenpartij een kredietinstelling is met statutaire zetel in een EU-lidstaat, of een kredietinstelling onderworpen aan vergelijkbare conservatieve regels, en tot (ii) 5% van zijn vermogen in andere gevallen. De tegenpartijen bij terugkooptransacties en omgekeerde terugkooptransacties worden geselecteerd na een eerste analyse en vervolgens na jaarlijkse evaluatie van jaarrekeningen, bedrijfsmededelingen, kredietratings en andere marktinformatie die algemene marktbevingen omvat. Hoewel er bij de selectie van tegenpartijen geen vooraf bepaalde criteria van juridische status, kredietrating of geografische regio worden toegepast, worden deze elementen doorgaans in aanmerking genomen bij het selectieproces. Het volume van de terugkoop- en omgekeerde terugkooptransacties van een Fonds wordt op zodanig niveau gehouden dat het Fonds te allen tijde aan zijn verplichtingen tot terugkoop aan Aandeelhouders kan voldoen. Bovendien dient een Fonds ervoor te zorgen dat het bij afloop van de terugkoop- en omgekeerde terugkooptransacties voldoende activa heeft voor verrekening van het met de tegenpartij overeengekomen bedrag voor het teruggeven van de effecten aan het Fonds. Extra inkomsten, gegenereerd door terugkoop- en omgekeerde terugkooptransacties, komen toe aan het betreffende Fonds.

Er kunnen terugkoop- en omgekeerde terugkooptransacties worden verricht met de volgende soorten activa: overheidsschuld, effecten, bedrijfs- en staatsobligaties, effecten gedekt door woninghypotheken uitgegeven door niet-overheidsinstellingen en effecten gedekt door commerciële hypotheken, en mogelijk andere door vermogen gedekte effecten (asset-backed securities of 'abs's).

Op de datum van dit Prospectus kan alleen het Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund terugkoop- en omgekeerde terugkooptransacties gebruiken zoals verder beschreven en binnen de in het factsheet voor dit Fonds genoemde grenzen. Als het Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund omgekeerde terugkooptransacties gebruikt, heeft dat tot doel om de contanten te beleggen en rente over de belegging te ontvangen, waarbij de belegging wordt beschermd door onderpand van de hoogste kredietkwaliteit (AA of AAA), met een looptijd van ten hoogste vijf jaar, en ter waarde van ten minste 102% van de belegging. Als het Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund terugkooptransacties gebruikt, heeft dat tot doel om tegen lage rente liquide middelen te verkrijgen voor plotselinge terugkopen om te voorkomen dat andere posities tegen een verlaagde prijs moeten worden verkocht.

Als andere Fondsen het voornemen hebben om zulke transacties in de toekomst te gebruiken, zullen hun factsheets en deze rubriek overeenkomstig worden gewijzigd.

De risico's in verband met het gebruik van terugkoop- en omgekeerde terugkooptransacties en de gevolgen daarvan voor de opbrengst van beleggers worden uitvoeriger beschreven in de rubriek "Risico-overwegingen".

– Kosten en inkomsten van effectenleen- en/of repo- en/of omgekeerde repotransacties

Directe en indirecte exploitatiekosten en -vergoedingen die voortvloeien uit transacties voor het lenen van effecten en/of uit repo's, kunnen worden afgetrokken van de opbrengst die aan het betreffende Fonds wordt gegeven. Deze kosten en vergoedingen omvatten geen verborgen opbrengsten. Alle opbrengsten die uit dergelijke transacties voortvloeien, netto directe en indirecte exploitatiekosten, worden aan het relevante Fonds teruggegeven. Het jaarverslag van de Vennootschap bevat bijzonderheden over de opbrengsten die voortvloeien uit transacties voor het lenen van effecten en/of repo's en/of omgekeerde repo's voor de volledige verslagleggingperiode samen met de ermee gemoeide directe en indirecte exploitatiekosten en vergoedingen. De entiteiten aan welke directe en indirecte kosten en vergoedingen kunnen worden betaald, omvatten banken, beleggingsmaatschappijen, makelaars-dealers of andere financiële instellingen of tussenpersonen en kunnen verwante partijen van de Beheermaatschappij en/of de depotbank zijn.

Alle inkomsten die ontstaan uit terugkooptransacties en/of omgekeerde terugkooptransacties worden terugbetaald aan het betreffende Fonds, en de Beheermaatschappij zal uit die inkomsten geen extra vergoedingen of kosten nemen bovenop de vergoeding voor belegging voor het betreffende Fonds, zoals beschreven in het deel "Vergoedingen voor beleggingsbeheer".

Effectenleenagenten, die geen band met de Vennootschap of de Beheermaatschappij hebben, ontvangen voor hun diensten een prijs van maximaal 10% van de bruto-opbrengst die werd verkregen als gevolg van het uitlenen van de effecten. Het betreffende uitlenende Fonds ontvangt en behoudt het resterende deel van de opbrengst. Extra inkomsten, gegenereerd door effectenleentransacties komen toe aan het betreffende Fonds.

Een effectenleenagent treedt op als belangrijkste tussenpersoon of als intermediair agent van het betreffende uitlenende Fonds via hetwelk de effecten die zich bevinden in de relevante effectenrekeningen die namens het betreffende Fonds door de Bewaarder zijn geopend en worden beheerd, tegen onderpand worden uitgeleend aan bepaalde leners, in overeenstemming met toepasselijke wetgeving en zoals nader beschreven in de verschillende relevante effectenleenovereenkomsten die zijn afgesloten door twee of meer van de volgende entiteiten: de effectenleenagenten, de leners, de Beheermaatschappij, de Vennootschap, en in voorkomend geval de Bewaarder.

(iii) Belangenverstrengeling

Er zijn geen gevallen van belangenverstrengeling te melden. De Beleggingsbeheerder van het relevante Fonds is niet voornemens om de effecten van het Fonds uit te lenen aan zijn gelieerde bedrijven.

(iv) Onderpand

Zekerheden die door het betreffende Fonds worden ontvangen, kunnen worden gebruikt om zijn blootstelling aan het tegenpartijrisico te beperken als ze voldoen aan de criteria die zijn beschreven in de toepasselijke wetgeving, verordeningen en circulaires die van tijd tot tijd worden uitgegeven door de CSSF en die met name betrekking hebben op liquiditeit, waardering, kredietkwaliteit van de emittent, correlatie, risico's in verband met het beheer van zekerheden en afdwingbaarheid. Zekerheden moeten in het bijzonder voldoen aan de volgende voorwaarden:

- (a) Andere ontvangen vormen van zekerheden dan contanten moeten uiterst liquide zijn en worden verhandeld op een Gereguleerde Markt of een multilaterale handelsfaciliteit met een transparante prijszetting zodat ze snel kunnen worden verkocht tegen een prijs die de waardering voor de verkoop benadert;
- (b) De zekerheden moeten ten minste dagelijks worden gewaardeerd en activa die een hoge prijsvolatiliteit vertonen mogen niet als zekerheid worden aanvaard, tenzij er geschikte conservatieve haircuts gelden;
- (c) Ze moeten zijn uitgegeven door een entiteit die onafhankelijk is van de tegenpartij en mogen naar verwachting geen hoge correlatie vertonen met de prestaties van de tegenpartij;
- (d) Ze moeten voldoende gediversifieerd zijn in termen van landen, markten en emittenten, en rekening houdend met enige ontvangen zekerheden mag de nettovermogenswaarde van het Fonds in totaal voor maximaal 20% zijn blootgesteld aan één emittent. Bij wijze van afwijking kan een Fonds volledig zijn gedekt door zekerheden in verschillende overdraagbare effecten en Geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of worden gewaarborgd door een EU-lidstaat, een of meer van zijn plaatselijke overheden, een Derde Land of een openbare internationale instelling waarvan een of meer EU-lidstaten deel uitmaken. In dat geval moet het betreffende Fonds effecten ontvangen van ten minste zes verschillende emissies. De effecten van één enkele emissie mogen echter niet meer dan 30% van de nettovermogenswaarde van het Fonds vertegenwoordigen;
- (e) De zekerheden moeten op elk ogenblik volledig door het betreffende Fonds kunnen worden afgedwongen, zonder raadpleging of goedkeuring van de tegenpartij;
- (f) Ontvangen zekerheden op basis van eigendomsoverdracht moeten worden bewaard door de Bewaarder in overeenstemming met de bewaarnemingsplichten van de Bewaarder in het kader van de Bewaarovereenkomst. Voor andere types regelingen voor zekerheden kunnen de zekerheden worden bewaard door een externe bewaarder die onderworpen is aan een prudentieel toezicht en die geen banden heeft met de leverancier van de zekerheden.
- (g) De ontvangen zekerheden moeten van hoogwaardige kredietkwaliteit zijn.

Zekerheden zullen op elke Waarderingsdag worden gewaardeerd op basis van de laatste beschikbare marktprijzen en rekening houdend met gepaste kortingen die voor elke categorie van activa worden bepaald op basis van het toepasselijke haircutbeleid. De zekerheden worden dagelijks gewaardeerd tegen marktwaarde en afhankelijk van de huidige marktpositie en het saldo van de zekerheden, kan de marge van de zekerheden schommelen wanneer en als bepaalde vooraf bepaalde drempels worden overschreden.

Om alle twijfel uit te sluiten, de bepalingen van deze paragraaf zijn ook van toepassing op Geldmarktfondsen op voorwaarde dat zij niet onverenigbaar zijn met de bepalingen van de MMFR.

b) Koop/terugverkoop- en verkoop/terugkooptransacties en margeleningstransacties

Op de datum van dit Prospectus zijn geen van de Fondsen gemachtigd om koop/terugverkoop-, verkoop/terugkooptransacties of margeleningstransacties aan te gaan. Als een Fonds zulke transacties in de toekomst gaat gebruiken, zal het Prospectus in overeenstemming met de SFT-verordening worden aangepast.

5. SPECIFIEKE BELEGGINGSBEPERKINGEN EN PORTEFEUILLEREGELS VOOR GELDMARKTFONDSEN

Specifieke beleggingsbeperkingen

In afwijking van de bovenstaande punten 1 tot 3 heeft de Raad van Bestuur de volgende beperkingen aangenomen in verband met de beleggingen van de Fondsen die worden aangemerkt als Kortlopend variabel Geldmarktfonds. Deze beperkingen en beleidsregels kunnen van tijd tot tijd door de Raad van Bestuur worden gewijzigd als en wanneer de Raad van Bestuur dit in het belang van de Vennootschap acht. Dit Prospectus zal in dat geval worden bijgewerkt.

- l) Elk Fonds mag uitsluitend beleggen in de volgende in aanmerking komende activa:
 - A) Geldmarktinstrumenten die beantwoorden aan alle volgende vereisten:
 - a) Het instrument valt in de volgende categorieën:
 - i) Geldmarktinstrumenten toegelaten tot of verhandeld op een Gereguleerde Markt, met officiële notering op een effectenbeurs; en/of
 - ii) Andere Geldmarktinstrumenten dan degene die worden verhandeld op een Gereguleerde markt, indien de uitgifte of de emittent van dergelijke instrumenten zelf gereguleerd is met het oog op de bescherming van beleggers en spaartegoeden, en op voorwaarde dat dergelijke instrumenten:
 - 1. zijn uitgegeven of worden gegarandeerd door een centrale, regionale of lokale overheid of door een centrale bank van een EU-lidstaat, de Europese Centrale Bank, de EU of de Europese

Investeringsbank, een niet-lidstaat van de EU of, in geval van een federale staat, door een van de leden waaruit de federatie is samengesteld, of door een openbare internationale instelling waar een of meer EU-lidstaten deel van uitmaken; of

2. zijn uitgegeven door een instelling waarvan er effecten worden verhandeld op de Gereguleerde Markten waarnaar wordt verwezen in bovenstaand punt a) i); of
3. zijn uitgegeven of worden gegarandeerd door een instelling die onderworpen is aan prudentieel toezicht volgens de criteria bepaald door de EU-wetgeving, of door een instelling die onderworpen is aan prudentiële regels die door de CSSF worden beschouwd als minstens even streng als degene die zijn vastgelegd door de EU-wetgeving, en die deze regels naleeft; of
4. zijn uitgegeven door andere entiteiten die tot de door de CSSF goedgekeurde categorieën behoren, op voorwaarde dat beleggingen in deze instrumenten onderworpen zijn aan regels ter bescherming van beleggers die gelijkwaardig zijn aan de regels die zijn vastgelegd in de bovenstaande punten 1 en 3, en op voorwaarde dat de emittent een vennootschap is met een kapitaal en reserves van minstens EUR 10.000.000, die haar jaarrekening neerlegt en publiceert overeenkomstig de Richtlijn 2013/34/EU, ofwel een entiteit die, binnen een groep van vennootschappen die een of meerdere genoteerde vennootschappen omvat, zich wijdt aan de financiering van de groep of een entiteit die zich wijdt aan de financiering van effectiseringsinstrumenten die een kredietlijn bij de bank genieten.

b) het vertoont een van de volgende alternatieve kenmerken:

1. het heeft een wettelijke looptijd bij de uitgifte van 397 dagen of minder;
2. het heeft een resterende looptijd van 397 dagen of minder;

c) de emittent van het Geldmarktinstrument en de kwaliteit van het Geldmarktinstrument hebben een gunstige beoordeling gekregen krachtens de interne procedure voor kredietkwaliteitsbeoordeling zoals vastgelegd door de Beheermaatschappij.

Deze vereiste geldt niet voor Geldmarktinstrumenten die worden uitgegeven of gegarandeerd door de EU, een centrale overheid of centrale bank van een EU-lidstaat, de Europese Centrale Bank, de Europese Investeringsbank, het Europees Stabiliteitsmechanisme of de Europese Faciliteit voor Financiële Stabiliteit.

d) als de Fondsen beleggen in een effectisering of ABCP, valt het onder de vereisten van onderstaand punt B.

B) 1) In aanmerking komende effectisering en ABCP's op voorwaarde dat de effectisering of ABCP voldoende liquide is, een gunstige beoordeling heeft gekregen krachtens de interne procedure voor kredietkwaliteitsbeoordeling zoals vastgelegd door de Beheermaatschappij, en een van de volgende is:

a) een effectisering zoals bepaald in artikel 13 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie²¹;

b) een ABCP uitgegeven door een ABCP-programma dat:

1. volledig wordt ondersteund door een gereguleerde kredietinstelling die alle liquiditeits-, krediet- en wezenlijke verwateringsrisico's dekt, naast de lopende transactiekosten en de lopende programmabrede kosten in verband met de ABCP, indien nodig om de volledige betaling van alle krachtens de ABCP verschuldigde bedragen te garanderen;
2. geen hereffectisering is en de onderliggende blootstelling van de effectisering op het niveau van iedere ABCP-transactie geen effectiseringsposities omvat;
3. geen synthetische securitisatie omvat zoals gedefinieerd in punt (11) van artikel 242 van Verordening (EU) nr. 575/2013²²;

c) een eenvoudige, transparante en gestandaardiseerde (simple, transparent and standardised, STS) effectisering, zoals bepaald overeenkomstig de criteria en voorwaarden die zijn vastgelegd in artikelen 20, 21 en 22 van Verordening (EU) 2017/2402 van het Europese Parlement en de Raad, of een STS ABCP, zoals bepaald overeenkomstig de criteria en voorwaarden die zijn vastgelegd in artikelen 24, 25 en 26 van deze verordening.

2) Het Fonds kan beleggen in effectisering en ABCP's als een van de volgende voorwaarden is vervuld, naargelang het geval:

- a) de wettelijke looptijd bij de uitgifte of resterende looptijd van de ABCP's en effectisering en genoemd in bovenstaande punten 1) a), b) en c) is twee jaar of minder en de resterende tijd tot de volgende renteherzieningsdatum is 397 dagen of minder;
- b) de wettelijke looptijd bij de uitgifte of resterende looptijd van de ABCP's of effectisering en genoemd in bovenstaande punten 1) b) en c) is 397 dagen of minder;
- c) de effectisering en genoemd in bovenstaande punten 1) a) en c) zijn amortisatie-instrumenten en hebben een Gewogen gemiddelde levensduur van twee jaar of minder.

²¹ Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie van 10 oktober 2014 ter aanvulling van Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europese Parlement en de Raad betreffende liquiditeitsdekkingsvereisten voor kredietinstellingen.

²² Verordening (EU) 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende prudentiële vereisten voor kredietinstellingen en beleggingsondernemingen en ter wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012.

- C) Deposito's bij kredietinstellingen op voorwaarde dat alle onderstaande voorwaarden vervuld zijn:
- a) het deposito is terugbetaalbaar op verzoek of kan te allen tijde worden opgenomen;
 - b) het deposito vervalt over maximaal 12 maanden;
 - c) de kredietinstelling heeft haar statutaire zetel in een EU-lidstaat of, als de kredietinstelling haar statutaire zetel heeft in een Derde Land, op voorwaarde dat zij onderworpen is aan prudentiële regels die worden beschouwd als gelijkwaardig aan de regels van de EU-wetgeving overeenkomstig de procedure vastgelegd in artikel 107(4) van Verordening (EU) Nr. 575/2013.
- D) Terugkoopovereenkomsten op voorwaarde dat alle onderstaande voorwaarden vervuld zijn:
- a) De terugkoopovereenkomst wordt op tijdelijke basis gebruikt, voor een termijn van maximaal zeven werkdagen, uitsluitend voor liquiditeitsbeheerdoeleinden en niet voor andere beleggingsdoeleinden dan vermeld in onderstaand punt c);
 - b) het is de tegenpartij die activa ontvangt die door het betrokken Fonds worden overgedragen als onderpand krachtens de terugkoopovereenkomst verboden om deze activa te verkopen, te beleggen, te verpanden of anderszins over te dragen zonder de voorafgaande toestemming van de Vennootschap;
 - c) De door het betrokken Fonds ontvangen contanten in het kader van de terugkoopovereenkomst mogen worden:
 1. geplaatst in deposito's overeenkomstig bovenstaand punt C); of
 2. belegd in andere liquide overdraagbare effecten of Geldmarktinstrumenten dan genoemd in bovenstaand punt I) A), op voorwaarde dat zij beantwoorden aan een van de volgende voorwaarden:
 - (i) zij worden uitgegeven of gegarandeerd door de Europese Unie, een centrale overheid of centrale bank van een EU-lidstaat, de Europese Centrale Bank, de Europese Investeringsbank, het Europees Stabiliteitsmechanisme of de Europese Faciliteit voor Financiële Stabiliteit, op voorwaarde dat een gunstige beoordeling is verkregen in het kader van de interne procedure voor kredietkwaliteitsbeoordeling zoals vastgelegd door de Beheermaatschappij;
 - (ii) zij worden uitgegeven of gegarandeerd door een centrale overheid of centrale bank van een niet-EU-lidstaat, op voorwaarde dat een gunstige beoordeling is verkregen in het kader van de interne procedure voor kredietkwaliteitsbeoordeling van de Beheermaatschappij.

De door het betrokken Fonds ontvangen contanten in het kader van de terugkoopovereenkomst mogen niet worden belegd in andere activa, overgedragen of anderszins worden hergebruikt.

 - d) De door het betrokken Fonds ontvangen contanten in het kader van de terugkoopovereenkomst mogen niet meer bedragen dan 10% van zijn vermogen.
 - e) De Vennootschap heeft het recht om de overeenkomst te allen tijde te beëindigen na een voorafgaande kennisgeving van maximaal twee werkdagen.
- E) Omgekeerde terugkoopovereenkomsten op voorwaarde dat alle onderstaande voorwaarden vervuld zijn:
- a) het Fonds heeft het recht om de overeenkomst te allen tijde te beëindigen na een voorafgaande kennisgeving van maximaal twee werkdagen;
 - b) de activa die door het Fonds zijn ontvangen in het kader van een omgekeerde terugkoopovereenkomst zullen:
 1. Geldmarktinstrumenten zijn die beantwoorden aan de vereisten uiteengezet in bovenstaand punt I) A);
 2. geen effectisering en ABCP's omvatten;
 3. een marktwaarde hebben die te allen tijde minstens gelijk is aan de uitbetaalde contanten;
 4. niet worden verkocht, herbelegd, verpand of anderszins overgedragen;
 5. voldoende gediversifieerd zijn, waarbij een positie in een gegeven emittent maximaal 15% van de nettovermogenswaarde van het Fonds mag bedragen, tenzij deze activa de vorm hebben van Geldmarktinstrumenten die beantwoorden aan de vereisten van het onderstaande punt III) a) (viii);
 6. zijn uitgegeven door een entiteit die onafhankelijk is van de tegenpartij en naar verwachting geen hoge correlatie vertoont met de prestaties van de tegenpartij.

In afwijking van bovenstaand punt (1) mag het Fonds in het kader van een omgekeerde terugkoopovereenkomst andere liquide overdraagbare effecten of Geldmarktinstrumenten ontvangen dan genoemd in bovenstaand punt I) A), op voorwaarde dat zij beantwoorden aan een van de volgende voorwaarden:

 - (i) zij worden uitgegeven of gegarandeerd door de Europese Unie, een centrale overheid of centrale bank van een EU-lidstaat, de Europese Centrale Bank, de Europese Investeringsbank, het Europees Stabiliteitsmechanisme of de Europese Faciliteit voor Financiële Stabiliteit, op voorwaarde dat een gunstige beoordeling is verkregen in het kader van de interne procedure voor kredietkwaliteitsbeoordeling zoals vastgelegd door de Beheermaatschappij.
 - (ii) zij worden uitgegeven of gegarandeerd door een centrale overheid of centrale bank van een niet-EU-lidstaat, op voorwaarde dat een gunstige beoordeling is verkregen in het kader van de interne procedure voor kredietkwaliteitsbeoordeling van de Beheermaatschappij;

De activa die zijn ontvangen in het kader van een omgekeerde terugkoopovereenkomst overeenkomstig het bovenstaande zullen beantwoorden aan de diversificatievereisten die zijn uiteengezet in III) a) viii).

c) De Vennootschap zal ervoor zorgen dat zij op elk moment in staat is om het volledige bedrag in contanten op te vragen, ofwel met aangegroeide rente, ofwel gewaardeerd tegen marktwaarde (Mark-to-Market). Wanneer de contanten op elk moment terugvorderbaar zijn op Mark-to-Market basis, moet de Mark-to-Market waarde van de omgekeerde terugkoopovereenkomst worden gebruikt voor de berekening van de Nettovermogenswaarde per Aandeel van het betrokken Fonds.

F) Deelbewijzen of aandelen van andere kortlopende Geldmarktfondsen ("doel-MMF") op voorwaarde dat alle onderstaande voorwaarden vervuld zijn:

a) maximaal 10% van het vermogen van het doel-MMF kan volgens zijn fondsregels of oprichtingsakte in totaal worden belegd in deelbewijzen of aandelen van doel-MMF's;

b) het doel-MMF bezit geen deelbewijzen of aandelen in het verwervende Fonds;

c) het doel-MMF is erkend krachtens de MMFR.

G) Financiële derivaten op voorwaarde dat zij worden verhandeld op een effectenbeurs of Gereguleerde Markt of OTC, en op voorwaarde dat alle onderstaande voorwaarden vervuld zijn:

(i) de onderliggende activa van het derivaat zijn rentevoeten, wisselkoersen, valuta's of indices die een van deze categorieën vertegenwoordigen;

(ii) het financiële derivaat is enkel bedoeld voor de afdekking van de rente- of valutarisico's die inherent zijn aan andere beleggingen van het Fonds;

(iii) de tegenpartijen bij transacties met OTC-derivaten zijn instellingen die deel uitmaken van de door de CSSF goedgekeurde categorieën;

(iv) de OTC-derivaten zijn dagelijks onderworpen aan een betrouwbare en controleerbare waardering en kunnen op elk moment op initiatief van de Vennootschap tegen hun reële waarde worden verkocht, vereffend of beëindigd met een salderende transactie.

II) Het Fonds kan accessoir liquiditeiten houden.

III) a) (i) De Vennootschap zal niet meer dan 5% van het vermogen van enig Fonds beleggen in Geldmarktinstrumenten, effectiseringen en ABCP's die zijn uitgegeven door dezelfde entiteit.

(ii) De Vennootschap mag niet meer dan 10% van het vermogen van dergelijk Fonds beleggen in deposito's bij dezelfde kredietinstelling, tenzij de structuur van de Luxemburgse banksector zodanig is dat er onvoldoende duurzame kredietinstellingen zijn om die diversificatievereiste te vervullen en het voor het Fonds niet economisch haalbaar is om deposito's te plaatsen in een andere EU-lidstaat, en in dat geval mag tot 15% van het vermogen worden gedeponeerd bij dezelfde kredietinstelling.

(iii) In afwijking van III) a) i) eerste alinea hierboven, mag een Fonds tot 10% van zijn vermogen beleggen in Geldmarktinstrumenten, effectiseringen en ABCP's uitgegeven door dezelfde entiteit op voorwaarde dat de totale waarde van deze Geldmarktinstrumenten, effectiseringen en ABCP's die het betrokken Fonds bezit in iedere emittent waarin het meer dan 5% van zijn vermogen belegt, maximaal 40% van zijn vermogenswaarde bedraagt.

De totale blootstelling van een Fonds aan effectiseringen en ABCP's maximaal 20% van zijn vermogen bedragen, waarbij maximaal 15% van het vermogen van het betrokken Fonds mag worden belegd in effectiseringen en ABCP's die niet beantwoorden aan de criteria voor de identificatie van STS-effectiseringen en ABCP's.

(iv) De totale risicoblootstelling aan dezelfde tegenpartij van een Fonds die voortvloeit uit OTC-derivaten die beantwoorden aan de voorwaarden in bovenstaand punt I) G) mag niet meer bedragen dan 5% van het vermogen van het betrokken Fonds.

(v) Het totaalbedrag van de contanten verstrekt aan dezelfde tegenpartij van de Vennootschap namens een Fonds in het kader van een omgekeerde terugkoopovereenkomst mag niet meer bedragen dan 15% van het vermogen van dat Fonds.

(vi) Niettegenstaande de individuele limieten in punten III) a) i), ii) en iii) zal de Vennootschap voor elk Fonds het volgende niet combineren:

i) beleggingen in Geldmarktinstrumenten, effectiseringen en ABCP's uitgegeven door, en/of

ii) deposito's gedaan bij, en/of OTC-derivaten die resulteren in tegenpartijrisicoblootstelling aan, één entiteit voor meer dan 15% van het vermogen van dat Fonds.

(vii) De limiet van 15% in bovenstaand punt III) a) vi) wordt opgetrokken naar een maximum van 20% in Geldmarktinstrumenten, deposito's en OTC-derivaten van deze ene entiteit voor zover de structuur van de Luxemburgse banksector zodanig is dat er onvoldoende duurzame kredietinstellingen zijn om die diversificatievereiste te vervullen en het voor de Vennootschap niet economisch haalbaar is om financiële instellingen in andere EU-lidstaten te gebruiken.

(viii) Niettegenstaande de bepalingen in III) a) i) heeft de Vennootschap het recht om tot 100% van het vermogen van enig Fonds, in overeenstemming met het principe van risicospreiding, te beleggen in Geldmarktinstrumenten afzonderlijk of gezamenlijk uitgegeven of gegarandeerd door de EU, de nationale, regionale of lokale overheden van EU-lidstaten of hun centrale banken, de Europese Centrale Bank, de Europese Investeringsbank, het Europees Investeringsfonds, het Europees Stabiliteitsmechanisme, de Europese Faciliteit voor Financiële Stabiliteit, een centrale overheid of centrale bank van een Derde Land, het Internationaal Monetair Fonds, de Internationale Bank voor Herstel en Ontwikkeling, de Ontwikkelingsbank van de Raad van Europa, de Europese Bank voor Wederopbouw en Ontwikkeling, de Bank voor Internationale Betalingen of andere relevante internationale financiële instellingen of organisaties waar een of meer EU-lidstaten deel van uitmaken, met dien verstande dat dergelijk Fonds Geldmarktinstrumenten moet houden van ten minste zes verschillende uitgaven uitgegeven door dezelfde emittent en Geldmarktinstrumenten van dezelfde uitgifte mag houden voor maximaal 30% van het vermogen van dit Fonds.

(ix) De limiet vastgesteld in de eerste alinea van punt III) a) i) kan worden opgetrokken tot maximaal 10% voor bepaalde obligaties die zijn uitgegeven door dezelfde kredietinstelling met hoofdkantoor in een EU-lidstaat die wettelijk onderworpen is aan bijzonder publiek toezicht dat is bedoeld om houders van obligaties te beschermen. In het bijzonder moeten de bedragen ontvangen uit de uitgifte van deze obligaties krachtens de wet worden belegd, in activa die over de hele looptijd van de obligaties dekking bieden voor vorderingen gerelateerd aan de obligaties, en die, in het geval van faillissement van de emittent, op prioriteitsbasis zullen worden gebruikt voor de aflossing van het kapitaal en de betaling van de nog verschuldigde rente. Indien een Fonds meer dan 5% van zijn vermogen belegt in de obligaties genoemd in bovenstaand punt en uitgegeven door dezelfde emittent, mag de totale waarde van deze beleggingen niet meer bedragen dan 40% van de waarde van het vermogen van het Fonds.

(x) Niettegenstaande de individuele limieten vastgesteld in punt III) a) i) mag het Fonds tot 20% van zijn vermogen beleggen in obligaties uitgegeven door één kredietinstelling als de vereisten van punt (f) van artikel 10(1) of punt (c) van artikel 11(1) van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 zijn vervuld, inclusief mogelijke beleggingen vermeld in het bovenstaande punt III) a) ix).

Als een Fonds meer dan 5% van zijn vermogen belegt in de obligaties die in de bovenstaande alinea zijn vermeld en die door een en dezelfde emittent zijn uitgegeven, mag de totale waarde van die beleggingen niet groter zijn dan 60% van de waarde van het vermogen van het betrokken Fonds, inclusief mogelijke beleggingen in de activa vermeld in het bovenstaande punt III) a) ix), met inachtneming van de daarin vastgelegde limieten.

Vennootschappen die ten behoeve van de geconsolideerde rekeningen deel uitmaken van dezelfde groep, zoals gedefinieerd in overeenstemming met Richtlijn 2013/34/EU of in overeenstemming met erkende internationale regels voor financiële verslaggeving, worden voor de berekening van de limieten in III) a) beschouwd als één entiteit.

IV) a) De Vennootschap mag namens enig Fonds niet meer dan 10% verwerven van de Geldmarktinstrumenten, effectisering en ABCP's die zijn uitgegeven door dezelfde entiteit.

b) Bovenstaande alinea a) geldt niet voor Geldmarktinstrumenten die worden uitgegeven of gegarandeerd door de EU, de nationale, regionale of lokale overheden van EU-lidstaten of hun centrale banken, de Europese Centrale Bank, de Europese Investeringsbank, het Europees Investeringsfonds, het Europees Stabiliteitsmechanisme, de Europese Faciliteit voor Financiële Stabiliteit, een centrale overheid of centrale bank van een Derde Land, het Internationaal Monetair Fonds, de Internationale Bank voor Herstel en Ontwikkeling, de Ontwikkelingsbank van de Raad van Europa, de Europese Bank voor Wederopbouw en Ontwikkeling, de Bank voor Internationale Betalingen of andere relevante internationale financiële instellingen of organisaties waar een of meer EU-lidstaten deel van uitmaken.

V) a) Een Fonds mag deelbewijzen of aandelen verwerven van doel-MMF's zoals gedefinieerd in punt I) F) op voorwaarde dat, in principe, niet meer dan 10% in totaal van het vermogen van een Fonds wordt belegd in deelbewijzen of aandelen van doel-MMF's.

Het kan een specifiek Fonds toegestaan zijn om meer dan 10% van zijn vermogen te beleggen in deelbewijzen van andere doel-MMF's, op voorwaarde van de uitdrukkelijke vermelding hiervan in zijn beleggingsbeleid.

b) Een Fonds mag deelbewijzen of aandelen van een ander doel-MMF verwerven op voorwaarde dat dit niet meer dan 5% van het vermogen van het Fonds vertegenwoordigt.

c) Een Fonds dat het recht heeft om af te wijken van de eerste alinea van bovenstaand punt V) a) mag in totaal niet meer dan 17,5% van zijn vermogen beleggen in deelbewijzen of aandelen van andere doel-MMF's.

d) In afwijking van bovenstaande punten b) en c) kan een Fonds een feeder-Geldmarktfonds zijn dat minstens 85% van zijn vermogen belegt in een en dezelfde doel-MMF ICBE overeenkomstig artikel 58 van de Richtlijn, of tot 20% van zijn vermogen beleggen in andere doel-MMF's met een maximum van 30% in totaal van zijn vermogen in doel-MMF's die geen ICBE zijn overeenkomstig artikel 55 van de Richtlijn, als de volgende voorwaarden zijn vervuld:

a. het betrokken Fonds wordt uitsluitend aangeboden via een werknemersspaarregeling die onder de nationale wetten valt en waar enkel natuurlijke personen in kunnen beleggen;

- b. de bovenstaande werknemersspaarregeling staat de beleggers enkel toe om hun belegging te verzilveren met inachtneming van restrictieve verzilveringsvoorwaarden die worden voorgeschreven door de nationale wetgeving, waarbij de verzilvering enkel mag plaatsvinden in bepaalde omstandigheden die geen verband houden met marktontwikkelingen.
- e) Als het doel-MMF wordt beheerd, direct of via delegatie, door de Beheermaatschappij of door een andere vennootschap waarmee de Beheermaatschappij verbonden is door gemeenschappelijk management of zeggenschap, of door een aanzienlijke directe of indirecte deelneming, is het de Beheermaatschappij of die andere vennootschap verboden om inschrijvings- of terugkoopvergoedingen aan te rekenen.
Inzake de beleggingen van een Fonds voor meer dan 10% van zijn vermogen in het doel-MMF verbonden met de Vennootschap zoals omschreven in de voorgaande alinea, kan een beheervergoeding (met uitsluiting van enige prestatievergoeding in voorkomend geval) van maximaal 2% worden aangerekend voor dat deel van de activa van het betrokken Fonds. De Vennootschap zal in haar jaarverslag de totale beheervergoeding vermelden die is aangerekend aan het betrokken Fonds en aan het doel-MMF waarin dit Fonds heeft belegd gedurende de betrokken periode.
- f) De onderliggende beleggingen gehouden door het doel-MMF waarin een Fonds belegt, hoeven niet te worden meegeteld ten behoeve van de beleggingsbeperkingen zoals uiteengezet in bovenstaand punt III) a).
- g) Niettegenstaande het voorgaande kan een Fonds inschrijven op effecten, effecten verwerven en/of effecten houden die worden of zijn uitgegeven door een of meer andere Fondsen die worden aangemerkt als Geldmarktfonds, zonder dat de Vennootschap moet voldoen aan de vereisten van de Wet van 10 augustus 1915 op handelsvennootschappen, zoals gewijzigd, inzake het inschrijven op, verwerven van en/of houden van de eigen aandelen van een vennootschap, op voorwaarde echter dat:
 1. het doel-Geldmarktfonds niet op zijn beurt belegt in het Fonds dat is belegd in dit doel-Geldmarktfonds; en
 2. maximaal 10% van het vermogen van de doel-Geldmarktfondsen waarin wordt overwogen te beleggen, mag zijn belegd in deelbewijzen van andere Geldmarktfondsen; en
 3. eventuele stemrechten verbonden aan de aandelen van het doel-Geldmarktfonds worden opgeschort zolang de aandelen worden gehouden door het betrokken Fonds, onverminderd de juiste verwerking in de boekhouding en de jaar- en halfjaarverslagen; en
 4. zolang deze effecten door het Fonds worden gehouden, er nooit met hun waarde rekening wordt gehouden bij de berekening van het nettovermogen van het Fonds voor verificatie van het minimale nettovermogen opgelegd door de Luxemburgse Wet.

VI) Bovendien zal de Vennootschap niet:

- a) beleggen in andere activa dan genoemd in bovenstaand punt I);
- b) Geldmarktinstrumenten, effectisering, ABCP's en deelbewijzen of aandelen van andere Geldmarktfondsen short verkopen;
- c) directe of indirecte blootstelling opbouwen aan aandelen of grondstoffen, inclusief via derivaten, certificaten die ze vertegenwoordigen, indices die daarop gebaseerd zijn, of enige andere middelen of instrumenten die er blootstelling aan bieden;
- d) effectenleenovereenkomsten of enige andere overeenkomst sluiten die de activa van het Fonds bezwaren;
- e) contanten lenen of uitlenen.

Elk Fonds moet zorgen voor een gepaste spreiding van de beleggingsrisico's door een toereikende diversificatie.

VII) De Vennootschap zal zich daarnaast voegen naar de aanvullende beperkingen die kunnen worden uitgevaardigd door de toezichtautoriteiten in de landen waar de Aandelen worden aangeboden.

VIII) De Vennootschap hoeft bij de uitoefening van inschrijvingsrechten verbonden aan effecten die deel uitmaken van haar vermogen niet te voldoen aan de beleggingsbeperkingspercentages.

Als de percentagelimiten die zijn uiteengezet in de bovenstaande beperkingen worden overschreden door redenen buiten de controle van de Vennootschap of als gevolg van de uitoefening van inschrijvingsrechten, zal de Vennootschap het rechtzetten van die situatie als prioritair doel stellen voor haar verkooptransacties, daarbij de belangen van de aandeelhouders in acht nemend.

Portefeuilleregels

Kortlopende variabele Geldmarktfondsen zullen ook op doorlopende basis beantwoorden aan alle onderstaande vereisten:

- a. de portefeuille moet te allen tijde een Gewogen gemiddelde looptijd hebben van maximaal 60 dagen;
- b. de portefeuille moet te allen tijde een Gewogen gemiddelde levensduur hebben van maximaal 120 dagen, behoudens de bepalingen van de MMFR;
- c. minstens 7,5% van het vermogen moet bestaan uit dagelijks vervallende activa, omgekeerde terugkoopovereenkomsten (in voorkomend geval) die kunnen worden beëindigd na een kennisgeving van één werkdag, of contanten die kunnen worden opgenomen na een kennisgeving van één werkdag;

d. minstens 15% van het vermogen moet bestaan uit wekelijks vervallende activa, omgekeerde terugkoopovereenkomsten (in voorkomend geval) die kunnen worden beëindigd na een kennisgeving van vijf werkdagen, of contanten die kunnen worden opgenomen na een kennisgeving van vijf werkdagen. Ten behoeve van de in de vorige zin vermelde berekening kunnen Geldmarktinstrumenten of deelbewijzen of aandelen van andere Geldmarktfondsen in de wekelijks vervallende activa worden opgenomen voor maximaal 7,5% op voorwaarde dat zij kunnen worden teruggekocht en vereffend binnen vijf werkdagen.

Als de bovenstaande limieten worden overschreden om redenen buiten de controle van de Vennootschap of als gevolg van de uitoefening van inschrijvings- of terugkooprechten, zal de Vennootschap het rechtzetten van die situatie als prioritair doel stellen, daarbij de belangen van haar Aandeelhouders in acht nemend.

6. AANVULLENDE, LOKALE BEPERKINGEN

- a) Indien en mits een Fonds van de Vennootschap volgens artikel 65 door de Financial Sector Conduct Authority in Zuid-Afrika geautoriseerd is als een buitenlandse instelling voor collectieve belegging in effecten, is het volgende van toepassing:
- (i) het Fonds kan tot 10% van zijn Nettovermogenswaarde lenen, maar uitsluitend op tijdelijke basis om te voldoen aan verzoeken voor verkoop, maar altijd met inachtneming van de limiet voor leningen van de bovenstaande clause 2.e);
 - (ii) voor Fondsen die beleggen in Aandelen of aandelengerelateerde effecten moet 90% van deze Aandelen of aandelengerelateerde effecten van dit Fonds uitsluitend belegd zijn op beurzen die een volledig lidmaatschap hebben van de World Federation of Exchanges, of op beurzen waarvoor de beheerder de richtlijnen voor een due-diligence-onderzoek, bepaald door het registratiekantoor, heeft gevolgd (en de beurs voldoet aan deze criteria);
 - (iii) voor Fondsen die beleggen in schuldinstrumenten of andere in aanmerking komende instrumenten, moet 90% van dergelijke door het Fonds gehouden instrumenten een kredietrating van "investment grade" (hoogwaardig) hebben van Standard & Poor's, Moody's of Fitch Ratings Limited. De onderstaande Fondsen beleggen echter niet in niet-hoogwaardige (non-investment grade) schuldeffecten:
 - het Franklin Biotechnology Discovery Fund,
 - het Franklin U.S. Government Fund,
 - het Franklin U.S. Opportunities Fund,
 - het Franklin Technology Fund,
 - het Templeton Emerging Markets Fund,
 - het Templeton Euroland Fund,
 - het Templeton Global Fund, en
 - het Templeton Global Smaller Companies Fund;
 - (iv) het Fonds kan deelbewijzen van andere ICBE's of ICB's houden, op voorwaarde dat deze ICBE's of ICB's een risicoprofiel hebben dat niet veel risicovoller is dan het profiel van andere onderliggende effecten die het Fonds misschien houdt;
 - (v) derivaten zullen worden gebruikt binnen de hierboven beschreven limieten. Schuldfinanciering, hefboomwerking en/of marges zijn niet toegestaan. Derivaten zullen niet worden gebruikt om de schuld van de portefeuille van het Fonds te vergroten en zullen te allen tijde worden gedekt. Niet-gedekte posities zijn niet toegestaan;
 - (vi) het Fonds belegt niet in een fonds of fondsen van een feeder fund (fonds dat bijna zijn hele vermogen belegt via een ander fonds);
 - (vii) indien de limiet van 10%, vermeld in punt 1. f) (i), niet van toepassing is op een specifiek Fonds, mag niet meer dan 20% van het nettovermogen van dit Fonds worden belegd in de deelbewijzen van één ICBE, of andere ICB vermeld in punt 1. a) (v);
 - (viii) lenen met scrips is niet toegestaan; en
 - (ix) het Fonds kan transacties voor het uitlenen van effecten aangaan vooropgesteld dat dergelijke transacties niet hoger zijn dan 50% van de totale marktwaarde van zijn portefeuille.

Indien en mits een Fonds van de Vennootschap volgens artikel 65 door de Financial Sector Conduct Authority in Zuid-Afrika geautoriseerd is als een buitenlandse instelling voor collectieve belegging in hedgefondsen, zijn de bovenvermelde beperkingen in principe niet van toepassing.

- b) Indien en zolang de Vennootschap geautoriseerd is door het Securities and Futures Bureau in Taiwan en voor elk daarmee geregistreerd Fonds, mag:
- (i) de totale waarde van verplichtingen uit derivaten, mogen op enig moment (zonder de goedkeuring van het Securities and Futures Bureau), nooit meer bedragen dan 40% van het nettovermogen van het relevante Fonds en 100% voor hedgingdoeleinden;
 - (ii) het totale bedrag dat een Fonds heeft geïnvesteerd in effecten die worden verhandeld op de effectenmarkt op het vasteland van China, inclusief obligaties op de Chinese markt voor interbancaire obligaties (CIBM), is niet hoger dan twintig procent (20%) van de dan meest actuele Nettovermogenswaarde van het Fonds, tenzij de relevante toezichthouder dit anders heeft bepaald;

- (iii) het totale bedrag dat een Fonds belegt in Taiwanese effecten mag niet meer bedragen dan vijftig procent (50%) van de Nettovermogenswaarde van het Fonds, of een ander door de Taiwanese toezichthouder bepaald percentage.
- c) Indien en mits een Fonds van de Vennootschap geautoriseerd is door de Capital Market Board in Turkije, is het volgende van toepassing:
- (i) ten minste 80% van de portefeuille van het Fonds moet worden belegd in andere activa dan de kapitaalmarktinstrumenten uitgegeven door emittenten die woonachtig zijn in Turkije, en in Turkse publieke schuldinstrumenten; en
 - (ii) het Fonds mag niet meer dan 9% van de stemrechten of het kapitaal van een bepaalde vennootschap bezitten.
- d) Indien en zolang als de Vennootschap geautoriseerd is door de Securities and Futures Commission of Hong Kong (de SFC) en met betrekking tot enig Fonds dat door hen is geautoriseerd, is het onderworpen aan de richtlijnen van de SFC met betrekking tot onder andere:
- belegging van meer dan 10% van het totale nettovermogen van een Fonds in China A-aandelen en China B-aandelen,
 - belegging van meer dan 10% van het nettovermogen in effecten, uitgegeven en/of gegarandeerd door een enkele overheidsemissie (waaronder zijn overheid en een publieke of lokale autoriteit van dat land) met een kredietclassificatie lager dan hoogwaardig, en
 - nettoblootstelling aan derivaten, en
 - het lenen, terugkopen van effecten, sluiten van repo-overeenkomsten of andere vergelijkbare over-the-counter-transacties;
- e) Indien en zo lang als het Franklin NextStep Balanced Growth Fund, Franklin NextStep Dynamic Growth Fund en het Franklin NextStep Stable Growth Fund door de SFC zijn toegestaan, zijn deze onderworpen aan de richtlijnen van de SFC betreffende onder andere:
- belegging van in totaal meer dan 10% van hun nettovermogen in Onderliggende Fondsen die hun domicilie niet hebben in Ierland, Luxemburg of het Verenigd Koninkrijk en niet zijn geautoriseerd door de SFC;
 - belegging van meer dan 10% van hun nettovermogen in niet-ICBE ICB's; en
 - nettoblootstelling aan derivaten.
- f) Als en voor zo lang als het volgende Fonds belegging accepteert door het Central Provident Fund (CPF), zijn de CPF-beleggingsrichtlijnen van kracht die door het Central Provident Fund Board van Singapore worden uitgegeven, welke richtlijnen periodiek kunnen worden gewijzigd:
- 1) Franklin Biotechnology Discovery Fund
 - 2) Franklin India Fund
 - 3) Franklin U.S. Opportunities Fund
 - 4) Templeton Asian Growth Fund
 - 5) Templeton China Fund
 - 6) Templeton Emerging Markets Fund
 - 7) Templeton Global Balanced Fund.
- g) Indien en zolang als het volgende Fonds belegging in verzekeringsmaatschappijen aanvaardt, die zijn onderworpen aan de Duitse wet betreffende het toezicht op verzekeringsmaatschappijen (Versicherungsaufsichtsgesetz – VAG), belegt het Fonds niet in (i) schuldefecten met een classificatie lager dan B min volgens Standard & Poor's Corporation en/of Fitch Ratings Limited, of lager dan B3 volgens Moody's Investors Service, Inc. (indien de activa van het Fonds op enig moment niet meer voldoen aan deze classificatievereisten vanwege een afwaardering, worden ze in het beste belang van de Beleggers, binnen zes maanden verkocht). Als de afgewaardeerde effecten echter minder dan 3% van het totale vermogen vertegenwoordigen, kunnen ze worden getolereerd door de Beleggingsbeheerder, op voorwaarde dat de belangen van de Beleggers niet worden benadeeld (indien niet-geclassificeerd moeten effecten door de Beleggingsbeheerder worden verklaard van vergelijkbare kwaliteit te zijn), (ii) door vermogen gedekte effecten met classificatie onder beleggingskwaliteit:
- 1) Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund
 - 2) Franklin Euro Government Bond Fund
 - 3) Franklin Euro Short Duration Bond Fund
 - 4) Franklin Global Aggregate Bond Fund.
- h) Om in aanmerking te komen voor de gedeeltelijke belastingvrijstelling voor aandelenfondsen voor Beleggers die ingezetene zijn van Duitsland, zullen de volgende Fondsen meer dan 50% van hun vermogen beleggen in aandelen zoals gedefinieerd in deel 2 par. 8 van de Duitse Beleggingsbelastingwet:
- 1) Franklin Biotechnology Discovery Fund
 - 2) Franklin Disruptive Commerce Fund
 - 3) Franklin Genomic Advancements Fund

- 4) Franklin Global Fundamental Strategies Fund
- 5) Franklin Global Growth Fund
- 6) Franklin Gold and Precious Metals Fund
- 7) Franklin India Fund
- 8) Franklin Innovation Fund
- 9) Franklin Intelligent Machines Fund
- 10) Franklin Japan Fund
- 11) Franklin MENA Fund
- 12) Franklin Mutual European Fund
- 13) Franklin Mutual Global Discovery Fund
- 14) Franklin Mutual U.S. Value Fund
- 15) Franklin Natural Resources Fund
- 16) Franklin Technology Fund
- 17) Franklin UK Equity Income Fund
- 18) Franklin U.S. Opportunities Fund
- 19) Templeton All China Equity Fund
- 20) Templeton Asia Equity Total Return Fund
- 21) Templeton Asian Growth Fund
- 22) Templeton Asian Smaller Companies Fund
- 23) Templeton BRIC Fund
- 24) Templeton China A-Shares Fund
- 25) Templeton China Fund
- 26) Templeton Eastern Europe Fund
- 27) Templeton Emerging Markets Fund
- 28) Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund
- 29) Templeton Emerging Markets Sustainability Fund
- 30) Templeton Euroland Fund
- 31) Templeton European Dividend Fund
- 32) Templeton European Opportunities Fund
- 33) Templeton European Small-Mid Cap Fund
- 34) Templeton Frontier Markets Fund
- 35) Templeton Global Balanced Fund
- 36) Templeton Global Climate Change Fund
- 37) Templeton Global Equity Income Fund
- 38) Templeton Global Fund
- 39) Templeton Global Smaller Companies Fund
- 40) Templeton Growth (Euro) Fund
- 41) Templeton Latin America Fund.

In het geval dat de Fondsen in andere beleggingsfondsen beleggen, mogen deze beleggingsfondsen worden beschouwd als aandelen in de zin van de Duitse Beleggingsbelastingwet ter hoogte van het door deze fondsen op elke waarderingdag gepubliceerde percentage eigen vermogen, of subsidiair ter hoogte van het minimale percentage eigen vermogen volgens het beleggingsbeleid van de fondsen.

- i) Om in aanmerking te komen voor de gedeeltelijke belastingvrijstelling voor Gebalanceerde Fondsen en/of Gemengde Fondsen voor Beleggers die ingezetene zijn van Duitsland, zullen de volgende Fondsen minstens 25% van hun vermogen beleggen in aandelen zoals gedefinieerd in deel 2, paragraaf 8, van de Duitse Beleggingsbelastingwet:
 - 1) Franklin Diversified Balanced Fund
 - 2) Franklin Diversified Dynamic Fund
 - 3) Franklin Global Multi-Asset Income Fund
 - 4) Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund
 - 5) Templeton Global Income Fund.

In het geval dat de Fondsen in andere beleggingsfondsen beleggen, mogen deze beleggingsfondsen worden beschouwd als aandelen in de zin van de Duitse Beleggingsbelastingwet ter hoogte van het door deze fondsen op elke waarderingsdag gepubliceerde percentage eigen vermogen, of subsidiair ter hoogte van het minimale percentage eigen vermogen volgens het beleggingsbeleid van de fondsen.

- j) Indien en zo lang het Templeton Global Balanced Fund beleggingen van de Maleisische Beleggingsfondsen accepteert die als feeder zijn geautoriseerd door de Maleisische Securities Commission, belegt het Templeton Global Balanced Fund normaal gesproken 65% van zijn nettovermogen in Aandelen en aan Aandelen gekoppelde effecten en 35% van zijn nettovermogen in vastrentende effecten en liquiditeiten, met een toegelaten afwijking van maximaal 5% van deze toewijzing van zijn nettovermogen.
- k) Indien en zo lang het Franklin Biotechnology Discovery Fund Maleisische retail feederfondsen accepteert die zijn geautoriseerd door de Maleisische Securities Commission, moet het Franklin Biotechnology Discovery Fund de vereisten van de Richtlijnen inzake Unit Trust Funds in acht nemen en hieraan voldoen, zoals hieronder uiteengezet:
- Alle beleggingen van het Franklin Biotechnology Discovery Fund zijn beperkt tot uitgevende markten of landen waarvan de toezichhoudende instantie een gewoon of buitengewoon lid is van de International Organization of Securities Commissions (IOSCO).
 - De kredietrating voor de tegenpartij van OTC-derivaten moet minstens gelijk zijn aan investment grade (hoogwaardig). In het geval dat de rating van de tegenpartij onder het vereiste minimum zakt of de tegenpartij niet langer een rating heeft, moet de beleggingsbeheerder, binnen 6 maanden of vroeger, de noodzakelijke actie ondernemen om te waarborgen dat de vereisten worden vervuld.
 - Indien het Franklin Biotechnology Discovery Fund belegt in deelbewijzen van ICBE's en/of andere ICB's die verbonden zijn met de Vennootschap door gemeenschappelijk bestuur of zeggenschap, is er geen kruisparticipatie tussen het Franklin Biotechnology Discovery Fund en de andere ICBE's en/of andere ICB's;
 - Het Franklin Biotechnology Discovery Fund zal effectenleenactiviteiten (waaronder verkoop-, terugkoop- en omgekeerde repoacties) enkel uitvoeren met het oog op efficiënt portefeuillebeheer.
 - De beleggingen van het Franklin Biotechnology Discovery Fund in andere ICBE's en/of andere ICB's moeten algemeen voldoen aan de bovenstaande beleggingslimieten.
- l) Om de verkiesbaarheid van de gedeeltelijke belastingonthefving, zoals voorzien in artikel 150-0 D, 1 ter van de Franse Algemene belastingwet, zoals deze het gevolg is van de implementatie van de Franse Financiënwet van 2014, voor Beleggers die ingezetene zijn van Frankrijk te verzekeren, beleggen de volgende Fondsen ten minste 75% van hun nettovermogen in Aandelen:
- 1) Franklin U.S. Opportunities Fund
 - 2) Templeton European Opportunities Fund
 - 3) Templeton European Small-Mid Cap Fund.
- m) Indien en zo lang als de Vennootschap door de Monetary Authority of Singapore (MAS) in Singapore is geautoriseerd en met betrekking tot enig Fonds dat hier is genoteerd, zijn beleggingen in niet-ICBE ICB's niet hoger dan 10% van het totale nettovermogen van een Fonds.
- n) Indien en zo lang als het Franklin Innovation Fund beleggingen door Braziliaanse feeder fondsen accepteert, handhaaft het Franklin Innovation Fund een belegging van ten minste 67% van zijn nettovermogen in Aandelen en/of aandelengerelateerde effecten.

RISICOBEEHER

De Beheermaatschappij hanteert een risicobeheerproces waardoor zij met de Vennootschap het risico van de posities en hun bijdrage tot het globale risicoprofiel van elke portefeuille van elk Fonds op elk moment kan controleren en meten. De Beheermaatschappij en de Beleggingsbeheerders zullen een proces hanteren voor de accurate en onafhankelijke beoordeling van de waarde van OTC-derivaten.

Op aanvraag van een belegger zal de Beheermaatschappij supplementaire informatie verstrekken over de kwantitatieve limieten die van toepassing zijn bij het risicobeheer van elk Fonds, de hiervoor gekozen methoden en de risico's en rendementen van de belangrijkste soorten instrumenten.

INTERNE PROCEDURE VOOR KREDIETKWALITEITSBEOORDELING

De Beheermaatschappij heeft een aangepaste interne procedure voor kredietkwaliteitsbeoordeling opgesteld en ingevoerd (die consistent wordt toegepast) op basis van voorzichtige, systematische en doorlopende beoordelingsmethodologieën voor de systematische bepaling van de kredietkwaliteit van de Fondsen die worden aangemerkt als geldmarktfonds krachtens de Geldmarktfondsverordening en de betrokken gedelegeerde handelingen ter aanvulling van de Geldmarktfondsverordening.

De Beheermaatschappij heeft een doelmatig proces opgesteld om ervoor te zorgen dat relevante informatie over de kenmerken van de emittent en het instrument wordt verkregen en up-to-date wordt gehouden.

De bepaling van het kredietrisico van een emittent of borg gebeurt op basis van een onafhankelijke analyse van het vermogen van de emittent of borg om zijn schulden terug te betalen. Die analyse wordt continu uitgevoerd door kredietonderzoeksanalisten in het Money Market Research Team, die zich ook kunnen baseren op het kredietonderzoek van het ruimere Investment Grade Bond Research Team onder de verantwoordelijkheid van de Beheermaatschappij en die aan de Beheermaatschappij zullen rapporteren op een regelmatige basis van minstens eenmaal per jaar. Het portefeuillebeheer is niet betrokken bij dit onderzoek, met het oog op de onafhankelijkheid ervan. Deze bepaling omvat de volgende elementen, waar van toepassing:

- a) Financiële staat en analyse van recente jaarrekeningen;
- b) Vermogen om te reageren op toekomstige marktbrede en emittent- of borgspecifieke gebeurtenissen, zoals het vermogen om schulden terug te betalen in zeer ongunstige omstandigheden;
- c) De sterkte van de sector van de emittent of borg binnen de economie en in het licht van de economische trends en de concurrentiepositie;
- d) Beoordeling van het liquiditeitsprofiel van de emittent, met inbegrip van de bronnen van liquiditeit, bankkredietlijnen en alternatieve bronnen van liquiditeit, en het vermogen van een emittent om kortlopende schulden terug te betalen;
- e) Voor overheidsgerelateerde emittenten, de sterkte van het begrotingsbeleid (overheidsinkomsten vs. uitgavebehoeften), monetair beleid (de geldvoorraad en het peil en de trend van de rentevoeten), de betalingsbalans (de sterkte van de kapitaalrekening, lopende rekening en handelsbalans van het land), en de internationale reserves met de daaruit voortvloeiende impact op de vooruitzichten voor de valuta;

Om het kredietrisico van een emittent of borg en het relatieve risico van wanbetaling door een emittent of borg en van een instrument te bepalen, zullen de volgende kwantitatieve criteria worden gebruikt bij de methodologie voor kredietkwaliteitsbeoordeling:

- a) Trends inzake cashflow, inkomsten, uitgaven, winstmarge, aflossing van schulden op korte en lange termijn, met inbegrip van een vergelijking van de verhouding tussen contanten uit de activiteiten en kortetermijnschuld, en winstmarges ten opzichte van de sectorgemiddelden;
- b) Verhouding totale schuld tot kapitalisatie en verhouding kortetermijnschuld tot kapitalisatie ten opzichte van deze verhoudingen voor vergelijkbare kredieten;
- c) Verhouding vlottende activa tot kortlopende schulden ten opzichte van vergelijkbare kredieten;
- d) Voor kredieten van banken en financiële instellingen, een vergelijking ten opzichte van andere internationale banken en financiële instellingen met betrekking tot: i) het percentage financiering uit kortetermijnschuld ten opzichte van langetermijnschuld, ii) de verhouding van activa met hoog risico tot eigen vermogen en reserves, en iii) voorzieningen voor leningverliezen als percentage van de verlieslatende activa;
- e) Voor makelaars- en tegenpartijkredieten, een vergelijking ten opzichte van andere internationale makelaars met betrekking tot: i) de verhouding van kortetermijnschuld tot totale financiering, ii) de verhouding van kortetermijnschuld tot eigen vermogen, iii) de verhouding van totale activa tot eigen vermogen, en iv) de verhouding van liquide activa en kredietlijnen tot kortetermijnschuld;
- f) Voor overheidsgerelateerde kredieten, een vergelijking van indicatoren in verband met het begrotingsbeleid (begrotingssaldo als percentage van het bruto binnenlands product ("bbp")), het monetair beleid (groei van de geldvoorraad en het peil en de trend van de rentevoeten, het peil en het looptijdenprofiel van de uitstaande schuld (inclusief het percentage van de uitstaande schuld vs. het bbp), de betalingsbalans (lopende rekening en handelsbalans als percentage van het bbp), en het peil van de internationale reserves.

De specifieke criteria voor de kwalitatieve beoordeling van de emittent of borg en van een instrument zoals opgesteld door de Beheermaatschappij omvatten:

- a) De activaklasse of het type van het instrument of effect, inclusief enig operationeel of tegenpartijrisico dat inherent is aan de structuur van het instrument of effect.
- b) Kredietbeoordeling van de emittent of borg van het instrument of effect, inclusief: i) macro-economische factoren die een invloed kunnen hebben op de huidige en toekomstige kredietkwaliteit van de emittent of borg, ii) activabescherming, iii) de kwaliteit van rekeningpraktijken en -beheer van de emittent of borg, iv) het effect van eventuele grote eigendomsposities, v) de mate van financiële flexibiliteit van de emittent of borg om onverwachte problemen het hoofd te kunnen bieden en te profiteren van kansen, en een beoordeling van de mate en aard van gebeurtenisrisico's, vi) de waarschijnlijkheid van een abrupte verandering in de kredietkwaliteit bij externe of interne bronnen, inclusief het relatieve wanbetalingsrisico, vii) voor door de overheid gegarandeerde effecten, de vraag of het effect wordt gegarandeerd door het volledige vertrouwen en krediet van de overheidsinstantie of enkel door het krediet van het agentschap dat of de instantie die het effect uitgeeft, en of er sprake is van sociaalpolitieke risico's, regelgevingsrisico's, bronheffingsrisico's of het risico van nationalisatie van activa of deviezencontroles, en viii) voor effecten van lokale overheden, de bronnen van terugbetaling, de demografie bij de emittent, de zelfstandigheid van de emittent inzake het heffen van belastingen en innen van inkomsten, de afhankelijkheid van de emittent van externe inkomstenbronnen, en de soliditeit en stabiliteit van de ondersteunende economie.

- c) De aanwezigheid en diepte van de secundaire markt voor het instrument of effect, en de resterende termijn tot de hoofdsom kan worden teruggevraagd (op de vervaldatum).
- d) Externe kredietratings:
 - i. De Fondsen die worden aangemerkt als geldmarktfondsen in de zin van de Geldmarktfondsverordening zullen ernaar streven enkel effecten met rating A-1 of hoger door S&P, P-1 door Moody's of een vergelijkbare rating van een andere internationaal erkende statistische ratingorganisatie in portefeuille te hebben.
 - ii. Bij afwezigheid van een kortetermijnrating moet de kredietkwaliteit als gelijkwaardig aan deze ratings worden beschouwd door de Beheermaatschappij.
 - iii. Er zal geen mechanistisch overmatig vertrouwen in externe ratings zijn.

De kwalitatieve en kwantitatieve invoergegevens voor de methodologie voor kredietkwaliteitsbeoordeling moeten van betrouwbare aard en goed gedocumenteerd zijn. Het eindresultaat van de methodologie voor kredietkwaliteitsbeoordeling is een goedgekeurde lijst van kredieten (de "Goedgekeurde lijst") die kan worden gebruikt door de geldmarktfondsen. Als en wanneer een krediet uit de Goedgekeurde lijst wordt verwijderd vanwege een ongunstige beoordeling van het krediet, zullen posities die verband houden met het krediet naargelang het geval worden teruggeschroefd of van de hand worden gedaan, zo snel als praktisch haalbaar, gelet op de heersende marktomstandigheden op dat moment. De methodologieën voor kredietkwaliteitsbeoordeling en de Goedgekeurde lijst worden minstens eenmaal per jaar en vaker indien nodig herzien door de Beheermaatschappij. In geval van wezenlijke wijziging, in de zin van de Geldmarktfondsverordening, die een impact kan hebben op de bestaande beoordeling van een instrument of die een impact kan hebben op de kredietkwaliteitsmethodologieën, zal een nieuwe kredietkwaliteitsbeoordeling worden uitgevoerd en/of zullen de kredietkwaliteitsmethodologieën worden bijgewerkt.

Bijlage C

Aanvullende informatie

1. De Vennootschap is een beleggingsmaatschappij met beperkte aansprakelijkheid, opgericht als *société anonyme* naar het recht van het Groothertogdom Luxemburg en is een *société d'investissement a capital variable*. De Vennootschap is op 6 november 1990 in Luxemburg opgericht voor onbepaalde duur. De Akte van oprichting is gepubliceerd in de Mémorial op 2 januari 1991. Wijzigingen van de Akte van oprichting zijn gepubliceerd in de Mémorial op 25 oktober 1994, 4 november 1996, 22 mei 2000, 16 juni 2004 en 25 maart 2005. De Vennootschap is ingeschreven in het *Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg* (handelsregister) onder nummer B 35 177. Exemplaren van de akte van oprichting met wijzigingen liggen ter inzage bij het *Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg* en de statutaire zetel van de Vennootschap en de Beheermaatschappij.
2. Het minimumkapitaal van de Vennootschap is 1.250.000 euro, of de tegenwaarde ervan in US-dollar.
3. De Vennootschap kan worden ontbonden bij besluit van een buitengewone Algemene vergadering van Aandeelhouders. Indien het kapitaal van de Vennootschap daalt onder tweederde van het minimumkapitaal, dient de Raad van Bestuur de vraag voor ontbinding van de Vennootschap voor te leggen aan de Algemene vergadering van Aandeelhouders. Daartoe is geen quorum vereist en het besluit zal worden genomen door de eenvoudige meerderheid van Aandeelhouders, vertegenwoordigd in de vergadering. Indien het kapitaal van de Vennootschap daalt tot onder een vierde van het minimumkapitaal, dient de Raad van Bestuur de vraag voor ontbinding van de Vennootschap voor te leggen aan de Algemene vergadering van Aandeelhouders voor welke geen quorum wordt voorgeschreven; ontbinding kan worden gerealiseerd door Aandeelhouders die op de vergadering een vierde van de Aandelen hebben. Indien de Vennootschap wordt vereffend, zal de vereffening worden uitgevoerd conform de bepalingen van de wetgeving van het Groothertogdom Luxemburg, die de stappen specificeert die men moet nemen om Aandeelhouders in staat te stellen om deel te nemen aan de verdeling(en) van de vereffening. De wet voorziet in dit verband dat bedragen die niet onmiddellijk door Aandeelhouders zijn opgeëist, worden gedeponereerd op een rekening van derden bij de *Caisse de Consignation*. Bedragen die niet worden opgeëist binnen de voorgeschreven periode kunnen verbeurd worden verklaard conform de bepalingen van de wetgeving van het Groothertogdom Luxemburg. Enig bedrag dat aan de *Caisse de Consignation* wordt overgedragen, is onderworpen aan een "taxe de consignation" en dientengevolge kan het initiële bedrag mogelijk niet worden gerestitueerd.
4. De Raad van Bestuur kan besluiten om een Fonds te liquideren, indien het nettovermogen van een dergelijk Fonds lager wordt dan USD 50 miljoen of als een verandering in de economische of politieke situatie met betrekking tot het Fonds een dergelijke liquidatie zou rechtvaardigen, of als de belangen van de Aandeelhouders van het betreffende Fonds daartoe nopen. Indien van toepassing wordt de liquidatiebeslissing voorafgaande aan de liquidatie door de Vennootschap gepubliceerd of medegedeeld en geeft de publicatie en/of kennisgeving de redenen en de procedures aan van het liquidatieproces. Tenzij de Raad van Bestuur een andere beslissing neemt in het belang van of voor de gelijke behandeling van de Aandeelhouders kunnen de Aandeelhouders van het betreffende Fonds blijven verzoeken om de verkoop of ruil van hun Aandelen. Effecten die bij de sluiting van de liquidatieperiode van het Fonds niet konden worden geretourneerd naar hun begunstigen, worden namens hun begunstigen gedeponereerd bij de *Caisse de Consignation*. Enig bedrag dat aan de *Caisse de Consignation* wordt overgedragen, is onderworpen aan een "taxe de consignation" en dientengevolge kan het initiële bedrag mogelijk niet worden gerestitueerd.

In alle overige omstandigheden, of indien de Raad van Bestuur bepaalt dat de beslissing moet worden goedgekeurd door de Aandeelhouders, kan de beslissing om een Fonds te vereffenen op de agenda worden geplaatst van een vergadering van de Aandeelhouders van het te vereffenen Fonds. Voor een dergelijke vergadering van het Fonds is geen quorum nodig en wordt het besluit tot vereffening genomen met een eenvoudige meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

De beslissing tot een fusie van een Fonds moet worden genomen door de Raad van Bestuur, tenzij de Raad van Bestuur bepaalt dat de beslissing tot een fusie moet worden genomen door de vergadering van de Aandeelhouders van het betrokken Fonds. Voor een dergelijke vergadering is geen quorum nodig en het besluit zal worden genomen met een eenvoudige meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

In het geval van een fusie van een of meer Fondsen waardoor de Vennootschap ophoudt te bestaan, moet over de fusie worden beslist door de vergadering van Aandeelhouders. Voor een dergelijke vergadering is geen quorum nodig en het besluit zal worden genomen met een eenvoudige meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Daarnaast zijn de bepalingen voor fusies van ICBE's bepaald in de Wet van 17 december 2010 en reguleringen voor het implementeren ervan (in het bijzonder gerelateerd aan de kennisgeving aan Aandeelhouders) van toepassing.

De Raad van Bestuur kan in de omstandigheden vermeld in de bovenstaande eerste alinea van punt 4 eveneens beslissen dat een Fonds zal worden gereorganiseerd door het op te splitsen in twee of meer afzonderlijke Fondsen. Zoals vereist door het Luxemburgse recht zal deze beslissing worden gepubliceerd of aangekondigd, indien van toepassing. In de publicatie of kennisgeving zal daarnaast informatie worden vermeld over de Fondsen die resulteren uit de reorganisatie.

De vorige alinea is eveneens van toepassing op een splitsing van Aandelen van een categorie Aandelen.

In de omstandigheden beschreven in de bovenstaande eerste alinea kan de Raad van Bestuur eveneens beslissen om categorieën Aandelen van een Fonds samen te voegen of te splitsen, mits de wettelijke goedkeuringen worden verkregen (indien vereist). Zoals vereist door het Luxemburgse recht zal deze beslissing worden gepubliceerd of aangekondigd. In de publicatie en/of kennisgeving zal daarnaast informatie worden vermeld over de voorgestelde splitsing of samenvoeging.

De Raad van Bestuur kan eveneens beslissen om de vraag voor samenvoeging of splitsing van een categorie Aandelen voor te leggen aan de vergadering van Aandeelhouders van deze categorie Aandelen. Voor een dergelijke vergadering is geen quorum nodig en het besluit zal worden genomen met een eenvoudige meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

5. De Beheermaatschappij heeft als beleid om het stemrecht uit te oefenen dat kan zijn verbonden aan de diverse beleggingen van de Vennootschap in overdraagbare effecten. Tot op deze hoogte heeft de Beheermaatschappij de bevoegdheid voor het stemmen via volmacht met betrekking tot de effecten in de portefeuille die worden aangehouden door de Vennootschap, gedelegeerd aan de relevante Beleggingsbeheerder(s) en Onderbeleggingsbeheerder(s) die entiteiten van Franklin Templeton kunnen zijn of niet. Gegevens over stemming bij volmacht zijn gratis en op verzoek verkrijgbaar bij de statutaire zetel van de Vennootschap en de Beheermaatschappij.

Bijlage D

Bepaling van de Nettovermogenswaarde van Aandelen

BEREKENING VAN DE NETTOVERMOGENSWAARDE

De Nettovermogenswaarde per Aandeel ("NVW") van elke Aandelencategorie van elk Fonds wordt uitgedrukt in de valuta van het relevante Fonds of van de relevante categorie in een cijfer per Aandeel. De Nettovermogenswaarde per Aandeel wordt bepaald op een Waarderingsdag door deling van het nettovermogen van de Vennootschap voor elke Aandelencategorie van elk Fonds, te weten de waarde van de activa van de Vennootschap voor dit Fonds minus de schulden toe te wijzen aan dit Fonds, door het dan uitstaande aantal Aandelen. De waarde zal worden afgerond naar boven of naar onder tot twee cijfers na de komma, volgens de beslissing van de Raad van Bestuur.

WAARDERING

De activa van de Vennootschap omvatten het volgende:

- (a) alle kasmiddelen – direct beschikbaar of in deposito – inclusief eventueel daarover opgebouwde rente;
- (b) alle openstaande facturen, aanmaningen tot betaling en vorderingen (inclusief opbrengsten van effecten die verkocht, maar niet geleverd zijn);
- (c) alle obligaties, termijneffecten, Aandelen, effecten, schuldverplichtingen, inschrijvingsrechten, warrants, opties en andere derivaten, deelbewijzen of Aandelen voor collectieve belegging en andere beleggingen en effecten die eigendom zijn van de Vennootschap of waartoe zij zich contractueel verplicht heeft;
- (d) alle Aandelen, dividenden, dividenden en uitkeringen in cash te ontvangen door de Vennootschap en in de mate bekend bij de Vennootschap (mits de Vennootschap correcties boekt voor schommelingen in de koers van de effecten op datum ex-dividend, ex-rechten of vergelijkbare praktijken);
- (e) alle rente die is opgebouwd over rentedragende effecten die eigendom zijn van de Vennootschap, behalve voor zover die is opgenomen of weerspiegeld wordt in de hoofdsom van dergelijke effecten;
- (f) de nog niet afgeschreven oprichtingsuitgaven van de Vennootschap; en
- (g) alle andere activa ongeacht de aard, inclusief vooruitbetaalde uitgaven.

Het totaal van de schulden omvat:

- (a) alle leningen, te betalen facturen en openstaande crediteuren;
- (b) alle overlopende of te betalen administratieve uitgaven (inclusief de vergoeding voor de Beheermaatschappij, beleggingsbeheer en/of advies, de Bewaarder en de bedrijfsagenten);
- (c) alle bekende huidige en toekomstige schulden, inclusief alle vervallen contractuele verplichtingen voor betaling van gelden of bezittingen, waaronder het bedrag van eventueel niet-uitgekeerde dividenden die door de Vennootschap uitkeerbaar zijn gesteld wanneer de Waarderingsdag samenvalt met de boekingsdatum voor bepaling van de gerechtigden;
- (d) een juiste voorziening voor toekomstige belasting, op basis van het vermogen en de inkomsten op de Waarderingsdag, zoals bepaald door de Vennootschap, en andere voorzieningen, indien van toepassing, die door de Raad van Bestuur zijn geautoriseerd en goedgekeurd, voor, onder andere, uitgaven voor vereffening; en
- (e) alle andere schulden van de Vennootschap, ongeacht de aard, behalve verplichtingen die zijn uitgedrukt in Aandelen in de Vennootschap. Bij het vaststellen van het bedrag van dergelijke schulden zal de Vennootschap rekening houden met alle door de Vennootschap te betalen kosten, zoals oprichtingskosten, kosten en vergoedingen te betalen aan de beleggingsmaatschappij voor het uitvoeren van diens verschillende services, en voor degene verleend door de Beleggingsbeheerders en/of beleggingsadviseurs, de Bewaarder, de plaatselijke betalingskantoren en permanente vertegenwoordigers op registratieplaatsen, andere vertegenwoordigers gebruikt door de Vennootschap, honoraria voor juristen en registeraccountants, verzekeringspremies, drukwerk, verslagleggings- en publicatiekosten, inclusief de kosten voor het bekendmaken, opstellen en drukken van de prospectussen, essentiële beleggerinformatie, memoranda van toelichting of registratieverklaringen, beleggingsonderzoeksvergoedingen, belastingen of heffingen van overheidswege of toezichthouders, alle andere bedrijfskosten, inclusief de kosten voor het kopen en verkopen van activa, rente, bankkosten en courtage, porto, telefoon, telex en fax (of andere vergelijkbare communicatiemiddelen). De Vennootschap en/of het Administratief kantoor, naargelang het geval, kan administratieve en andere uitgaven met een frequent of terugkerend karakter vooraf ramen als een vast bedrag per jaar of een andere periode, en mag deze kosten in de loop van een dergelijke periode in gelijke delen boeken.

Bij de waardering van activa zijn de volgende regels van toepassing, tenzij anders bepaald in het onderstaande deel "Specifieke bepalingen betreffende de berekening van de Nettovermogenswaarde per Aandeel van Fondsen die worden aangemerkt als Geldmarktfonds" van toepassing op Geldmarktfondsen.

Voor de afgedekte Aandelen categorieën kan afdekking tegen wisselkoersschommelingen worden gebruikt. De gerelateerde kosten, schulden en/of voordelen van deze afdekkingactiviteiten zijn uitsluitend voor rekening van deze categorie. Deze gerelateerde kosten, schulden en/of voordelen komen dan ook tot uiting in de Nettovermogenswaarde per Aandeel van de Aandelen van de afgedekte Aandelen categorie. De valutaposities van het vermogen van het relevante Fonds worden niet verdeeld over de afzonderlijke categorieën. Het is niet toegestaan om afdekking tegen wisselkoersschommelingen te gebruiken voor speculatieve doeleinden. In de periodieke verslagen van de Vennootschap wordt vermeld hoe dekkingstransacties zijn gebruikt.

Bij bepaling van de Nettovermogenswaarde van de Vennootschap waardeert de Beheermaatschappij en/of het Administratieve kantoor liquiditeiten en debiteuren tegen de te realiseren bedragen. Rente wordt geboekt wanneer verdiend, en dividenden worden geboekt op datum ex-dividend. De Beheermaatschappij en/of het Administratief kantoor maakt in het algemeen gebruik van twee onafhankelijke diensten voor prijsbepaling om de huidige marktwaarde van elk effect te bepalen.

Als er onmiddellijke marktnoteringen zijn voor portefeuille-effecten die zijn genoteerd of worden verhandeld aan een beurs, zal de Beheermaatschappij en/of het Administratief kantoor deze effecten waarden tegen de laatst beschikbare koers op deze beurs (respectievelijk de laatst genoteerde verkoopprijs of officiële slotkoers van de dag) of, als er geen verkoop is gemeld, een waarde tussen de meest recente bied- en laatkoers. Effecten verhandeld op een georganiseerde markt, zullen worden gewaardeerd op een wijze die zo goed mogelijk aansluit bij die van genoteerde effecten.

De Beheermaatschappij en/of het Administratief kantoor waardeert OTC-portefeuille-effecten die voor een bepaald Fonds zijn verworven, conform de beleggingsbeperkingen beschreven in de bovenstaande bijlage B tegen een waarde tussen de meest recente bied- en laatkoers. De Beheermaatschappij en/of het Administratief kantoor waardeert portefeuille-effecten die zowel op een parallelmarkt als een beurs worden verhandeld, op basis van de ruimste en meest representatieve markt naar de mening van de Raad van Bestuur.

De handel in bedrijfsobligaties, overheidseffecten en Geldmarktinstrumenten vindt in het algemeen hoofdzakelijk plaats elke dag op verschillende tijdstippen vóór sluiting van de beurs van New York. Voor berekening van de Nettovermogenswaarde wordt de waarde van deze effecten, bepaald op die tijdstippen, gebruikt. Soms kunnen er gebeurtenissen plaatsvinden met invloed op de waarde van deze effecten tussen het tijdstip van bepaling en de sluiting van de beurs van New York die niet tot uiting komen in de berekening van de Nettovermogenswaarde. De Beheermaatschappij en/of het Administratief kantoor gebruikt de diensten voor prijsbepaling van derden om controle uit te oefenen op gebeurtenissen met aanzienlijk effect op de waarde van deze effecten tijdens deze periode. Indien er een gebeurtenis plaatsvindt, zullen deze derden aan de Beheermaatschappij en/of het Administratief kantoor de herziene waarden verschaffen.

De waarde van effecten die niet worden genoteerd of verhandeld op beurzen of georganiseerde markten, of effecten die wel op een dergelijke manier worden genoteerd en verhandeld, maar waarvoor geen genoteerde koers beschikbaar is, of waarvoor de genoteerde koers niet representatief is voor de marktwaarde van deze effecten, zal worden bepaald door, of in opdracht van de Raad van Bestuur. Kortlopende overdraagbare schuldeffecten en geldmarktinstrumenten niet verhandeld op een gereglementeerde beurs, worden doorgaans gewaardeerd tegen nettowaarde (kostprijs minus afschrijving).

Aangezien de Vennootschap conform de beleggingsbeperkingen van de bovenstaande bijlage B kan beleggen in effecten waarop voorwaarden van toepassing zijn, die niet genoteerd zijn, die niet vaak of in kleine volumes worden verhandeld, of die relatief illiquide zijn, is het mogelijk dat er een verschil is tussen de laatst beschikbare marktprijs voor een of meer van dergelijke effecten en de laatste indicaties van de marktwaarde voor deze effecten. De Beheermaatschappij en/of het Administratief kantoor heeft procedures voor bepaling van de marktwaarde (actuele waarde) van afzonderlijke effecten en andere activa waarvoor niet onmiddellijk een marktprijs beschikbaar is (zoals voor bepaalde effecten waarop voorwaarden van toepassing zijn, of die niet genoteerd zijn, en voor onderhandse plaatsingen), of waarvan de prijs niet betrouwbaar is (bijvoorbeeld bij opschorting of stopzetting van de handel, limieten op prijsbewegingen vastgesteld door bepaalde buitenlandse markten en handel in kleine volumes of illiquide effecten). Voorbeelden van waarderingsmethoden voor deze effecten zijn: fundamentele analyse (koers-winstverhouding, enz.), matrixprijsbepaling, kortingen op de koers van vergelijkbare effecten, of kortingen toegepast wegens de aard en duur van beperkingen op de verkoop van de effecten.

De toepassing van procedures voor bepaling van de marktwaarde (actuele waarde) is een bepaling in goed vertrouwen op basis van specifiek toegepaste procedures. Er is geen garantie dat de Vennootschap de marktwaarde toegewezen aan een effect, kan verkrijgen, indien zij het effect zou kunnen verkopen ongeveer op het tijdstip waarop de Beheermaatschappij en/of het Administratief kantoor de Nettovermogenswaarde per Aandeel van de Vennootschap bepaalt.

De handel in effecten op beurzen buiten de VS en op parallelmarkten, bijv. in Europa en Azië, zal doorgaans veel vroeger sluiten dan het tijdstip van sluiting van de beurs van New York op elke dag waarop de beurs van New York open is. Het is mogelijk dat er niet op elke handelsdag wordt gehandeld in Europese effecten, of effecten uit het Verre Oosten in het algemeen, of in de effecten van een bepaald land of bepaalde landen. Daarnaast kan er op verschillende markten buiten de VS handel plaatsvinden op dagen die geen Waarderingsdag zijn en waarop de Nettovermogenswaarde van het Fonds niet wordt berekend. De berekening van de Nettovermogenswaarde van de Aandelen vindt dus niet plaats tegelijkertijd met de bepaling van de prijs van veel portefeuille-effecten gebruikt bij de berekening. Als er gebeurtenissen plaatsvinden met aanzienlijke invloed op deze buitenlandse effecten, zullen de effecten worden gewaardeerd tegen de marktwaarde, zoals die in goed vertrouwen wordt bepaald en goedgekeurd door of op aanwijzen van de Beheermaatschappij.

Specifieke bepalingen betreffende de berekening van de Nettovermogenswaarde per Aandeel van Fondsen die worden aangemerkt als Geldmarktfonds

In afwijking van de bovenstaande bepalingen zullen bij de waardering van activa de volgende waarderingsprincipes van toepassing zijn voor Fondsen die worden aangemerkt als “Geldmarktfonds”:

- (1) De activa zullen Mark-to-Market worden gewaardeerd, of Mark-to-Model als het gebruik van Mark-to-Market niet mogelijk is of de marktgegevens van ontoereikende kwaliteit zijn;
- (2) De waarde van kasgelden, deposito's, vorderingen, vooruitbetaalde uitgaven, contante dividenden en vervallen maar nog niet ontvangen rente zal gelijk zijn aan hun volledige bedrag, tenzij blijkt dat die waarde waarschijnlijk niet volledig zal worden betaald of ontvangen. In dat geval zal hun waarde voorzichtig worden bepaald op Mark-to-Model basis;
- (3) Aandelen of deelbewijzen van Geldmarktfondsen zullen worden gewaardeerd tegen hun laatste beschikbare nettovermogenswaarde zoals gemeld door deze Geldmarktfondsen;
- (4) Activa of verplichtingen in andere valuta's dan de Basisvaluta zullen worden omgerekend op basis van de desbetreffende dagkoers zoals gemeld door een bank of een andere erkende financiële instelling.

AANPASSING NETTOVERMOGENSWAARDE DOOR “SWING PRICING”

De Nettovermogenswaarde per Aandeel van een Fonds kan dalen, omdat Beleggers Aandelen van het Fonds kopen, verkopen of ruilen tegen een prijs die geen weergave is van de transactiekosten, gemaakt door de Beleggingsbeheerder bij de portefeuilletransacties van het Fonds in het kader van de inkomende en uitgaande cashflows.

Om deze verwatering tegen te gaan en de belangen van Aandeelhouders te beschermen, kan binnen het waarderingsbeleid een mechanisme van “swing pricing” worden toegepast door de Vennootschap.

Het Fonds past een swing pricing-mechanisme toe als de totale kapitaalactiviteit (de som van instroom en uitstroom) op het niveau van een Fonds zich bevindt boven een vooraf bepaalde drempel, die voor de Waarderingsdag is vastgesteld op een percentage van het nettovermogen van dat Fonds. Fondsen kunnen een volledig swing pricing-mechanisme toepassen als de drempel op nul is bepaald of een partieel swing pricing-mechanisme als de drempel groter dan nul is.

Doorgaans zal deze aanpassing de Nettovermogenswaarde per Aandeel verhogen wanneer er een netto-instroom is in het Fonds, en de Nettovermogenswaarde per Aandeel verlagen wanneer er een netto-uitstroom is. De Nettovermogenswaarde per Aandeel van elke Aandelen categorie van een Fonds zal afzonderlijk worden berekend. Elke aanpassing zal als percentage echter dezelfde invloed hebben op de Nettovermogenswaarde per Aandeel van elke Aandelen categorie van een Fonds. Swing pricing is geen antwoord op de specifieke omstandigheden van elke individuele beleggerstransactie.

Het is de bedoeling dat de aanpassingen een weerspiegeling zijn van de verwachte prijzen waartegen het Fonds activa zal kopen en verkopen en van de geschatte transactiekosten.

Wij informeren Beleggers dat de schommelingen in de Nettovermogenswaarde van het Fonds misschien geen weergave zijn van de echte performance van de portefeuille als gevolg van het gebruik van swing pricing.

De omvang van de invloed van de aanpassing wordt bepaald door factoren zoals het transactievolume, koop- of verkoopkoersen van de onderliggende beleggingen en de gebruikte waarderingsmethode om de waarde van dergelijke onderliggende beleggingen van het Fonds te berekenen.

Het mechanisme van “swing pricing” kan worden toegepast voor alle Fondsen van de Vennootschap. De omvang van de prijsaanpassing zal door de Vennootschap periodiek opnieuw worden vastgesteld op basis van de benaderde waarde van huidige transactie- en andere kosten. Deze aanpassing kan van Fonds tot Fonds verschillen en zal onder normale omstandigheden niet meer bedragen dan 2% van de oorspronkelijke Nettovermogenswaarde per Aandeel. De Raad van Bestuur kan instemmen met een verhoging van deze limiet bij uitzonderlijke omstandigheden, ongebruikelijk grote handelsactiviteiten door Aandeelhouders, en indien de verhoging wordt geacht in het belang van Aandeelhouders te zijn.

De Beheermaatschappij machtigt de Swing Pricing Oversight Committee om de operationele beslissingen die zijn verbonden aan swing pricing uit te voeren en periodiek te evalueren. Deze commissie is verantwoordelijk voor de beslissingen die verband houden met swing pricing en met de voortdurende goedkeuring van swing factors waarop vooraf bepaalde van kracht zijnde instructies zijn gebaseerd.

De prijsaanpassing is op verzoek verkrijgbaar bij de Beheermaatschappij bij haar statutaire zetel.

Bij bepaalde aandelen categorieën kan de Beheermaatschappij aanspraak maken op een prestatievergoeding. Waar dit zo is zal deze op de onaangepaste Nettovermogenswaarde zijn gebaseerd.

Zie voor meer informatie over swing pricing <https://www.franklintempleton.lu/investor/resources/investor-tools/swing-pricing>.

OPSCHORTING BEREKENING VAN DE NETTOVERMOGENSWAARDE

1. De Vennootschap kan de bepaling van de Nettovermogenswaarde van de Aandelen van een bepaald Fonds opschorten en kan de aankoop en verkoop van de Aandelen en het overstappen van Aandelen van en naar dat Fonds opschorten:
 - (a) in een periode waarin de belangrijkste beurzen of markten waar een aanzienlijk deel van de beleggingen van de Vennootschap, van tijd tot tijd toe te wijzen aan het Fonds, genoteerd is, gesloten zijn, of als de handel er beperkt of opgeschort is; of
 - (b) tijdens een noodtoestand als gevolg waarvan de verkoop of waardering van activa die het bezit zijn van de Vennootschap en die toe te wijzen zijn aan een dergelijk Fonds, onuitvoerbaar is; of
 - (c) tijdens een storing in, of beperking van de communicatiemiddelen die gewoonlijk worden gebruikt voor het bepalen van de prijs of waarde van een van de beleggingen van een bepaald Fonds, of de huidige koers of waarde aan een beurs of markt; of
 - (d) tijdens een periode waarin de Vennootschap niet in staat is om Fondsen te repatriëren, vereist voor verschuldigde betalingen wegens de verkoop van deze Aandelen, of waarin de overdracht van Fondsen voor de verkoop of aankoop van beleggingen of betalingen wegens de verkoop van deze Aandelen volgens de Raad van Bestuur niet kan worden uitgevoerd tegen de gewone wisselkoers; of
 - (e) tijdens een periode wanneer de Nettovermogenswaarde van Aandelen van een Fonds mogelijk niet nauwkeurig kan worden bepaald; of
 - (f) tijdens een periode met naar de mening van de Raad van Bestuur ongewone omstandigheden, waardoor het niet praktisch of niet billijk zou zijn jegens de Beleggers om de handel in de Aandelen van een Fonds voort te zetten, of omstandigheden als door het niet-opschorten de Beleggers of een Fonds een belastingschuld zouden oplopen die zij anders niet hadden opgelopen, of een geldelijk of ander nadeel zouden lijden dat zij anders niet hadden geleden; of
 - (g) als de Vennootschap of een Fonds wordt of kan worden ontbonden op of na de datum waarop de Raad van Bestuur deze beslissing heeft genomen, of de Aandeelhouders zijn opgeroepen voor een algemene vergadering waar het besluit om de Vennootschap of een Fonds te ontbinden, zal worden voorgesteld; of
 - (h) in het geval van een fusie, als de Raad van Bestuur dit aangewezen vindt voor de bescherming van de Aandeelhouders; of
 - (i) in het geval van een opschorting van de berekening van de nettovermogenswaarde van een of meerdere onderliggende Beleggingsfondsen waarin het Fonds een aanzienlijk deel van zijn vermogen heeft belegd.
2. Een dergelijke opschorting moet door de Vennootschap worden gepubliceerd en meegedeeld aan Aandeelhouders die de aankoop, verkoop of ruil van hun Aandelen door de Vennootschap hebben gevraagd, wanneer zij het onherroepelijke verzoek voor deze aankoop, verkoop of ruil indienen.

TOEWIJZING ACTIVA EN PASSIVA

De Raad van Bestuur moet voor de Aandelen van elk Fonds een groep van activa opstellen op de volgende wijze:

1.
 - (a) de opbrengsten van de emissie van Aandelen van iedere categorie van elk Fonds zullen worden toegepast op de boeken van de Vennootschap voor de pool van activa die voor dat Fonds zijn ingesteld, en de activa en passiva en inkomsten en uitgaven die daaraan kunnen worden toegeschreven, worden op een dergelijke pool toegepast;
 - (b) indien een vermogensbestanddeel afgeleid is van een ander vermogensbestanddeel, zal een dergelijk afgeleid vermogensbestanddeel worden opgevoerd in de boekhouding van de Vennootschap bij dezelfde groep als het vermogensbestanddeel waarvan het was afgeleid, waarbij op iedere herwaardering van een vermogensbestanddeel de toename of afname in waarde wordt toegerekend aan de relevante groep;
 - (c) indien de Vennootschap een schuld oploopt die gerelateerd is aan een vermogensbestanddeel van een bepaalde groep, of aan een actie ondernomen in verband met een vermogensbestanddeel van een bepaalde groep, dient een dergelijke schuld te worden toegewezen aan de betreffende groep;
 - (d) indien een vermogensbestanddeel of schuld van de Vennootschap niet kan worden beschouwd als toe te wijzen aan een bepaalde groep, zal dit vermogensbestanddeel of deze schuld gelijk worden verdeeld over alle groepen of, indien gerechtvaardigd door de bedragen, in verhouding tot de Nettovermogenswaarde van de relevante groep;
 - (e) op de boekingsdatum voor bepaling van de persoon die gerechtigd is op dividend op de Aandelen van elke categorie van het Fonds, moet de waarde van dit uitkeerbaar gestelde dividend in mindering worden gebracht van de Nettovermogenswaarde van de Aandelen van dit Fonds.

2. Indien een Fonds twee of meer Aandelen categorieën heeft, zullen de bovenstaande regels voor toewijzing dienovereenkomstig worden toegepast op deze categorieën.
3. Voor bepaling van de Nettovermogenswaarde, de waardering en de hierboven beschreven toewijzing worden terug te kopen Aandelen van de Vennootschap behandeld als bestaande Aandelen. Met deze Aandelen wordt rekening gehouden tot onmiddellijk na sluiting van de handel op de Waarderingsdag. Totdat de prijs ervoor is betaald, zullen ze worden geacht een schuld te zijn voor de Vennootschap. Alle beleggingen, cashsaldi en andere activa van de Vennootschap in een andere valuta dan die van het relevante Fonds moeten worden gewaardeerd, rekening houdend met de heersende markttarieven of wisselkoersen op de datum en het tijdstip van bepaling van de Nettovermogenswaarde van Aandelen. Indien mogelijk, moet de aankoop of verkoop van effecten waarvoor de Vennootschap een contract heeft voor de Waarderingsdag, op die Waarderingsdag worden uitgevoerd.

Bijlage E

Kosten, Vergoedingen en Uitgaven van Franklin Templeton Investment Funds

1. INSTAPKOSTEN EN VOORWAARDELIJK UITGESTELDE VERKOOPKOSTEN

Instapkosten

Overzicht van Aandelen categorieën	Categorieën • A • AX	Categorieën • C • F • G	Categorie: • N	Categorieën • S • EB • W*** • Z***	Categorieën • I • J • X • Y
Beleggerscategorie	Particulier en institutioneel	Particulier en institutioneel	Particulier en institutioneel	Particulier en institutioneel	Institutioneel
Voor Aandelenfondsen, Gebalanceerde Fondsen, Alternatieve en Gemengde Fondsen	Maximaal 5,75%*	Zie de onderstaande tabel van Voorwaardelijk uitgestelde verkoopkosten	Maximaal 3,00%	Nee	Nee
Voor vastrentende Fondsen	Maximaal 5,00%	Zie de onderstaande tabel van Voorwaardelijk uitgestelde verkoopkosten	Maximaal 3,00%	Nee	Nee
Voor Geldmarktfondsen	Maximaal 1,5%	Zie de onderstaande tabel van Voorwaardelijk uitgestelde verkoopkosten	Maximaal 3,00%	Nee	Nee

* Behalve voor het Franklin Diversified Conservative Fund dat instapkosten heeft tot 5,00%.

** Tussenpersonen of verkopers die Aandelen van categorie W of Z verkopen, mogen hun eigen verkoopkosten aanrekenen maar deze mogen evenwel niet meer bedragen dan 5,75%.

Voorwaardelijk uitgestelde verkoopkosten

Het bedrag van de Voorwaardelijk uitgestelde verkoopkosten (CDSC) wordt berekend door vermenigvuldiging van de percentages vermeld in de onderstaande tabel, met de Nettovermogenswaarde van de gekochte Aandelen, of hun Nettovermogenswaarde bij verkoop, indien dit lager is.

Voorwaardelijk uitgestelde verkoopkosten voor Aandelen van categorie A en AX voor in aanmerking komende beleggingen van USD 1 miljoen of meer		Voorwaardelijk uitgestelde verkoopkosten voor Aandelen van categorie B		Voorwaardelijk uitgestelde verkoopkosten voor Aandelen van categorie C		Voorwaardelijk uitgestelde verkoopkosten voor Aandelen van categorie F en G	
Periode sinds aankoop	Percentage	Periode sinds aankoop	Percentage	Periode sinds aankoop	Percentage	Periode sinds aankoop	Percentage
Minder dan 18 maanden	Maximaal 1%	Minder dan één jaar	4%	Minder dan 12 maanden	1%	Minder dan één jaar	3%
		1 jaar of meer, maar minder dan 2 jaar	3%			1 jaar of meer, maar minder dan 2 jaar	2%
18 maanden of meer	0%	2 jaar of meer, maar minder dan 3 jaar	2%	12 maanden of meer	0%	2 jaar of meer, maar minder dan 3 jaar	1%
		3 jaar of meer, maar minder dan 4 jaar	1%			3 jaar of meer	0%
		4 jaar of meer	0%				

2. JAARLIJKSE BEHEERKOST (PER JAAR)

Aangezien **Aandelen van Categorie X** en **Y** onder meer zijn ontworpen om een alternatieve belastingstructuur te accommoderen, waarbij de Belegger een klant is van Franklin Templeton en direct door Franklin Templeton wordt belast voor een jaarlijkse beheerkost, is er geen jaarlijkse beheerkost opeisbaar uit het nettovermogen van het betreffende Fonds met betrekking tot Aandelen van Categorie X en Y.

De volgende jaarlijkse beheerkost is van toepassing op de Aandelen zoals hierna aangegeven:

Naam van Fonds	Categorieën A, F	Categorie AS	Categorie AX	Categorie B	Categorie C	Categorie G	Categorie N	Categorie Z	Categorieën I en W	Categorie S	Categorieën J en EB
Franklin Biotechnology Discovery Fund	1,50%	1,40%	1,50%	1,75%	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	maximaal 0,70%	maximaal 0,70%
Franklin Disruptive Commerce Fund	1,50%	1,40%	1,50%	n.v.t.	2,08%	1,10%	maximaal 2,25%	1,00%	0,70%	maximaal 0,70%	maximaal 0,70%
Franklin Diversified Balanced Fund	1,25%	1,25%	1,35%	n.v.t.	1,93%	0,95%	maximaal 2,05%	0,85%	0,55%	maximaal 0,55%	maximaal 0,55%
Franklin Diversified Conservative Fund	1,10%	1,20%	1,30%	n.v.t.	1,88%	0,90%	maximaal 2,00%	0,80%	0,50%	maximaal 0,50%	maximaal 0,50%
Franklin Diversified Dynamic Fund	1,40%	1,30%	1,40%	n.v.t.	1,98%	1,00%	maximaal 2,15%	0,90%	0,60%	maximaal 0,60%	maximaal 0,60%
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund	1,40%	1,30%	1,40%	n.v.t.	1,98%	1,00%	1,90%	0,90%	0,60%	maximaal 0,60%	maximaal 0,60%
Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	0,90%	0,40%	maximaal 0,40%	maximaal 0,40%
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund	1,40%	1,30%	1,40%	n.v.t.	1,98%	1,00%	1,90%	0,90%	0,60%	maximaal 0,60%	maximaal 0,60%
Franklin Euro Government Bond Fund	0,55%	0,75%	0,85%	n.v.t.	1,43%	0,45%	1,10%	0,35%	0,30%	maximaal 0,30%	maximaal 0,30%
Franklin Euro High Yield Fund	1,20%	1,20%	1,30%	1,55%	1,88%	0,90%	1,80%	0,80%	0,60%	maximaal 0,60%	maximaal 0,60%
Franklin Euro Short Duration Bond Fund	0,50%	0,70%	0,80%	n.v.t.	1,38%	0,40%	1,05%	0,30%	0,25%	maximaal 0,25%	maximaal 0,25%
Franklin European Corporate Bond Fund	0,75%	0,85%	0,95%	n.v.t.	1,53%	0,55%	1,45%	0,35%	0,40%	maximaal 0,40%	maximaal 0,40%
Franklin European Social Leaders Bond Fund	0,55%	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	1,10%	n.v.t.	0,30%	n.v.t.	n.v.t.
Franklin European Total Return Fund	0,70%	0,80%	0,90%	n.v.t.	1,48%	0,50%	1,40%	0,40%	0,35%	maximaal 0,35%	maximaal 0,35%
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	1,15%	1,15%	1,25%	n.v.t.	1,83%	0,85%	1,75%	0,75%	0,35%	maximaal 0,35%	maximaal 0,35%
Franklin Gulf Wealth Bond Fund	1,05%	1,15%	1,25%	1,50%	1,83%	0,85%	1,75%	0,75%	0,55%	maximaal 0,55%	maximaal 0,55%
Franklin Genomic Advancements Fund	1,50%	1,40%	1,50%	n.v.t.	2,08%	1,10%	maximaal 2,25%	1,00%	0,70%	maximaal 0,70%	maximaal 0,70%
Franklin Global Aggregate Bond Fund	0,95%	1,05%	1,15%	n.v.t.	1,73%	0,75%	1,65%	0,65%	0,40%	maximaal 0,40%	maximaal 0,40%
Franklin Global Convertible Securities Fund	1,25%	1,15%	1,25%	n.v.t.	1,83%	0,85%	2,00%	0,75%	0,60%	maximaal 0,60%	maximaal 0,60%
Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund	0,95%	1,05%	1,15%	n.v.t.	1,73%	0,75%	1,65%	0,65%	0,40%	maximaal 0,40%	maximaal 0,40%
Franklin Global Fundamental Strategies Fund	1,50%	1,40%	1,50%	n.v.t.	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	maximaal 0,70%	maximaal 0,70%
Franklin Global Green Bond Fund	0,70%	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	1,40%	n.v.t.	0,35%	maximaal 0,35%	n.v.t.
Franklin Global Growth Fund	1,50%	1,40%	1,50%	n.v.t.	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	maximaal 0,70%	maximaal 0,70%
Franklin Global Income Fund	1,35%	1,25%	1,35%	n.v.t.	1,93%	0,95%	1,85%	0,85%	0,60%	maximaal 0,60%	maximaal 0,60%
Franklin Global Managed Income Fund	1,35%	1,25%	1,35%	n.v.t.	1,93%	0,95%	1,85%	0,85%	0,60%	maximaal 0,60%	maximaal 0,60%
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	1,35%	1,25%	1,35%	n.v.t.	1,93%	0,95%	1,85%	0,85%	0,60%	maximaal 0,60%	maximaal 0,60%
Franklin Global Real Estate Fund	1,50%	1,40%	1,50%	1,75%	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	maximaal 0,70%	maximaal 0,70%

Naam van Fonds	Categorieën A, F	Categorie AS	Categorie AX	Categorie B	Categorie C	Categorie G	Categorie N	Categorie Z	Categorieën I en W	Categorie S	Categorieën J en EB
Franklin Gold and Precious Metals Fund	1,50%	1,40%	1,50%	n.v.t.	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	maximaal 0,70%	maximaal 0,70%
Franklin High Yield Fund	1,20%	1,20%	1,30%	1,55%	1,88%	0,90%	1,80%	0,80%	0,60%	maximaal 0,60%	maximaal 0,60%
Franklin Income Fund	1,35%	1,25%	1,35%	1,60%	1,93%	0,95%	1,85%	0,85%	0,60%	maximaal 0,60%	maximaal 0,60%
Franklin India Fund	1,50%	1,40%	1,50%	1,75%	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	maximaal 0,70%	maximaal 0,70%
Franklin Innovation Fund	1,50%	1,40%	1,50%	n.v.t.	2,08%	1,10%	maximaal 2,25%	1,00%	0,70%	maximaal 0,70%	maximaal 0,70%
Franklin Intelligent Machines Fund	1,50%	1,40%	1,50%	n.v.t.	2,08%	1,10%	maximaal 2,25%	1,00%	0,70%	maximaal 0,70%	maximaal 0,70%
Franklin Japan Fund	1,50%	1,40%	1,50%	n.v.t.	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	maximaal 0,70%	maximaal 0,70%
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	2,55%*	2,45%*	2,55%*	n.v.t.	3,13%*	2,15%*	3,30%*	2,05%*	1,75%*	maximaal 1,70%	maximaal 1,75%
Franklin MENA Fund	2,00%	1,90%	2,00%	2,25%	2,58%	1,60%	2,50%	1,50%	1,05%	maximaal 1,05%	maximaal 1,05%
Franklin Mutual European Fund	1,50%	1,40%	1,50%	1,75%	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	maximaal 0,70%	maximaal 0,70%
Franklin Mutual Global Discovery Fund	1,50%	1,40%	1,50%	1,75%	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	maximaal 0,70%	maximaal 0,70%
Franklin Mutual U.S. Value Fund	1,50%	1,40%	1,50%	1,75%	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	maximaal 0,70%	maximaal 0,70%
Franklin Natural Resources Fund	1,50%	1,40%	1,50%	1,75%	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	maximaal 0,70%	maximaal 0,70%
Franklin NextStep Balanced Growth Fund	1,25%	1,25%	1,35%	n.v.t.	1,93%	0,95%	2,05%	0,85%	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
Franklin NextStep Conservative Fund	1,10%	1,20%	1,30%	n.v.t.	1,88%	0,90%	2,00%	0,80%	0,60%	n.v.t.	n.v.t.
Franklin NextStep Dynamic Growth Fund	1,35%	1,25%	1,35%	n.v.t.	1,93%	0,95%	2,10%	0,85%	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
Franklin NextStep Growth Fund	1,50%	1,40%	1,50%	n.v.t.	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	n.v.t.	n.v.t.
Franklin NextStep Moderate Fund	1,35%	1,35%	1,45%	n.v.t.	2,03%	1,05%	2,15%	0,95%	0,65%	n.v.t.	n.v.t.
Franklin NextStep Stable Growth Fund	1,10%	1,20%	1,30%	n.v.t.	1,88%	0,90%	2,00%	0,80%	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
Franklin Systematic Style Premia Fund	1,50%	1,40%	1,50%	n.v.t.	2,08%	1,10%	maximaal 2,25%	1,00%	0,75%	maximaal 0,75%	maximaal 0,75%
Franklin Strategic Income Fund	1,25%	1,15%	1,25%	1,50%	1,83%	0,85%	1,75%	0,75%	0,55%	maximaal 0,55%	maximaal 0,55%
Franklin Technology Fund	1,50%	1,40%	1,50%	1,75%	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	maximaal 0,70%	maximaal 0,70%
Franklin UK Equity Income Fund	1,50%	1,40%	1,50%	n.v.t.	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,45%	maximaal 0,45%	maximaal 0,45%
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund	0,40%	0,70%	0,80%	0,40%	1,38%	0,40%	1,30%	0,30%	0,20%	maximaal 0,20%	maximaal 0,20%
Franklin U.S. Government Fund	0,95%	1,05%	1,15%	1,15%	1,73%	0,75%	1,65%	0,65%	0,40%	maximaal 0,40%	maximaal 0,40%
Franklin U.S. Low Duration Fund	0,95%	1,05%	1,15%	1,15%	1,73%	0,75%	1,65%	0,65%	0,40%	maximaal 0,40%	maximaal 0,40%
Franklin U.S. Opportunities Fund	1,50%	1,40%	1,50%	1,75%	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	maximaal 0,60%	maximaal 0,70%
Templeton All China Equity Fund	1,65%	1,55%	1,65%	n.v.t.	2,23%	1,25%	2,15%	1,15%	1,00%	maximaal 1,00%	maximaal 1,00%
Templeton Asia Equity Total Return Fund	1,60%	1,50%	1,60%	n.v.t.	2,18%	1,20%	2,10%	1,10%	0,80%	maximaal 0,80%	maximaal 0,80%
Templeton Asian Bond Fund	1,05%	1,15%	1,25%	1,50%	1,83%	0,85%	1,75%	0,75%	0,55%	maximaal 0,55%	maximaal 0,55%

Naam van Fonds	Categorieën A, F	Categorie AS	Categorie AX	Categorie B	Categorie C	Categorie G	Categorie N	Categorie Z	Categorieën I en W	Categorie S	Categorieën J en EB
Templeton Asian Growth Fund	1,85%	1,75%	1,85%	2,10%	2,43%	1,45%	2,35%	1,35%	0,90%	maximaal 0,90%	maximaal 0,90%
Templeton Asian Smaller Companies Fund	1,85%	1,75%	1,85%	2,10%	2,43%	1,45%	2,35%	1,35%	0,90%	maximaal 0,90%	maximaal 0,90%
Templeton BRIC Fund	2,10%	2,00%	2,10%	2,35%	2,68%	1,70%	2,60%	1,60%	1,10%	maximaal 1,10%	maximaal 1,10%
Templeton China A-Shares Fund	1,65%	1,55%	1,65%	n.v.t.	2,23%	1,25%	2,15%	1,15%	maximaal 1,00%	maximaal 1,00%	maximaal 1,00%
Templeton China Fund	2,10%	2,00%	2,10%	2,35%	2,68%	1,70%	2,60%	1,60%	1,10%	maximaal 1,10%	maximaal 1,10%
Templeton Eastern Europe Fund	2,10%	2,00%	2,10%	2,35%	2,68%	1,70%	2,60%	1,60%	1,10%	maximaal 1,10%	maximaal 1,10%
Templeton Emerging Markets Bond Fund	1,50%	1,40%	1,50%	1,75%	2,08%	1,10%	2,00%	1,00%	0,70%	maximaal 0,70%	maximaal 0,70%
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	1,50%	1,40%	1,50%	1,75%	2,08%	1,10%	2,00%	1,00%	0,75%	maximaal 0,75%	maximaal 0,75%
Templeton Emerging Markets Fund	1,65%	1,55%	1,65%	1,90%	2,23%	1,25%	2,15%	1,15%	1,00%	maximaal 1,00%	maximaal 1,00%
Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund	1,50%	1,40%	1,50%	n.v.t.	2,08%	1,10%	2,00%	1,00%	0,70%	maximaal 0,70%	maximaal 0,70%
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	2,10%	2,00%	2,10%	n.v.t.	2,68%	1,70%	2,60%	1,60%	1,10%	maximaal 1,10%	maximaal 1,10%
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund	1,55%	1,45%	1,55%	n.v.t.	2,13%	1,15%	2,05%	1,05%	0,85%	maximaal 0,85%	maximaal 0,85%
Templeton Euroland Fund	1,50%	1,40%	1,50%	1,75%	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	maximaal 0,70%	maximaal 0,70%
Templeton European Dividend Fund	1,50%	1,40%	1,50%	n.v.t.	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	maximaal 0,70%	maximaal 0,70%
Templeton European Opportunities Fund	1,50%	1,40%	1,50%	n.v.t.	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	maximaal 0,70%	maximaal 0,70%
Templeton European Small-Mid Cap Fund	1,50%	1,40%	1,50%	n.v.t.	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	maximaal 0,70%	maximaal 0,70%
Templeton Frontier Markets Fund	2,10%	2,00%	2,10%	n.v.t.	2,68%	1,70%	2,60%	1,60%	1,10%	maximaal 1,10%	maximaal 1,10%
Templeton Global Balanced Fund	1,30%	1,20%	1,30%	1,55%	1,88%	0,90%	1,80%	0,80%	0,60%	maximaal 0,60%	maximaal 0,60%
Templeton Global Bond (Euro) Fund	1,05%	1,15%	1,25%	n.v.t.	1,83%	0,85%	1,75%	0,75%	0,55%	maximaal 0,55%	maximaal 0,55%
Templeton Global Bond Fund	1,05%	1,15%	1,25%	1,50%	1,83%	0,85%	1,75%	0,75%	0,55%	maximaal 0,55%	maximaal 0,55%
Templeton Global Climate Change Fund	1,50%	1,40%	1,50%	n.v.t.	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	maximaal 0,70%	maximaal 0,70%
Templeton Global Equity Income Fund	1,50%	1,40%	1,50%	1,75%	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	maximaal 0,70%	maximaal 0,70%
Templeton Global Fund	1,50%	1,40%	1,50%	1,75%	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	maximaal 0,70%	maximaal 0,70%
Templeton Global High Yield Fund	1,35%	1,25%	1,35%	n.v.t.	1,93%	0,95%	1,85%	0,85%	0,60%	maximaal 0,60%	maximaal 0,60%
Templeton Global Income Fund	1,35%	1,25%	1,35%	1,60%	1,93%	0,95%	1,85%	0,85%	0,60%	maximaal 0,60%	maximaal 0,60%
Templeton Global Smaller Companies Fund	1,50%	1,40%	1,50%	1,75%	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	maximaal 0,70%	maximaal 0,70%
Templeton Global Total Return Fund	1,05%	1,15%	1,25%	1,50%	1,83%	0,85%	1,75%	0,75%	0,55%	maximaal 0,55%	maximaal 0,55%
Templeton Global Total Return II Fund	1,05%	1,15%	1,25%	n.v.t.	1,83%	0,85%	1,75%	0,75%	0,55%	maximaal 0,55%	maximaal 0,55%
Templeton Growth (Euro) Fund	1,50%	1,40%	1,50%	1,75%	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	maximaal 0,70%	maximaal 0,70%

Naam van Fonds	Categorieën A, F	Categorie AS	Categorie AX	Categorie B	Categorie C	Categorie G	Categorie N	Categorie Z	Categorieën I en W	Categorie S	Categorieën J en EB
Templeton Latin America Fund	1,90%	1,80%	1,90%	2,15%	2,48%	1,50%	2,40%	1,40%	1,00%	maximaal 1,00%	maximaal 1,00%

* De volgende jaarlijkse beheerkost is van toepassing op de PF-Aandelen zoals hierna aangegeven:

Naam van Fonds	Categorie A PF	Categorie I PF en W PF	Categorie S PF	Categorie W PF
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	1,80%	1,20%	maximaal 1,20%	1,20%

3. DIENSTVERLENINGSKOSTEN

Aandelen van categorie B

Financieringskosten van **1,06%** per jaar zijn van toepassing op de gemiddelde Nettovermogenswaarde van Aandelen van categorie B.

Aandelen van categorie F en G

Dienstverleningskosten van **1,00%** per jaar zijn van toepassing op de gemiddelde nettovermogenswaarde van aandelen van categorie F en G.

4. PRESTATIEVERGOEDINGEN

De volgende prestatievergoedingen gelden voor de PF-aandelen zoals hierna aangegeven:

Naam van Fonds	Valuta van het aandeel*	Prestatievergoeding	Benchmark*
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	EUR	15%	Euro Short-Term Rate (ESTR)
	CHF	15%	Swiss Average Rate Overnight (SARON)
	USD	15%	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)
	GBP	15%	Sterling Overnight Index Average (SONIA)
	JPY	15%	Tokyo Overnight Average Rate (TONAR)

* Voor een afgedekte aandelen categorie is de toepasselijke benchmark die wordt gebruikt voor de berekening van de prestatievergoeding de representatieve benchmark van de valuta waarnaar de afgedekte aandelen categorie wordt afgedekt.

5. VERGOEDINGEN BEHEERMAATSCHAPPIJ EN BEWAARDER

Vergoeding Beheermaatschappij: naast de jaarlijkse beheerkost opgenomen in punt 2 van deze Bijlage E, ontvangt de Beheermaatschappij voor de uitvoering van registratie- en overdracht-, bedrijfs-, domicilie- en administratieve functies voor de Vennootschap, tot 0,20% van de nettovermogenswaarde van de relevante Aandelen categorie, een aanvullend bedrag (bestaande uit een vaste en variabele component) per belegging van de Belegger op het relevante categorieniveau gedurende iedere periode van één (1) jaar en een vast bedrag per jaar ter dekking van zijn organisatorische uitgaven, zoals verder beschreven in deel "Vergoeding Beheermaatschappij".

Vergoeding bewaarder: van 0,01% tot 0,14% van de nettovermogenswaarden van het vermogen van de verschillende Fondsen, met mogelijk hogere jaarlijkse vergoedingen bewaarder voor bepaalde Fondsen, zoals verder beschreven in deel "Andere kosten en uitgaven van de Vennootschap".

Bijlage F

Bekendmaking benchmark

Aandeelhouders wordt erop gewezen dat deze benchmarks²³ in de loop van de tijd kunnen veranderen en dat het Prospectus dan overeenkomstig zal worden bijgewerkt. De huidige lijst van benchmarks die bij de Fondsen van toepassing zijn, is te vinden op de website: www.franklintempleton.lu.

Voor Fondsen die de in relatieve termen uitgedrukte benadering van Value-at-Risk (relatieve VaR) gebruiken om hun Globale blootstelling te berekenen, worden de benchmarks als basis voor de berekening van de relatieve VaR gebruikt. Deze Fondsen worden actief beheerd en zijn niet verplicht om onderdelen van de benchmark te bezitten en mogen tot 100% van hun nettovermogen buiten de benchmark beleggen.

- Franklin Diversified Balanced Fund

Benchmark: Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR) 3-Month Index

Gebruik en gelijkenis benchmark: Het Fonds wordt actief beheerd. De benchmark is gekozen omdat het doelrendement van het Fonds het rendement van de benchmark moet overtreffen. Hoewel de Beleggingsbeheerder de benchmark gebruikt als referentie bij het meten van prestaties, is het Fonds niet verplicht om onderdelen van de benchmark te bezitten en mag zelfs tot 100% van zijn nettovermogen beleggen buiten de benchmark.

- Franklin Diversified Conservative Fund

Benchmark: Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR) 3-Month Index

Gebruik en gelijkenis benchmark: Het Fonds wordt actief beheerd. De benchmark is gekozen omdat het doelrendement van het Fonds het rendement van de benchmark moet overtreffen. Hoewel de Beleggingsbeheerder de benchmark gebruikt als referentie bij het meten van prestaties, is het Fonds niet verplicht om onderdelen van de benchmark te bezitten en mag zelfs tot 100% van zijn nettovermogen beleggen buiten de benchmark.

- Franklin Diversified Dynamic Fund

Benchmark: Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR) 3-Month Index

Gebruik en gelijkenis benchmark: Het Fonds wordt actief beheerd. De benchmark is gekozen omdat het doelrendement van het Fonds het rendement van de benchmark moet overtreffen. Hoewel de Beleggingsbeheerder de benchmark gebruikt als referentie bij het meten van prestaties, is het Fonds niet verplicht om onderdelen van de benchmark te bezitten en mag zelfs tot 100% van zijn nettovermogen beleggen buiten de benchmark.

- Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund

Benchmark: J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified Index

Gebruik en gelijkenis benchmark: Het Fonds wordt actief beheerd en de Benchmark wordt gebruikt als universum om beleggingen te selecteren. Hoewel de Beleggingsbeheerder bij de positionering/samenstelling van de portefeuille gebonden is door de Benchmark, is het Fonds niet verplicht om onderdelen van de Benchmark te bezitten en mag zelfs tot 20% van zijn nettovermogen beleggen buiten de Benchmark. De Beleggingsbeheerder beschikt over de volledige vrijheid om af te wijken van de wegen van de Benchmark.

- Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Benchmark: FTSE 3-Month US Treasury Bill Index

Gebruik en gelijkenis benchmark: Het Fonds wordt actief beheerd. De benchmark is gekozen omdat het doelrendement van het Fonds het rendement van de benchmark moet overtreffen. Hoewel de Beleggingsbeheerder de benchmark gebruikt als referentie bij het meten van prestaties, is het Fonds niet verplicht om onderdelen van de benchmark te bezitten en mag zelfs tot 100% van zijn nettovermogen beleggen buiten de benchmark.

- Franklin Global Managed Income Fund

Benchmarks:

- MSCI All Country World Index (gebruikt voor de meting van volatiliteit)
- 50% MSCI ACWI High Dividend Yield (EUR) + 25% Bloomberg Global Aggregate (EUR hedged) + 25% ICE BofA Global Corporate & High Yield Index (EUR hedged) (gebruik voor de vergelijking van prestaties)

Gebruik en gelijkenis benchmark: Het Fonds wordt actief beheerd. De benchmarks worden alleen gebruikt voor het meten van volatiliteit en als een referentie voor Beleggers bij de vergelijking met de prestatie van het Fonds. Het Fonds is niet verplicht om onderdelen van de benchmarks te bezitten en mag zelfs tot 100% van zijn nettovermogen buiten de benchmarks beleggen.

²³ Meer informatie over de benchmarks die zijn opgenomen in onderhavige Bijlage (bijv. berekeningsmethodologie nettorendement versus brutorendement) kan worden gevonden in de essentiële beleggersinformatie van de Vennootschap die beschikbaar is op de website: <http://www.franklintempleton.lu>.

- Franklin Global Multi-Asset Income Fund

Benchmarks:

- MSCI All Country World Index (gebruikt voor de meting van volatiliteit)
- 50% Bloomberg Multiverse (Hedged in EUR) + 50% MSCI All Country World Index (gebruik voor de vergelijking van prestaties)

Gebruik en gelijkenis benchmark: Het Fonds wordt actief beheerd. De benchmarks worden alleen gebruikt voor het meten van volatiliteit en als een referentie voor Beleggers bij de vergelijking met de prestatie van het Fonds. Het Fonds is niet verplicht om onderdelen van de benchmarks te bezitten en mag zelfs tot 100% van zijn nettovermogen buiten de benchmarks beleggen.

- Franklin Global Real Estate Fund:

Benchmark: FTSE EPRA/NAREIT Developed Index

Gebruik en gelijkenis benchmark: Het Fonds wordt actief beheerd. Hoewel het Fonds niet de intentie heeft om de prestatie van de benchmark na te volgen, wordt het voor vergelijkingsdoeleinden als referentie verstrekt. Gegeven het beperkte beleggingsuniversum binnen de aan de beurs genoteerde vastgoedsector zijn de meeste activa van het Fonds waarschijnlijk onderdelen van de benchmark. Hoewel de Beleggingsbeheerder bij het actieve beheer van het Fonds niet wordt beperkt en geheel zelf mag bepalen om te beleggen in bedrijven die niet in de benchmark zijn opgenomen, kan de prestatie van het Fonds daar af en toe wel veel overeenkomsten mee vertonen.

- Franklin K2 Alternative Strategies Fund:

Benchmarks:

- Secured Overnight Financing Rate (SOFR) (gebruik voor berekening van prestatievergoeding)
- Euro Short-Term Rate (ESTR) (gebruik voor berekening van prestatievergoeding)
- Swiss Average Rate Overnight (SARON) (gebruik voor berekening van prestatievergoeding)
- Sterling Overnight Index Average (SONIA) (gebruik voor verbetering van prestatievergoeding)
- Tokyo Overnight Average Rate (TONAR) (gebruik voor verbetering van prestatievergoeding)
- HFRX Global Hedge Fund Index (gebruik voor berekening van prestatievergoeding)
- ICE BofA US 3-Month Treasury Bill Index (gebruik voor berekening van prestatievergoeding)

Gebruik en gelijkenis benchmark: Het Fonds wordt actief beheerd. Deze benchmarks worden noch als beperking bij de opbouw van de portefeuille van het Fonds gebruikt, noch als een doel dat door de prestatie van het Fonds moet worden overtroffen. Het Fonds is niet verplicht om onderdelen van de benchmarks te bezitten en mag zelfs tot 100% van zijn nettovermogen buiten de benchmarks beleggen.

- Franklin UK Equity Income Fund

Benchmark: FTSE All-Share Index

Gebruik en gelijkenis benchmark: Het Fonds wordt actief beheerd. De benchmark is gekozen omdat het het doel van het Fonds is om een inkomen te genereren dat de benchmark overtreft. Hoewel veel aandelen van het Fonds waarschijnlijk in de benchmark zullen zijn vertegenwoordigd, heeft de Beleggingsbeheerder een grote vrijheid om af te wijken, zelfs in aanzienlijke mate, van de samenstelling en wegingen van de benchmark.

- Templeton Asian Smaller Companies Fund

Benchmark: MSCI AC Asia ex-Japan Small Cap Index

Gebruik en gelijkenis benchmark: Het Fonds wordt actief beheerd. Het Fonds gebruikt een benchmarkindex om small caps te definiëren als het spectrum van bij de initiële aankoop aanvaardbare market caps en ook als referentie voor beleggers om te vergelijken met de prestatie van het Fonds. Het Fonds is niet verplicht om onderdelen van de benchmark te bezitten en mag zelfs tot 100% van zijn nettovermogen buiten de benchmark beleggen.

- Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund

Benchmark: MSCI Emerging Markets Small Cap Index (Index)

Gebruik en gelijkenis benchmark: Het Fonds wordt actief beheerd. Het Fonds gebruikt een benchmarkindex om small caps te definiëren als het spectrum van bij de initiële aankoop aanvaardbare market caps en ook als referentie voor beleggers om te vergelijken met de prestatie van het Fonds. Het Fonds is niet verplicht om onderdelen van de benchmark te bezitten en mag zelfs tot 100% van zijn nettovermogen buiten de benchmark beleggen.

- Templeton Global Climate Change Fund

Benchmarks:

- MSCI All Country World Index (gebruik voor berekening van prestatievergoeding – niet gebruikt als beperking bij de opbouw van de portefeuille van het Fonds, noch als een doel dat door de prestatie van het Fonds moet worden overtroffen).
- MSCI ACWI Climate Change Index (gebruik voor de meting van het duurzame beleggingsdoel van het Fonds)

Gebruik en gelijkenis benchmark: Het Fonds wordt actief beheerd. Het Fonds is niet verplicht om onderdelen van de benchmarks te bezitten en mag aanzienlijk afwijken van de samenstelling van deze benchmarks.

- Templeton Global Smaller Companies Fund

Benchmark: MSCI All Country World Small Cap Index

Gebruik en gelijkenis benchmark: Het Fonds wordt actief beheerd. Het Fonds gebruikt een benchmarkindex om small caps te definiëren als het spectrum van bij de initiële aankoop aanvaardbare market caps en ook als referentie voor beleggers om te vergelijken met de prestatie van het Fonds. Het Fonds is niet verplicht om onderdelen van de benchmark te bezitten en mag zelfs tot 100% van zijn nettovermogen buiten de benchmark beleggen.

Met uitzondering van de bovengenoemde Fondsen worden alle hieronder genoemde benchmarks alleen gebruikt als referentie voor beleggers om te vergelijken met de prestatie van het Fonds, en deze benchmarks worden noch als beperking bij de opbouw van de portefeuille van het Fonds gebruikt, noch als doel dat door de prestatie van het Fonds moet worden overtroffen. Bij het beheer van het Franklin Global Fundamental Strategies Fund wordt geen benchmark gebruikt. Alle Fondsen worden actief beheerd:

- Franklin Biotechnology Discovery Fund: NASDAQ Biotechnology Index
- Franklin Disruptive Commerce Fund: MSCI All Country World Index
- Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund: ICE BofA Emerging Market Corporate Plus (USD Hedged) Index
- Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund: JP Morgan EMBI Global Diversified B-/B3 and Higher Index
- Franklin Euro Government Bond Fund: Bloomberg Euro Government Bond Index
- Franklin Euro High Yield Fund: ICE BofA Euro High Yield Constrained Index
- Franklin Euro Short Duration Bond Fund: Bloomberg Euro Aggregate (1-3Yr) Index
- Franklin European Corporate Bond Fund: Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates Index
- Franklin European Social Leaders Bond Fund: iBoxx EUR Social Bonds Investment Grade (10% emittent maximum)
- Franklin European Total Return Fund: Bloomberg Euro Aggregate Index
- Franklin Gulf Wealth Bond Fund: FTSE MENA Broad Bond GCC Issuers Index
- Franklin Genomic Advancements Fund: MSCI All Country World Index
- Franklin Global Aggregate Bond Fund: Bloomberg Global Aggregate Index
- Franklin Global Convertible Securities Fund: Refinitiv Global Focus Convertible Index
- Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund: Bloomberg Global Aggregate Credit Index
- Franklin Global Green Bond Fund: Bloomberg MSCI Global Green Bond Index
- Franklin Global Growth Fund: MSCI World Index
- Franklin Global Income Fund: Blended 50% MSCI ACWI High Dividend Yield + 20% Bloomberg Barclays Global High Yield Corporate + 30% Bloomberg Barclays Global Aggregate Index
- Franklin Gold and Precious Metals Fund: FTSE Gold Mines Index
- Franklin High Yield Fund: ICE BofA US High Yield Constrained Index
- Franklin Income Fund: Blended 50% MSCI USA High Dividend Yield Index + 25% Bloomberg High Yield Very Liquid Index + 25% Bloomberg US Aggregate Index
- Franklin India Fund: MSCI India Index
- Franklin Innovation Fund: Russell 1000 Growth Index
- Franklin Intelligent Machines Fund: MSCI All Country World Index
- Franklin Japan Fund: Tokyo Stock Price Index (TOPIX)
- Franklin MENA Fund: S&P Pan Arab Composite Large Mid Cap KSA Capped at 30%
- Franklin Mutual European Fund: MSCI Europe Value Index
- Franklin Mutual Global Discovery Fund: MSCI World Value Index
- Franklin Mutual U.S. Value Fund: Russell 1000 Value Index
- Franklin Natural Resources Fund: S&P North American Natural Resources Sector Index
- Franklin NextStep Balanced Growth Fund: Blended 30% Bloomberg Multiverse (hedged to USD) + 30% MSCI AC Asia Pacific Ex-Japan + 30% MSCI ACWI + 10% JPM GBI-EM Broad Diversified Asia Index
- Franklin NextStep Conservative Fund: Blended 75% Bloomberg Multiverse (hedged to USD) + 25% MSCI ACWI
- Franklin NextStep Dynamic Growth Fund: Blended 40% MSCI AC Asia Pacific Ex-Japan + 35% MSCI ACWI + 20% Bloomberg Multiverse (hedged to USD) + 5% JPM GBI-EM Broad Diversified Asia Index
- Franklin NextStep Growth Fund: Blended 75% MSCI ACWI + 25% Bloomberg Multiverse (hedged to USD)

- Franklin NextStep Moderate Fund: Blended 60% MSCI ACWI + 40% Bloomberg Multiverse (hedged to USD)
- Franklin NextStep Stable Growth Fund: Blended 60% Bloomberg Multiverse (hedged to USD) + 15% MSCI AC Asia Pacific Ex-Japan + 15% JPM GBI-EM Broad Diversified Asia Index + 10% MSCI ACWI
- Franklin Strategic Income Fund: Bloomberg US Aggregate Index
- Franklin Systematic Style Premia Fund: ICE BofA US 3-Month Treasury Bill Index
- Franklin Technology Fund: MSCI World Information Technology Index
- Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund: LIBID-USD-1-Month-Rate Index
- Franklin U.S. Government Fund: Bloomberg US Government – Intermediate Index
- Franklin U.S. Low Duration Fund: Bloomberg US Government & Credit (1-3 Y) Index
- Franklin U.S. Opportunities Fund: De Russell 3000 Growth Index wordt beschouwd als de voornaamste benchmark van het Fonds, omdat hij bestaat uit groeiaandelen, wat in overeenstemming is met de focus van de Beleggingsbeheerder op groeiaandelen. De prestatie van de S&P 500 wordt gegeven omdat deze wordt beschouwd als een graadmeter voor de Amerikaanse aandelenmarkt
- Templeton All China Equity Fund: MSCI China All Shares 10/40 Index
- Templeton Asia Equity Total Return Fund: MSCI AC Asia ex-Japan Index
- Templeton Asian Bond Fund: JPM GBI-EM Broad Diversified Asia Index
- Templeton Asian Growth Fund: MSCI All Country Asia ex-Japan 10/40 Index
- Templeton BRIC Fund: MSCI BRIC Index
- Templeton China A-Shares Fund: MSCI China A Onshore Index
- Templeton China Fund: MSCI China 10/40 Index
- Templeton Eastern Europe Fund: MSCI EM Europe Index
- Templeton Emerging Markets Bond Fund: JP Morgan EMBI Global Index
- Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund: Blended 50% MSCI Emerging Markets + 50% JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index
- Templeton Emerging Markets Fund: MSCI Emerging Markets Index
- Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund: JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index
- Templeton Emerging Markets Sustainability Fund: MSCI Emerging Markets index
- Templeton Euroland Fund: MSCI EMU Index
- Templeton European Dividend Fund: MSCI Europe Index
- Templeton European Opportunities Fund: MSCI Europe Index
- Templeton European Small-Mid Cap Fund: MSCI Europe Small-Mid Cap Index
- Templeton Frontier Markets Fund: MSCI Frontier Emerging Markets Select Countries Capped Index
- Templeton Global Balanced Fund: Custom 65% MSCI ACWI + 35% JP Morgan Global Government Bond Index
- Templeton Global Bond (Euro) Fund: JP Morgan Global Government Bond (Hedged into EUR) Index
- Templeton Global Bond Fund: JP Morgan Global Government Bond Index
- Templeton Global Equity Income Fund: MSCI All Country World Index
- Templeton Global Fund: MSCI All Country World Index
- Templeton Global High Yield Fund: Custom 50% JP Morgan Global High Yield + 50% JP Morgan EMBI Global Index
- Templeton Global Income Fund: Blended 50% MSCI All Country World Index + 50% Bloomberg Multiverse Index
- Templeton Global Total Return Fund: Bloomberg Multiverse Index
- Templeton Global Total Return II Fund: Bloomberg Multiverse Index
- Templeton Growth (Euro) Fund: MSCI All Country World Index
- Templeton Latin America Fund: MSCI EM Latin America Index

